



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES**

ZA ROK 2008

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	NEPENTES
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gwiaździsta 69 F, 01-651 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych - Sprzedaż hurtowa kosmetyków - Sprzedaż hurtowa art. spożywczych - Produkcja kosmetyków - Produkcja art. spożywczych i napojów - reklama - Prowadzenie składu konsygnacyjnego
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydz. Gosp. Kraj. Rej. Sądowego KRS:0000286734
Numer statystyczny REGON:	010880921

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka Nepentes S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2008 r.:

Zarząd:

Łukasz Butruk	- Prezes Zarządu
Marek Orłowski	- Wiceprezes Zarządu
Mirosław Sygnet	- Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Grupy:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Piotr Dubno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Simon Davidson	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Jasiński	- Członek Rady Nadzorczej
Eugeniusz Butruk	- Członek Rady Nadzorczej
Barbara Orłowska	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Grupy:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci:

PKF Consult Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VI. Prawnicy:

Kancelaria Prawnicza Waraksa i Partnerzy Radcowie Prawni Grupa Partnerska
ul. Mokotowska 51/53 lok.3
00-542 Warszawa

Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Grupa Komandytowa
ul. Kaniowska 106
01-529 Warszawa

VII. Banki:

Bank Polska Kasa Opieki S. A.
I Mazowieckie Centrum Korporacyjne
ul. Ks. Ignacego Kłopotowskiego 15
00-987 Warszawa

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

Raiffeisen Bank Polska S.A.
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Bank BPH S. A.
Centrum Korporacyjne Warszawa I
ul. Towarowa 25
00-958 Warszawa

Bank EFG Euro Ergasias S. A. (Polbank S.A.)
Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie
ul. Mokotowska 19
00-560 Warszawa

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

NEP

Sektor na GPW:

Przemysł chemiczny

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

CC Group Sp. z o.o.

ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa

IX. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

X. Spółki zależne:

➤ „APINEP” Sp. z o.o.

Poprzednik prawny Nepentes S.A. stał się właścicielem 100% udziałów w spółce w drodze nabycia udziałów od jej dotychczasowego udziałowca dnia 17 czerwca 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest chów i hodowla zwierząt pozostałych (PKD 01, 25, Z), produkcja odżywek oraz żywności dietetycznej (PKD 15, 88, Z), produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 24, 41, Z) oraz produkcja leków i preparatów farmaceutycznych (PKD 24, 42, Z). Spółka nigdy nie podjęła działalności operacyjnej. Emitent planuje połączenie ze spółką, co będzie przedmiotem obrad najbliższego WZA.

➤ „MEXIGEM POLSKA” Sp. z o.o.

Poprzednik prawny Emitenta stał się właścicielem 100% udziałów w spółce w drodze nabycia udziałów od jej dotychczasowego udziałowca dnia 11 października 2000 roku.

Spółka w latach 1999 – 2005 na podstawie uzyskanych koncesji prowadziła detaliczną sprzedaż apteczną w:

-aptece w lokalu użytkowym w Centrum Handlowym Janki przy ul. Mszczonowskiej 3 w Jankach k. Warszawy,

-aptece „Medeor Gorzów” położonej w Gorzowie w Centrum Handlowym Panorama przy ul. Górczyńskiej 23,

-aptece „Medeor Bytom” położonej w Bytomiu w Centrum Handlowym Plejada przy ul. Dolnośląskiej 25.

Wszystkie powyżej wymienione apteki zostały sprzedane w latach 2004-2005.

Od rozliczenia tej transakcji oraz rozwiązania ostatniej umowy o pracę w grudniu 2005 Spółka nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej, a jej aktywność sprowadza się do wypełniania zobowiązań publiczno-prawnych. Nepentes S.A. planuje jej sprzedaż lub likwidację, co będzie przedmiotem obrad najbliższego WZA.

➤ „MELAMPUS” Sp. z o.o.

Poprzednik prawny Emitenta stał się właścicielem 100% udziałów w spółce w drodze nabycia udziałów od jej dotychczasowych udziałowców dnia 9 października 2000 roku.

Spółka świadczyła usługi w zakresie rejestracji na terytorium Polski zagranicznych produktów farmaceutycznych, rozprowadzanych przez poprzednika prawnego Emitenta na podstawie umów przyznających mu status wyłącznego dystrybutora na Polskę. Emitent planuje połączenie ze spółką, co będzie przedmiotem obrad najbliższego WZA.

➤ „NEPENTES BULGARIA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka została zarejestrowana dnia 11 lipca 2007 roku przez Sąd dla miasta Sofii, pod nr 10916/2007. Emitent objął 100 % udziałów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest zakup i sprzedaż hurtowa, przedstawicielstwo i pośrednictwo handlowe, dzieła własności intelektualnej, reklama, marketing, a także wszelka inna działalność, nie zakazana przez ustawę.

➤ NEPENTES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bukareszcie

Spółka została zarejestrowana dnia 09 sierpnia 2007 roku w Krajowym Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Ministerstwo Sprawiedliwości Rumunii, pod nr J40/15165. Emitent objął 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków.

➤ NEPENTES SLOVAKIA s.r.o. z siedzibą w Bratysławie

(dawniej Iwostin Laboratorium s.r.o. z siedzibą w Bratysławie) została zarejestrowana dnia 12 stycznia 2008 roku przez Sąd Rejestracyjny w Bratysławie, pod nr 50034/B. Zarząd Nepentes S.A. dnia 23 października 2008 roku otrzymał informację o zatwierdzeniu zmiany nazwy Spółki przez Sąd Rejestracyjny w Bratysławie w dniu 2 lipca 2008 roku. Pozostałe dane rejestracyjne (w szczególności kapitał zakładowy i sposób reprezentacji nie uległy zmianie).

Emitent objął 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż wyrobów kosmetycznych, dietetycznych i innych produktów na terenie Słowacji. Spółka nigdy nie podjęła działalności operacyjnej.

➤ IWOSTIN LABORATORIUM s.r.o. z siedzibą w Pradze Czeskiej

Spółka została zarejestrowana dnia 05 maja 2008 roku w Miejskim Sądzie w Pradze, pod nr C 137938. Emitent objął 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż wyrobów kosmetycznych, dietetycznych i innych produktów na terenie Czech. Spółka nigdy nie podjęła działalności operacyjnej.

➤ TZOW NEPENTES UKRAINA z siedzibą w Kijowie

Spółka została zarejestrowana dnia 20 marca 2008 roku w Państwowym Biurze Rejestracyjnym rejon szewceński dla miasta Kijowa, pod nr 358306903. Emitent objął 100 % udziałów.

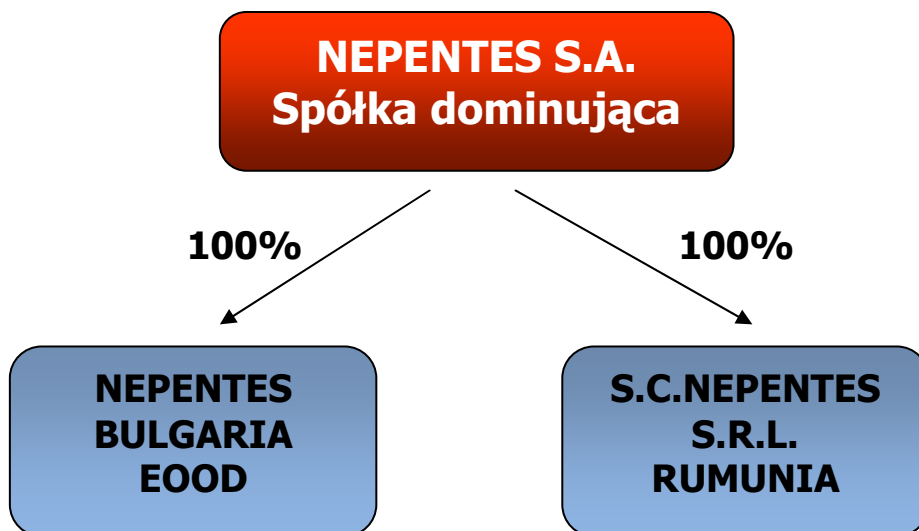
Przedmiotem działalności Spółki jest drobny handel w niespecjalizowanych sklepach, inne rodzaje działalności handlowej, pośrednictwo w handlu towarami różnego asortymentu, działania konsultacyjne i marketingowe i inne usługi handlowe na terenie Ukrainy. Spółka nigdy nie podjęła działalności operacyjnej.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych oraz 100% głosów na zgromadzeniach wspólników wyżej opisanych spółek.

XI. Spółki stowarzyszone:

Grupa nie posiada Spółek stowarzyszonych.

XII. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej konsolidacją:



XIII. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 7 z dnia 27 maja 2008 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 24 kwietnia 2009 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEPENTES S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	1,2	109 510	86 812
Przychody ze sprzedaży produktów		49 433	34 338
Przychody ze sprzedaży usług		4 820	3 200
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		55 257	49 274
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	45 856	39 868
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		16 552	11 244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		29 304	28 624
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		63 654	46 944
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 560	1 695
Koszty sprzedaży	1,2,3	34 024	26 114
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	8 408	5 150
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 550	385
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 232	16 990
Przychody finansowe	5	1 630	177
Koszty finansowe	5	1 750	831
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		21 112	16 336
Podatek dochodowy	6	4 474	3 239
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 638	13 097
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		16 638	13 097
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		16 638	13 097
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	1,06	0,93
Podstawowy za okres obrotowy		1,06	0,93
Rozwodniony za okres obrotowy			
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		1,06	0,93
Podstawowy za okres obrotowy		1,06	0,93
Rozwodniony za okres obrotowy			
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	NOTA	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe		27 068	17 019
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25 888	16 030
Wartości niematerialne	11	123	152
Wartość firmy	12		
Nieruchomości inwestycyjne	13		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	15	661	570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16		
Pozostałe aktywa finansowe	17,24		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	396	267
Pozostałe aktywa trwałe	18		
Aktywa obrotowe		58 222	58 565
Zapasy	19	15 137	11 724
Należności handlowe	20,21	23 886	13 775
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności	21	1 452	29 035
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22,40		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	23,40		
Pozostałe aktywa finansowe	24,40		
Rozliczenia międzyokresowe	25	971	681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	16 776	3 350
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		85 290	75 584

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny		67 316	54 904
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		67 316	54 904
Kapitał zakładowy	27	817	732
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	28	27 165	27 250
Akcje własne (wielkość ujemna)			
Pozostałe kapitały	29	22 924	13 520
Różnice kursowe z przeliczenia		-170	-26
Niepodzielony wynik finansowy	30	-58	331
Wynik finansowy bieżącego okresu		16 638	13 097
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	31		
Zobowiązanie długoterminowe		2 185	1 932
Kredyty i pożyczki	32		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	469	231
Zobowiązania długoterminowe inne	33,35	1 114	991
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	602	710
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	37		
Pozostałe rezerwy	38		
Zobowiązania krótkoterminowe		15 789	18 748
Kredyty i pożyczki	32		4 538
Zobowiązania finansowe	24,35,40	1 133	954
Zobowiązania handlowe	34	10 786	10 581
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		716	222
Pozostałe zobowiązania	34	1 820	847
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	900	559
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	37		
Pozostałe rezerwy	38	434	1 047
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		85 290	75 584

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	732	27 250	13 520	-26	331	13 097	54 904		54 904
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	732	27 250	13 520	-26	331	13 097	54 904		54 904
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				-144			-144		-144
Podatek odroczone (-)									
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym				-144			-144		-144
Zysk / strata za rok obrotowy						16 638	16 638		16 638
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku				-144		16 638	16 494		16 494
Emisja akcji	85	-85							
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Niepodzielony wynik z tyt. korekt roku 2007					-314	314			
Podział zysku/straty netto			9 404		-75	-9 329			
Wypłata dywidendy						4 082	-4 082		-4 082
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	817	27 165	22 924	-170	-58	16 638	67 316		67 316
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	732		7 513		282	8 057	16 584		16 584
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					50	-50			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	732		7 513		332	8 007	16 584		16 584
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				-26			-26		-26
Korekty konsolidacyjne					-1		-1		-1
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym				-26	-1		-27		-27
Zysk / strata za rok obrotowy						13 097	13 097		13 097
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku				-26	-1	13 097	13 070		13 070
Emisja akcji		27 250					27 250		27 250
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Podział zysku netto			6 007			-6 007			
Wypłata dywidendy						-2 000	-2 000		-2 000
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	732	27 250	13 520	-26	331	13 097	54 904		54 904

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	2008	2007
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 112	16 336
Korekty razem	-9 785	-7 368
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	3 512	2 807
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-144	-26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	210	317
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-178	41
Zmiana stanu rezerw	-613	384
Zmiana stanu zapasów	-3 413	-4 794
Zmiana stanu należności	-10 275	-3 415
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 177	-2 441
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-57	1 251
Inne korekty z działalności operacyjnej	-4	-1 492
Gotówka z działalności operacyjnej	11 327	8 968
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 870	-3 339
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 457	5 629
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	281	185
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	281	180
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	12 754	1 443
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 510	1 400
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	91	
Inne wydatki inwestycyjne	1 153	43
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 473	-1 258
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	28 900	983
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 900	
Kredyty i pożyczki		983
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	10 458	3 813
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	4 082	2 000
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	4 538	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 628	1 322
Odsetki	210	491
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 442	-2 830
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	13 426	1 541
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 426	1 541
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 350	1 809
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	16 776	3 350

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek
 Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
 Prezes Zarządu

Marek Orłowski
 Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
 Wiceprezes Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2008 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2008 roku obejmuje jednostki wchodzące w skład Grupy:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2008	31.12.2007
NEPENTES S.A.	Jednostka dominująca	
NEPENTES BULGARIA EOOD	100	100
S.C.NEPENTES S.R.L. RUMUNIA	100	100

Wszystkie sprawozdania Spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone za okres 01.01.-31.12.2008r. i przy zastosowaniu takich samych zasad (polityki) rachunkowości.

Spółki MELAMPUS , MEXIGEM POLSKA i APINEP wyłączono z konsolidacji gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Spółki IWOŚTIN Laboratorium z Czech i NEPENTES SLOVAKIA oraz NEPENTES UKRAINA nie rozpoczęły działalności. W związku z tym wyłączono je z konsolidacji.

Dane spółek wyłączonych z konsolidacji opisano w notce 52.

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 od momentu powstania spółek zależnych objętych konsolidacją.

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest ich przekazanie odbiorcy.

Usługi świadczone przez Grupę nie mają charakteru długoterminowego.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy:

- a) ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
- b) ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- c) działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R. **(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną.

Przychody i koszty finansowe zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, rozwiązane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością.

Dotacje państwowe

Dotacji rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka dominująca spełni warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

Podatki

Grupa księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

Dochód (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się stanowiące własność Grupy aktywa kompletne i zdatne do użytku o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok.

Środki trwałe wycenia się i prezentuje w sprawozdaniu według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dotyczące środka trwałego koszty, poniesione po przyjęciu tego środka trwałego do używania, odnoszone są do rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdzie możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie

oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego. Wówczas poniesione koszty zwiększają wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle: 10%

Maszyny i urządzenia: 10; 14; 20; 30%

Środki transportu: 14; 20; 40%

Środki transportu leasingowe: 14; 33,3; 50%

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów. Pojedyncze środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, które nie stanowią części większego składnika aktywów, odpisuje się jednorazowo w koszty.

Grupa przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej, za wyjątkiem nieruchomości. Wartość końcowa pozostałych środków trwałych jest nieistotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości.

W przypadku środków trwałych, które trwale utraciły przydatność gospodarczą, dokonuje się nieplanowych odpisów amortyzacyjnych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwana szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat z wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania.

Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku.

Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych, nie objęte konsolidacją, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości wynikającą z przeprowadzonych testów na utratę wartości.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

Należności finansowe wynikające z udzielonych pożyczek nie przeznaczonych do obrotu wycenia się w wysokości amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wycena w wysokości amortyzowanego kosztu wiąże się m.in. ze zdyskontowaniem należności z tytułu pożyczek na moment ich początkowego ujęcia i ujęciem kosztu w wysokości różnicy pomiędzy wartością nominalną a kwotą zdyskontowaną.

Zapasy

Materiały stanowią nabyte rzeczowe składniki majątku, przeznaczone do zużycia na własne potrzeby.

Materiały wycenione są w cenie nabycia. Rozchód wycenia się metodą FIFO tj. pierwsze weszło pierwsze wyszło.

Produkcja w toku oraz wyroby gotowe wyceniane są w wartości rzeczywistego kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące dokonane na okoliczność trwałej utraty wartości. Wyroby gotowe są to efekty działalności firmy przeznaczone do sprzedaży.

Towary ujmuje się wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia zamiast wyższej ceny nabycia, albo kosztów wytworzenia – zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub kosztów sprzedaży.

Należności handlowe krótko- i długoterminowe

Należności ujmuje się w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 360 dni w pełnej ich wartości. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego oraz mając na uwadze zasady istotności i ostrożności.

Najważniejszym jednak warunkiem, aby koszty można było rozliczać w czasie, jest spełnienie wymogu zaliczenia ich do aktywów jednostki, czyli do zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach kredyty i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące skorygowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

Zobowiązania

Zobowiązania to wynikające z przyszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Ze względu na cechy charakteryzujące zobowiązania można je podzielić na:

- zobowiązania warunkowe,
- zobowiązania finansowe,
- zobowiązania krótkoterminowe,
- zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania warunkowe to obowiązki wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania te są ujawniane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązania do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, która stała się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe jest to część zobowiązań z innych tytułów niż dostaw i usług, które stają się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania w walutach obcych

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego dla danej waluty ustalonego przez NBP.

Należności w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut z dnia poprzedzającego dzień powstania tej należności (wystawienia faktury).

Zobowiązania w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut zastosowanych w dokumentach celnych. W przypadku usług z importu lub wewnątrz wspólnotowych dostaw stosuje się kurs NBP z dnia poprzedzającego operację gospodarczą (dzień wystawienia faktury).

W przypadku uregulowania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej stosuje się kurs sprzedaży, po którym bank zarachował te środki na rachunku bankowym jednostki. Powstałe różnice między kursem, po którym zarachowano wpływ środków finansowych, a kursem wynikającym z powstania należności odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

W przypadku regulacji zobowiązania dewizowego stosuje się kurs walut, po którym nabyto w banku te środki, a gdy zapłata następuje z własnego rachunku dewizowego jednostki, stosowany jest kurs, jaki policzyłby bank współpracujący, gdyby jednostka chciała

zakupić w nim waluty. Powstałe różnice między kursem, po którym przeliczono zobowiązania na PLN, a kursem, po którym kupiono potrzebne do zapłaty waluty odnosi się w koszty lub na przychody finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują wszystkie te przychody, które powstały w innym okresie niż okres, którego dotyczą. Rozliczania w czasie tych przychodów dokonuje się w celu zaliczenia odpowiednich kwot przychodów do tych okresów sprawozdawczych, których one dotyczą.

Grupa do przychodów rozliczanych w czasie zalicza równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych oraz otrzymane dotacje na zakup środków trwałych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Sporządzenie historycznych informacji finansowych w niektórych sytuacjach wymaga podjęcia szeregu subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości. Po analizie sprawozdania finansowego Grupy zidentyfikował następującą kategorię aktywów, która oparta byłaby na subiektywnych ocenach Zarządu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa dokonała założeń dotyczących przyszłości, że okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości przy ul. Gwiazdzistej w Warszawie wynosi 10 lat. Przy obecnej ekspansji Grupy po tym okresie siedziba Grupy okaże się niewystarczająca do prowadzenia działalności gospodarczej. Wychodząc z tego założenia dokonano oszacowania wartości końcowej nieruchomości na koniec jej okresu użytkowania w celu ustalenia podstawy amortyzacji środka trwałego.

Takie oszacowania i założenia, niosą za sobą ryzyko wprowadzenia korekt wartości bilansowej aktywów w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Grupy nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

Zmiany związane z prezentacją sprawozdania przedstawiono w notce 54.

VII. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

Pewne nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMS zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych- instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 13 „Programy lojalnościowe” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,
- KIMS 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,

VIII. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” oraz zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 30 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienia” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- KIMS 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” – Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską
- KIMS 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	2008	2007
Sprzedaż towarów i materiałów	55 257	49 274
Sprzedaż produktów	49 433	34 338
Sprzedaż usług	4 820	3 200
SUMA przychodów ze sprzedaży	109 510	86 812
Pozostałe przychody operacyjne	1 560	1 695
Przychody finansowe	1 630	177
SUMA przychodów ogółem	112 700	88 684

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Podział na segmenty branżowe jest istotny ze względu na specyfikę statusu i rejestracji poszczególnych grup towarowych i produktowych, podział sprawozdawczości, różne wymagania związane z zakupem, przechowywaniem i transportem natomiast nie wymaga odrębnych struktur organizacyjnych, ponieważ sprzedaż odbywa się w tym samym kanale dystrybucyjnym. Wyodrębniona organizacyjnie jest sprzedaż krajowa i eksportowa. Każdy z tych segmentów stanowi jednostkę opracowującą odrębne budżety, strukturę przychodów i kosztów sprzedaży, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami geograficznymi w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Podstawowym segmentem sprawozdawczym jest podział według podstawowych podmiotów działalności. Grupa Nepentes S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach:

- sprzedaż hurtowa farmaceutów
- sprzedaż hurtowa kosmetyków
- produkcja kosmetyków
- produkcja suplementu diety - PROPOLKI
- usługi reklamy i promocji

Przyjęto, że uzupełniającym podziałem na segmenty działalności jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynku zbytu. Wydzielono następujące segmenty:

- rynek krajowy
- rynek Unii Europejskiej (z wyłączeniem Litwy, Bułgarii, i Rumunii ze względu na ciągłość danych sprzed wejścia tych krajów do Unii)
- rynek litewski
- rynek bułgarski
- rynek rumuński
- rynek krajów byłego ZSRR (z wyłączeniem Litwy)
- pozostałe kraje
- rynek azjatycki

Zgodnie z MSR 14 par. 47 – 48 Grupa nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one do wszystkich segmentów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2008

Rodzaj asortymentu		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Pozostałe przychody i koszty nieprzypisane	Ogółem
		<i>Sprzedaż hurtowa farmaceutyków</i>	<i>Sprzedaż hurtowa kosmetyków</i>	<i>Produkcja kosmetyków</i>	<i>Produkcja suplementów diety</i>	<i>Usługi reklamy i promocji</i>				
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	31 206	24 714	42 493	8 573	5 086		-2 562		109 510
	Sprzedaż między segmentami									
koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	19 673	11 820	13 528	2 992	32		-2 189		45 856
	Koszty sprzedaży między segmentami									
Koszty nieprzypisane								-331	42 763	42 432
Zysk/ (strata) segmentu		11 533	12 894	28 965	5 581	5 054		-42	-42 763	21 222
Przychody operacyjne								-55	1 615	1 560
Koszty operacyjne									1 550	1 550
Przychody finansowe								-75	1 705	1 630
Koszty finansowe netto								-74	1 824	1 750
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności										
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		11 533	12 894	28 965	5 581	5 054		-98	-42 817	21 112
Podatek dochodowy									4 474	4 474
Zysk/ (strata) netto		11 533	12 894	28 965	5 581	5 054		-98	-47 291	16 638
Aktywa ogółem								-5 848	91 138	85 290
Aktywa segmentu										
Aktywa nieprzypisane								-5 848	91 138	85 290
Pasywa segmentu								-5 848	91 138	85 290
Zobowiązania segmentu										
Zobowiązania nieprzypisane								-5 734	23 708	17 974
Kapitały własne								-114	67 430	67 316
Nakłady inwestycyjne									11 510	11 510
- rzeczowe aktywa trwałe									11 432	11 432
- wartości niematerialne									78	78
- nieruchomości inwestycyjne										
Amortyzacja i odpisy aktualizujące									3 512	3 512
Pozostałe nakłady niepieniężne										

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2007

Rodzaj asortymentu		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Pozostałe przychody i koszty nieprzypisane	Ogółem
		<i>Sprzedaż hurtowa farmaceutyków</i>	<i>Sprzedaż hurtowa kosmetyków</i>	<i>Produkcja kosmetyków</i>	<i>Produkcja suplementów diety</i>	<i>Usługi reklamy i promocji</i>				
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	27 698	21 586	25 964	8 669	3 200		-305		86 812
	Sprzedaż między segmentami									
koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	19 389	9 540	7 941	3 255	47		-304		39 868
	Koszty sprzedaży między segmentami									
Koszty nieprzypisane									31 264	31 264
Zysk/ (strata) segmentu		8 309	12 046	18 023	5 414	3 153		-1	-31 264	15 680
Przychody operacyjne									1 695	1 695
Koszty operacyjne									385	385
Przychody finansowe								-12	189	177
Koszty finansowe netto								-12	843	831
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności										
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		8 309	12 046	18 023	5 414	3 153		-1	-30 608	16 336
Podatek dochodowy									3 239	3 239
Zysk/ (strata) netto		8 309	12 046	18 023	5 414	3 153		-1	-33 847	13 097
Aktywa ogółem								-1 486	77 070	75 584
Aktywa segmentu										
Aktywa nieprzypisane								-1 486	77 070	75 584
Pasywa segmentu								-1 487	77 071	75 584
Zobowiązania segmentu										
Zobowiązania nieprzypisane								-1 447	22 127	20 680
Kapitały własne								-40	54 944	54 904
Nakłady inwestycyjne									1 418	1 418
- rzeczowe aktywa trwałe									1 258	1 258
- wartości niematerialne									160	160
- nieruchomości inwestycyjne										
Amortyzacja i odpisy aktualizujące									2 807	2 807
Pozostałe nakłady niepieniężne										

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Segmenty geograficzne

Segmenty	2008		2007	
	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej
sprzed. hurtowa farmaceutyków	31 206		27 698	
sprzedaż hurtowa kosmetyków	24 051	3 332	21 576	929
produkcja kosmetyków	41 493	1 696	25 963	1 577
produkcja suplementów diety	7 940	3 666	8 375	4 390
usł. reklamy i promocji	4 820	4 820	3 200	3 200
Pozostałe				
Ogółem	109 510	13 514	86 812	10 096

Segmenty geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2008 r.

Segmenty	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Azja</i>	<i>Kraje byłego ZSRR (z wył. Litwy)</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Nieprzypisane segmentom</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	95 995	11 434			2 081	
Sprzedaż między segmentami						
(pomniejszona o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej)						
Przychody ogółem z działalności kontynuowanej	95 995	11 434			2 081	
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						85 290
Nakłady inwestycyjne						11 510

W pozycji EUROPA wykazano:

- rynek Unii Europejskiej (z wyłączeniem Litwy, Bułgarii, i Rumunii ze względu na ciągłość danych sprzed wejścia tych krajów do Unii)
- rynek litewski
- rynek bułgarski
- rynek rumuński

Segmenty geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2007 r.

Segmenty	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Azja</i>	<i>Kraje byłego ZSRR (z wył. Litwy)</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Nieprzypisane segmentom</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	76 716	7 422	190	64	2 420	
Sprzedaż między segmentami						
(pomniejszone o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej)						
Przychody ogółem z działalności kontynuowanej	76 716	7 422	190	64	2 420	
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						75 584
Nakłady inwestycyjne						1 418

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	2008		2007	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	95 995	87,66%	76 716	88,37%
Eksport, w tym:	13 515	12,34%	10 096	11,63%
Unia Europejska (z wył. poniższych)	5 709	5,21%	4 223	4,86%
Litwa	2 402	2,19%	1 894	2,18%
Bułgaria	1 708	1,56%	689	0,79%
Rumunia	1 615	1,47%	616	0,71%
Kraje byłego ZSRR (z wył. Litwy)			64	0,07%
USA				
Azja			190	0,22%
Pozostałe	2 081	1,90%	2 420	2,79%
Razem	109 510	100,00%	86 812	100,00%

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2008	2007
Amortyzacja	3 512	2 807
Zużycie materiałów i energii	24 640	18 290
Usługi obce	17 522	11 839
Podatki i opłaty	556	439
Wynagrodzenia	13 327	8 971
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 914	2 153
Pozostałe koszty rodzajowe	911	736
Rezerwy gwarancyjne		
Koszty wg rodzaju ogółem w tym:	63 382	45 235
Zmiana stanu produktów	-3 144	-1 370
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 254	-1 357
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-34 024	-26 114
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 408	-5 150
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	16 552	11 244

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	2008	2007
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 166	1 034
Amortyzacja środków trwałych	1 093	1 032
Amortyzacja wartości niematerialnych	73	2
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości niematerialnych		
Koszty leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1 754	1 355
Amortyzacja środków trwałych	1 751	1 341
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	14
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości niematerialnych		
Koszty leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	592	418
Amortyzacja środków trwałych	561	346
Amortyzacja wartości niematerialnych	31	72
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości niematerialnych		
Koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2008	2007
Wynagrodzenia	13 327	8 971
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 826	1 338
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej		
Usługi medyczne	211	181
Szkolenia	545	439
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	332	195
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	16 241	11 124
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 412	1 597
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	8 199	6 861
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 999	3 215

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2008	2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	136
Rozwiązanie rezerw		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów		
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania		22
Dotacje rządowe, unijne	108	108
Nadwyżki inwentaryzacyjne	464	5
Dostawy darmowych próbek	538	1 251
Pozostałe	272	173
RAZEM	1 560	1 695

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2008	2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Założenie rezerw	769	44
Darowizny	34	5
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	541	92
Rezerwa na badanie bilansu	32	35
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Pozostałe	174	209
RAZEM	1 550	385

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	2008	2007
Należności	150	2
Zapasy	620	42
Wartość firmy		
Rzeczowe aktywa trwałe		
RAZEM	770	44

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2008	2007
Przychody z tytułu odsetek	1 630	177
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy otrzymane		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
Wycena instrumentów pochodnych		
Pozostałe		
RAZEM	1 630	177

KOSZTY FINANSOWE	2008	2007
Koszty z tytułu odsetek	218	499
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 367	127
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wycena instrumentów pochodnych		
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	138	101
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe	27	104
RAZEM	1 750	831

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2008 i 2007 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	2008	2007
Bieżący podatek dochodowy	4 365	3 333
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 365	3 333
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	109	-94
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	109	-94
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 474	3 239

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2008	2007
Zysk przed opodatkowaniem	21 112	16 336
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 439	910
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	2 935	2 138
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	7 113	4 099
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	124	149
Dochód do opodatkowania	22 975	17 536
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		
Podstawa opodatkowania	22 975	17 536
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	4 365	3 333
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	20,7%	20,4%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	267	156
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	567	258
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Rezerwy na rekultywację		
Rezerwy na ochronę środowiska		
Pozostałe rezerwy	6	7
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej		
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej		
Ujemne różnice kursowe	268	32
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania		
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	175	211
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach		
Odpisy aktualizujące zapasy	118	8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące należności		
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	438	147
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
Rezerwy na rekultywację		
Rezerwy na ochronę środowiska		
Pozostałe rezerwy	7	7
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej		
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej		
Ujemne różnice kursowe	145	38
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania		
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	285	102
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach		
Odpisy aktualizujące zapasy		
Odpisy aktualizujące należności	1	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	396	267

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	231	214
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	453	92
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	56	
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej		
Dodatnie różnice kursowe	291	30
Naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek i lokat terminowych	50	3
Rozliczenie kosztów leasingu	56	59
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek		
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	215	75
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	53	11
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej		
Dodatnie różnice kursowe	115	35
Naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek		
Rozliczenie kosztów leasingu	47	29
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	469	231

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	2008	2007
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	396	267
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	469	231
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-73	36

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Grupa kontynuuje całą swoją dotychczasową działalność. W Grupie nie występuje działalność zaniechana.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	2008	2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 638	13 097
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	16 638	13 097
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	16 638	13 097

Liczba wyemitowanych akcji

	2008	2007
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	15 700 000	14 071 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	15 700 000	14 071 000

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę	
	Data przyszłej wypłaty	Wielkość w zł.	Wartość na 1 akcje w zł	Data wypłaty	Wielkość
31.12.2008					
31.12.2007	2008-08-04	4 082 000	0,26		

W 2009 roku nie planuje się zaliczek na wypłatę dywidendy, a w 2008 roku nie wypłacono zaliczek na dywidendę.
Do dnia sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie zarekomendował wysokości dywidendy za 2008 rok.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2008	31.12.2007
Własne	22 686	13 339
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy (w tym wieczyste użytkowanie gruntów) lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 202	2 691
Razem	25 888	16 030

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	2008	2007
KREDYT INWESTYCYJNY W BANKU PEKAO S.A. (d.BPH) NR 31/2007		9 671
KREDYT INWESTYCYJNY W BANKU PEKAO S.A. (d.BPH) NR 31/2006		
KREDYT INWESTYCYJNY W BANKU PEKAO S.A. (d.BPH) NR 31/2005		
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie		9 671

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008-31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	216	10 944	4 022	4 545	412	20 139
Zwiększenia, z tytułu:	300		527	1 963	271	3 061
- nabycia środków trwałych	300		526	33	271	1 130
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych			1			1
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu				1 930		1 930
- przeszacowania						
- otrzymanie aportu						
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:			28	445		473
- zbycia			28	445		473
- likwidacji						
- sprzedaży Grupy zależnej						
- przeszacowania						
- wniesienia aportu						
- inne						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	516	10 944	4 521	6 063	683	22 727
Umorzenie na dzień 01.01.2008		878	949	2 173	253	4 253
Zwiększenia, z tytułu:		880	782	1 492	251	3 405
- amortyzacji		880	782	1 492	251	3 405
- przeszacowania						
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:			27	343		370
- likwidacji						
- sprzedaży			27	343		370
- przeszacowania						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2008		1 758	1 704	3 322	504	7 288
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008						
Zwiększenia, z tytułu:						
- utraty wartości						
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- likwidacji lub sprzedaży						
- inne						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania					4	4
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	516	9 186	2 817	2 741	183	15 443

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	216	11 110	3 100	2 883	365	17 674
Zwiększenia, z tytułu:		92	933	1 970	205	3 200
- nabycia środków trwałych		92	933	21	202	1 248
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu				1 949		1 949
- przeszacowania						
- otrzymanie aportu						
- inne					3	3
Zmniejszenia, z tytułu:		258	11	308	158	735
- zbycia			8	308		316
- likwidacji		258	3			261
- sprzedaży Grupy zależnej						
- przeszacowania						
- wniesienia aportu						
- inne					158	158
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	216	10 944	4 022	4 545	412	20 139
Umorzenie na dzień 01.01.2007		79	412	1 299	98	1 888
Zwiększenia, z tytułu:		882	544	1 140	155	2 721
- amortyzacji		882	544	1 140	152	2 718
- przeszacowania						
- inne					3	3
Zmniejszenia, z tytułu:		83	7	266		356
- likwidacji		83	1			84
- sprzedaży			6	266		272
- przeszacowania						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2007		878	949	2 173	253	4 253
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007		174				174
Zwiększenia, z tytułu:						
- utraty wartości						
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:		174				174
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- likwidacji lub sprzedaży		174				174
- inne						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007						
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	216	10 066	3 073	2 372	159	15 886

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2008	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2008
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
144	10 302		1			10 445

Stan na 01.01.2007	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2007
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
134	10					144

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007	Wartość na 31.12.2007
1. Gwiaździsta 69F ; 01-165 Warszawa	KW 153514	12	592	120	592	120
2. Wersalska 8 ; 91-203 Łódź	KW LD1M/0009 3305/0	63/10	6 152	76	6 152	76
3. Al. Naftowa 1 ; 38-440 Iwonicz Zdrój	KW 72945	1320/22	5 187	20	5 187	20
4. Chociw 99 ; 98-170 Widawa	KW SR1L/00026901/2	204/8, 200/2, 202/3	28 700	285		
OGÓŁEM			40 631	501	11 931	216

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2008			31.12.2007		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia				234	82	152
Środki transportu	5 902	3 201	2 701	4 371	2 048	2 323
Pozostałe środki trwałe						
Razem	5 902	3 201	2 701	4 605	2 130	2 475

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2008 roku						
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat						
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym						
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)						
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)						
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku						

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2007 – 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2007 roku		174				174
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat						
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym						
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)		-174				-174
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)						
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2007 roku						

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008-31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	49		9	228		145	431
Zwiększenia, z tytułu:				223			223
- nabycia				78			78
- przeszacowania							
- połączenia jednostek gospodarczych							
- inne				145			145
Zmniejszenia, z tytułu:						145	145
- zbycia							
- likwidacji							
- przeszacowania							
- inne						145	145
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	49		9	451			509
Umorzenie na dzień 01.01.2008	49		9	221			279
Zwiększenia, z tytułu:				107			107
- amortyzacji				107			107
- przeszacowania							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- likwidacji							
- sprzedaży							
- przeszacowania							
- inne							
Umorzenie na dzień 31.12.2008	49		9	328			386
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008							
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku				123			123

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007 - 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	49		9	213			271
Zwiększenia, z tytułu:				15		145	160
- nabycia				15		145	160
- przeszacowania							
- połączenia jednostek gospodarczych							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- zbycia							
- likwidacji							
- przeszacowania							
- inne							
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	49		9	228		145	431
Umorzenie na dzień 01.01.2007 roku	47		9	135			191
Zwiększenia, z tytułu:	2			86			88
- amortyzacji	2			86			88
- przeszacowania							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- likwidacji							
- sprzedaży							
- przeszacowania							
- inne							
Umorzenie na dzień 31.12. 2007 roku	49		9	221			279
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2007 roku							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2007 roku							
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku				7		145	152

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Własne	123	152
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	123	152

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Wartości niematerialne w Grupie nie podlegają żadnym ograniczeniom oraz nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań

Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY

Pozycja WARTOŚĆ FIRMY nie występuje.

Nota 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Nota 15. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	661	570
Akcje spółek notowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)		
Dłużne papiery finansowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem	661	570

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2008 r.

Nazwa Spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
MELAMPUS SP.Z O.O. WARSZAWA	50		50	100%	100%	Mała istotność
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O. WARSZAWA	100	100		100%	100%	Mała istotność
APINEP SP. Z O.O. WARSZAWA	520		520	100%	100%	Mała istotność
NEPENTES SLOVAKIA S.R.O.	30		30	100%	100%	Mała istotność
IWOSTIN LABORATORIUM, S.R.O. CZECHY	27		27	100%	100%	Mała istotność
TzOW NEPENTES UKRAINA	34		34	100%	100%	Mała istotność
RAZEM	761	100	661			

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
55	50		9	60	13	47	5	144
-2 611	100	10	-129	312	69	243	2 923	
36	50		-2	37	30	7	1	
27	28		-1	27		27		
31	31			31		31		
13	23		-10	13		13		

Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2007 r.

Nazwa Grupy, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
MELAMPUS SP.Z O.O. WARSZAWA	50		50	100%	100%	Mała istotność
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O. WARSZAWA	100	100		100%	100%	Mała istotność
APINEP SP. Z O.O. WARSZAWA	520		520	100%	100%	Mała istotność
RAZEM	670	100	570			

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
46	50	11	-15	75	22	53	29	172
-2 483	100	10	-109	301	69	233	2 784	
38	50		-3	40	30	10	2	

Nota 16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) w Grupie nie występują.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozostałe aktywa trwałe w Grupie nie występują.

Nota 19. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Materiały na potrzeby produkcji	3 922	1 654
Pozostałe materiały	652	965
Półprodukty i produkty w toku	384	304
Produkty gotowe	5 187	3 169
Towary	4 992	5 632
Zapasy ogółem, w tym:	15 137	11 724
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	9 251	7 285

Wartość zabezpieczenia w bieżących okresach dotyczy umowy kredytowej Spółki dominującej w rachunku bieżącym w Banku BPH na kwotę 4.000 tys.zł. od kwietnia 2008, natomiast od lutego 2007 na kwotę 1.000 tys.zł. w Banku PEKAO S.A. (d.Bank BPH).

Zapasy w okresie 01.01. – 31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	244		204	172	620
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie					

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-180	180-360	360-720	powyżej 720	
Materiały (brutto)	3 001	1 453	229	217	4 900
Materiały (odpisy)			109	217	326
Materiały netto	3 001	1 453	120		4 574
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	312	43	19	10	384
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	312	43	19	10	384
Produkty gotowe (brutto)	3 667	1 348	348	35	5 398
Produkty gotowe (odpisy)	12	14	150	35	211
Produkty gotowe (netto)	3 655	1 334	198		5 187
Towary (brutto)	4 374	534	258	8	5 174
Towary (odpisy)	6	3	165	8	182
Towary (netto)	4 368	531	93		4 992

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2008 roku	83		7	10	100
Zwiększenia w tym:	244		204	172	620
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	244		204	172	620
- przemieszczenia					
- inne					
Zmniejszenia w tym:					
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
- wykorzystanie odpisów					
- przemieszczenia					
Stan na dzień 31.12.2008 roku	327		211	182	720
Stan na dzień 01.01.2007 roku	41		7	10	58
Zwiększenia w tym:	42				42
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	42				42
- przemieszczenia					
- inne					
Zmniejszenia w tym:					
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
- wykorzystanie odpisów					
- przemieszczenia					
Stan na dzień 31.12.2007 roku	83		7	10	100

Utworzone odpisy aktualizujące dotyczą towarów, materiałów i produktów gotowych uszkodzonych, zepsutych i przestarzałych.

Umowy o usługę budowlaną za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku

Grupa nie zawierała żadnych umów o usługę budowlaną w terminie od 01.01 do 31.12.2008 roku.

Umowy o usługę budowlaną za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku

Grupa nie zawierała żadnych umów o usługę budowlaną w terminie od 01.01 do 31.12.2007 roku.

Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Należności handlowe	23 886	13 775
- od jednostek powiązanych		1
- od pozostałych jednostek	23 886	13 774
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	226	76
Należności handlowe brutto	24 112	13 851

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności dla kontrahentów krajowych. Dla kontrahentów zagranicznych terminy płatności ustalane są indywidualnie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone. Ponadto Grupa ubezpiecza wierzytelności handlowe w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

Na 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 226 tysięcy PLN (2007: 76 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	2008	2007
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	76	74
Zwiększenia, w tym:	150	2
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	150	2
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	226	76

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2008	31.12.2007
0-90	19 023	10 880
90-180	949	0
180-360		
powyżej 360		
przeterminowane	4 140	2 971
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	24 112	13 851
odpis aktualizujący wartość należności	226	76
Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 886	13 775

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2008						
należności brutto	24 112	19 972	3 514	217	179	230
odpisy aktualizujące	226					226
należności netto	23 886	19 972	3 514	217	179	4
31.12.2007						
należności brutto	13 851	10 880	2 531	106	60	274
odpisy aktualizujące	76		1			75
należności netto	13 775	10 880	2 530	106	60	199

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura walutowa należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		19 041		10 288
EUR	1 009	1 550	471	1 687
USD	127	360	275	671
GBP	88	307	51	248
BGN	564	1 203	232	426
RON	1 586	1 651	532	531
Razem	x	24 112	x	13 851

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Grupa nie posiada należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej

Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Pozostałe należności, w tym:	1 452	29 035
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych		
- z tytułu sprzedaży akcji serii C		28 900
- z tytułu ubezpieczeń	35	
- zaliczki na dostawy	1 202	
- inne	215	135
odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	1 452	29 035

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2007
Należności od jednostek powiązanych brutto	66	67
handlowe, w tym:	66	67
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	66	67
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności	66	66
pozostałe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto		1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura walutowa należności pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 252		29 005
EUR				
USD				
GBP				
BGN	37	80		
RON	115	120	30	30
Razem	x	1 452	x	29 035

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

Grupa nie posiada należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej

Nota 22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Nota 23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Grupa nie posiada aktywów ani zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 24. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2008		31.12.2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:				
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej				
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą				
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne				
leasing finansowy		2 247		1 945
Razem aktywa i zobowiązania finansowe		2 247		1 945
- długoterminowe		1 114		991
- krótkoterminowe		1 133		954

Udzielone pożyczki

	31.12.2008	31.12.2007
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	2 602	2 464
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 602	2 464
Suma netto udzielonych pożyczek		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Całość należnych pożyczek została objęta odpisem aktualizującym.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na 31.12.2008 r.						
MEXIGEM POLSKA SP.Z O.O. w tym:	1 578 25 15		WIBOR1M+ 2,75%	7,78%	31.12.2004 31.12.2010 31.12.2010	BRAK
Wg stanu na 31.12.2007 r.						
MEXIGEM POLSKA SP.Z O.O. w tym:	1 563 25		WIBOR1M+ 2,75%	6,43%	31.12.2004 31.12.2010	BRAK

Ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami opisano w nocie 39.

Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
- ubezpieczenia majątkowe	121	153
- prenumerata czasopism	3	4
- kampanie reklamowe i projekty	208	179
- zakup nowych receptur	148	
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	288	220
- VAT do rozliczenia w okresie następnym	185	125
- gwarancje na wynajem	18	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	971	681

Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	587	956
kasa		
bank- BANK PEKAO S.A.	111	
bank- BANK BPH	68	239
bank- BANK HANDLOWY w WARSZAWIE (CITIHANDLOWY)	81	293
bank- RAIFFEISEN BANK POLSKA	201	43
bank- POLBANK EFG		
bank- RAIFFEISEN BANK BUŁGARIA	102	191
bank- RAIFFEISEN BANK RUMUNIA	24	190
Inne środki pieniężne:	16 189	2 394
Środki pieniężne w drodze		
Lokaty overnight	3 485	2 394
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	12 704	
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy		
Inne aktywa pieniężne:		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
Razem	16 776	3 350

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2008	31.12.2007
gwarancje bankowe	100	
poręczenie		
Razem	100	

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 4 000 tysięcy PLN (31 grudnia 2007 roku: 900 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne ZFŚS	48	30
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	4 000	900
Razem	4 048	930

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy - struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Brak	Brak	13 734 000	0,05	686 700	Z zysku i kapitału zapasowego	22.08.2007
Seria B	Brak	Brak	266 000	0,05	13 300	Z zysku i kapitału zapasowego	22.08.2007
Seria C	Brak	Brak	1 700 000	0,05	85 000	Gotówką	14.01.2008

Grupa nie posiada akcji uprzywilejowanych.

Akcjom serii A, B, i C przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Kapitał podstawowy – struktura cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Łukasz Butruk	3 145 500	20%	3 145 500	20%
Marek Orłowski	2 842 700	18%	2 842 700	18%
Morluk Sp. z o.o. S.k.	4 581 000	29%	4 581 000	29%
ING OFE	786 000	5%	786 000	5%
OPERA TFI	844 398	5%	844 398	5%
Pozostali	3 500 402	23%	3 500 402	23%
Razem	15 700 000	100%	15 700 000	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2008	2007
Kapitał na początek okresu	732	732
Zwiększenia, z tytułu:	85	
- emisja nowych udziałów		
- podwyższenie kapitału	85	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmniejszenia, z tytułu:		
- umorzenie udziałów		
- korekta hiperinflacji		
- hiperinflacja		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	817	732

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 785 tys.zł i zostały w pełni opłacone. Dodatkowo kapitał zakładowy został skorygowany o kwotę 32 tys.zł jako efekt hiperinflacji.

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony w wysokości nadwyżki wartości emisyjnej akcji tj. 28 900 tys.zł ponad wartość nominalną tj. 85 tys.zł oraz o koszty emisji akcji w kwocie 1 650 tys.zł.

Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁ Y

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał zapasowy	22 924	13 520
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy		
RAZEM	22 924	13 520

Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2008	13 520				13 520
Zwiększenia w okresie	9 404				9 404
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	9 404				9 404
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników					
Zmniejszenia w okresie					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Podział/ pokrycie zysku/straty netto					
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników					
Stan na dzień 31.12.2008	22 924				22 924
Stan na dzień 01.01.2007	7 513				7 513
Zwiększenia w okresie	6 007				6 007
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	6 007				6 007
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników					
Zmniejszenia w okresie					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych					
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty					
Podział/ pokrycie zysku/straty netto					

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników					
Stan na dzień 31.12.2007	13 520				13 520

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi:		
-korekta przeszacowania na MSSF	332	332
-korekty konsolidacyjne		-1
-niepokryte straty Spółek zależnych	-76	
-korekta podatku doch. za 2007 o nieuwzględnienie kosztów AGIO	-314	
Razem	-58	331

Nota 31. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

Spółka Dominująca posiada 100% udziałów w Spółkach zależnych, w związku z tym nie posiada kapitału składającego się z akcjonariuszy mniejszościowych.

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		4 538
Pożyczki		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:		4 538
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		4 538

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		4 538
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem		4 538

Grupa nie posiada kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Natomiast zaciągnięte kredyty z roku ubiegłego zostały spłacone 22 stycznia 2008 roku ze środków pozyskanych z emisji akcji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2008

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank BPH S.A.Centrum Korporacyjne Warszawa I - umowa nr 803109729/7/2008	4 000		1M WIBOR +1,3%	30-06-2009	-zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej -cesja praw z wierzytelności z umów z PGF S.A.
RAZEM	4 000				

Kredyty i pożyczki – stan na 31-12-2007

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank PKO S.A. I Mazowieckie Centrum Korporacyjne (d.Bank BPH S.A.) - umowa nr 23/2005	1 000		1M WIBOR +2,00%	31-03-2008	-zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej -cesja praw z wierzytelności z umów z PGF S.A.
Bank PKO S.A. I Mazowieckie Centrum Korporacyjne (d.Bank BPH S.A.) - umowa nr 31/2007	3 300	2 778	1M WIBOR +3,00%	03-04-2009	-hipoteka zwykła umowna i kaucyjna na nieruchomości będącej przedmiotem inwestycji -weksel własny in blanco -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank PKO S.A. I Mazowieckie Centrum Korporacyjne (d.Bank BPH S.A.) - umowa nr 31/2006	2 200	1 760	1M WIBOR +2,00%	30-12-2011	-hipoteka zwykła umowna i kaucyjna na nieruchomości będącej przedmiotem inwestycji -weksel własny in blanco -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
RAZEM	6 500	4 538			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN				4 538
EUR				
USD				
BGN				
RON				
Kredyty i pożyczki razem	X		X	4 538

Nota 33. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
- umowy leasingu finansowego	1 114	991
Razem	1 114	991

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
zobowiązania długoterminowe	1 114	991
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 114	991
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Razem	1 114	991

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 114		991
EUR				
USD				
BGN				
RON				
Razem	X	1 114	X	991

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania handlowe		
Wobec jednostek powiązanych	0	30
Wobec jednostek pozostałych	10 786	10 551
Razem	10 786	10 581

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
31.12.2008	10 786	8 721	2 041		10	14
31.12.2007	10 581	9 302	952	49	75	203

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 749	707
Podatek VAT	1 236	342
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	196	128
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	266	210
Oplaty celne		
Akcyza		
Pozostałe	51	27
Pozostałe zobowiązania	71	140
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	62	20
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Inne zobowiązania	9	120
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem inne zobowiązania	1 820	847

Zobowiązania pozostałe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
31.12.2008	1 820	1 820				
31.12.2007	847	847				

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania handlowe i pozostałe – struktura walutowa

	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		4 850		4 475
EUR	1 666	6 952	1 842	6 598
USD	6	17	43	104
GBP	42	181		
SEK	2	1	18	7
CHF	2	6		
BGN	86	182	40	73
RON	401	417	170	171
Razem	x	12 606	x	11 428

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	38	47
Środki pieniężne	48	30
Zobowiązania z tytułu Funduszu	86	77
Saldo po skompensowaniu		
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	148	97

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu leasingu operacyjnego.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 265	1 133	1 063	954
W okresie od 1 do 5 lat	1 177	1 114	1 047	991
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 442	2 247	2 110	1 945
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	195	X	165	X

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 247	2 247	1 945	1 945
krótkoterminowe	1 133		954	
długoterminowe	1 114		991	

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2008

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
leasing-wózek widłowy			56		56
leasing-samochody osobowe			2 645		2 645
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			2 701		2 701

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2008	31.12.2007
Dotacje	711	819
Dotacja Unijna na zakup maszyn	711	819
Przychody przyszłych okresów	791	450
Usługi marketingowe dotyczące I kwartału 2009 roku	791	450
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 502	1 269
długoterminowe	602	710
krótkoterminowe	900	559

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
Dotacja Unijna na zakup maszyn	20.04.2007	927	711	31.12.2016
Dotacje		927	711	

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Z regulaminu wynagradzania pracownikom nie przysługują nagrody jubileuszowe, a odprawy emerytalne są wyliczane kodeksowo wg jednomiesięcznego wynagrodzenia. Z uwagi na niewielką liczbę pracowników oraz rotację i młody wiek kwota rezerw jest nieistotna.

Nota 38. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2008			1 047	1 047
Utworzone w ciągu roku obrotowego			434	434
Wykorzystane			1 047	1 047
Rozwiązane				
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Korekta stopy dyskontowej				
Stan na dzień 31.12.2008, w tym:			434	434
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			434	434

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 01.01.2007			663	663
Utworzone w ciągu roku obrotowego			1 047	1 047
Wykorzystane			663	663
Rozwiązane				
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Korekta stopy dyskontowej				
Stan na dzień 31.12.2007, w tym:			1 047	1 047
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			1 047	1 047

Wykazane rezerwy dotyczą badania bilansu oraz wynagrodzeń za 2008 rok naliczonych w 2009 roku wraz ze świadczeniami z nimi związanymi.

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających

z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania tym rodzajem ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Pożyczki udzielone Spółkom zależnym w Bułgarii i Rumunii w opinii Zarządu Spółki dominującej nie są zagrożone. Spółki zależne zwiększają przychody wprowadzając kolejne linie produktów własnych Spółki dominującej Nepentes S.A. co stanowi dobry prognostyk ich przyszłego rozwoju. Globalne spowolnienie gospodarcze może wpłynąć na wydłużenie okresu spłat pożyczek ale nie powinno zagrozić budowaniu założonych przez Zarząd Spółki dominującej pozycji rynkowych Spółek zależnych Bułgarii i Rumunii.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu operacyjnego i finansowego. Ze względu na niewielkie zadłużenie w stosunku do kapitałów własnych Grupy ryzyko stóp procentowych nie ma dużego potencjalnego przełożenia na wynik finansowy.

Grupa w przeszłości zarządzała kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym, przy czym do 30% zobowiązań miało oprocentowanie stałe. W ocenie Zarządu zawieranie umów kredytowych a szczególnie umów leasingowych w oparciu o stałe stopy spowodowałoby wzrost ich kosztów ze względu na konieczność pokrycia zwiększonego ryzyka finansowego kredyto- i leasingodawców. Ze względu na niewielki wpływ na wynik związany z potencjalną zmianą stóp procentowych Grupa zaciąga zobowiązania wg zmiennych stóp. Na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne zobowiązania nie zostały zaciągnięte przy stałym oprocentowaniu.

Wpływ ryzyka stopy procentowej związanej z aktywami finansowymi w postaci pożyczek udzielonych podmiotom zależnym jest wg stanu na 31 grudnia 2008 roku w opinii Zarządu nieistotny z punktu widzenia wyniku finansowego.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia szacunkową wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31 grudnia 2008		
PLN	+1%	- 10 tys.zł
EUR	+ X%	
USD	+ x%	
PLN	-1%	+10 tys.zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

EUR	- x%	
USD	- X%	
Rok zakończony 31 grudnia 2007		
PLN	+1%	-91 tys.zł
EUR	+ X%	
USD	+ x%	
PLN	-1%	+91 tys.zł
EUR	- x%	
USD	- X%	

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 10% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W strategii Grupy do 50% pozycji walutowych może być zabezpieczonych przez instrumenty finansowe typu forward.

Poniższa tabela przedstawia szacunkową wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31 grudnia 2008			
EUR	+5%	-1 079 tys.zł	
USD	+10%	+108 tys.zł	
EUR	-5%	+1.079 tys.zł	
USD	-10%	-108 tys.zł	
Rok zakończony 31 grudnia 2007			
EUR	+5%	- 1.345 tys.zł	
USD	+10%	- 242 tys.zł	
EUR	-5%	+1.345 tys.zł	
USD	-10%	+242 tys.zł	

Ryzyko cen towarów

Ceny produktów i towarów Grupy są ustalane w odniesieniu do wielu czynników a w szczególności: warunków rynkowych, cen konkurencji, cen zakupu lub cen produkcji, kosztów transportu, kosztów promocji. W przypadku towarów pochodzących z importu ewentualne zmiany związane ze zmianami kursów walutowych a co za tym idzie kosztów zakupu mogą zostać zrekomensowane przez proporcjonalną zmianę ceny sprzedaży z uwzględnieniem warunków rynkowych. Ryzyko związane z cenami produktów jest głównie związane z konkurencją na rynkach sprzedaży, w ocenie Zarządu wprowadzony w Grupie system stałego monitorowania cen może wcześniej ostrzegać przed zmianami rynkowymi i pozwolić na dostosowanie strategii do stanu rynku.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji i dodatkowo ocenie profesjonalnej firmy ubezpieczeniowej Euler Hermes ubezpieczającej ponad 90% kredytu kupieckiego. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	Pow. 3miesiący	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2008 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki					
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 065	10 519	22		
Instrumenty pochodne					
31 grudnia 2007 roku					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 538				
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 279	10 149			
Instrumenty pochodne					

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

A. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

a) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu stanowią forwardy. Transakcje powyższe zawierane były przez Grupę w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Grupa obecnie nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń,

b) per saldo na dzień nabycia forwardy mają wartość 0. Grupa na tym nierozliczonym kontrakcie zajmuje pozycję długą. Ujęcie w rachunku wyników następuje w kwocie wynikającej z rozliczenia forwardów.

W roku obrotowym 2008 na dzień bilansowy wystąpiły niezrealizowane instrumenty pochodne typu forward walutowe, które nie zostały ujęte w księgach z uwagi na nieistotność.

W roku 2007 na dzień bilansowy nie wystąpiły niezrealizowane instrumenty pochodne typu forward walutowe.

Data zawarcia transakcji	Kwota w tys. Euro	Kurs	Kwota w tys. PLN	Data realizacji	Wycena
2008					
2008-09-17	200	3,35	670	2009-01-15	835

B. Pożyczki udzielone i należności własne

a) są to pożyczki udzielone przez Spółkę dominującą (nota 24)

b) wycena w skorygowanej cenie nabycia (nota 20)

C. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności.

D. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

E. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych (nota 35)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:					
-					
- Obligacje pożyczkowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:					
-					
-					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:					
-					
-					
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:					
- pochodne instrumenty finansowe					
-					
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:					
- udzielone pożyczki					
-					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	16 776	3 350	16 776	3 350	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	587	956	587	956	Pożyczki udzielone i należności własne
- lokaty	16 189	2 394	16 189	2 394	Pożyczki udzielone i należności własne

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		4 538		4 538	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej					
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej					
- kredyt w rachunku bieżącym					
- pozostałe - krótkoterminowe					
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej		4 538		4 538	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	1 114	991	1 114	991	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 114	991	1 114	991	Pozostałe zobowiązania finansowe
- umarżalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe					
-					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 606	11 428	12 606	11 428	
Zobowiązania finansowe, w tym:	1 133	954	1 133	954	
- pochodne instrumenty finansowe					
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 133	954	1 133	954	Pozostałe zobowiązania finansowe
-					

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu instrumentów finansowych

2008	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na 01.01.2008 r.						6 482
Zwiększenia						1 734
Zakup akcji						
Udzielenie pożyczek						
Kredyty i pożyczki						
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał						
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS						
Leasing						1 734
Inne – przekwalifikowanie						
Zmniejszenia						5 969
Sprzedaż akcji						
Splata pożyczek udzielonych						
Splata kredytów i pożyczek						4 538
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał						
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS						
Leasing						1 431
Inne – przekwalifikowanie						
Stan na 31.12.2008 r.						2 247

2007	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na 01.01.2007 r.			5			4 872
Zwiększenia						5 261
Zakup akcji						
Udzielenie pożyczek						
Kredyty i pożyczki						3 300
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał						

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wycena bilansowa odniesiona w RZIS						12
Leasing						1 949
Inne – przekwalifikowanie						
Zmniejszenia			5			3 651
Sprzedaż akcji						
Splata pożyczek udzielonych			5			
Splata kredytów i pożyczek						2 317
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał						
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS						12
Leasing						1 322
Inne – przekwalifikowanie						
Stan na 31.12.2007 r.						6 482

Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

2008	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Obligacje pożyczkowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją						
Obligacje%-owe						
Kredyt bankowy na kwotę tysięcy PLN						
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe						
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe						
Kredyty w rachunku						
Kredyt bankowy na kwotę tysięcy PLN						
Kredyt bankowy na kwotę tysięcy PLN						
Zabezpieczony kredyt bankowy						
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (..... tysięcy USD)*						

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 133	839	275			2 247

* Wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

2007	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Obligacje pożyczkowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją						
Obligacje%-owe						
Kredyt bankowy na kwotę tysięcy PLN						
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe						
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe						
Kredyty w rachunku						
Kredyt bankowy na kwotę 3.300 tysięcy PLN	2 778					2 778
Kredyt bankowy na kwotę 2.200 tysięcy PLN	1 760					1 760
Zabezpieczony kredyt bankowy						
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (..... tysięcy USD)*						
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	954	680	311			1 945

* Wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 30%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	4 538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 606	11 428
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 776	3 350
Zadłużenie netto	-4 170	12 616
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	67 316	54 904
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	67 316	54 904
Kapitał i zadłużenie netto	63 146	67 520
Wskaźnik dźwigni	-7%	19%

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W Grupie nie występują programy świadczeń pracowniczych.

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 18, 19, 22 i 32):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca:						
2008	2 442	285	8 308	2 668	107	
2007	556	33	4 041	2 530	30	
Jednostka zależna:						
2008	285	2 343	104		8 303	2 668
2007	33	383	30		4 006	2 530
Jednostka stowarzyszona:						
2008						
2007						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostką jest współnikiem:						
2008						
2007						
Zarządy Spółek Grupy:						
2008		99	3		5	
2007		173			35	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej						
2008						
2007						
RAZEM	3 316	3 316	12 486	5 198	12 486	5 198

Na należności przeterminowane utworzono odpisy aktualizujące.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Jednostka dominująca całej Grupy

Nepentes S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej. W ramach grupy Spółka dominująca udzieliła pożyczek, które szczegółowo opisano w notce 22 oraz dokonała sprzedaży towarów, produktów i usług oraz środków trwałych o łącznej kwocie 2 442 tys.zł. Zakupy od podmiotów powiązanych stanowią łączną kwotę 285 tys.zł. Spółki Nepentes Bułgaria EOOD, S.C.Nepentes S.R.L z Rumunii oraz Spółka Melampus Sp. z o.o. dokonały sprzedaży usług na rzecz jednostki dominującej.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występował podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć, w których byłaby współnikiem.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki umów pożyczek i transakcji handlowych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od innych tego typu transakcji zawieranych na warunkach rynkowych. Należności handlowe objęte.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa w latach 2008 i 2007 nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu dotyczyły zakupu środków trwałych i produktów. Nie odbiegały one od zasad obowiązujących w podobnych transakcjach z innymi pracownikami Grupy. Nie istnieją transakcje z firmą Morluk Sp. z o.o. . Członkowie Zarządu w osobach Łukasz Butruk i Marek Orłowski są udziałowcami Spółki Morluk Sp. z o.o. Sp.Komandytowa, z którą Grupa kapitałowa Nepentes S.A. nie dokonywała żadnych transakcji w omawianym okresie.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	2008	2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 168	1 061
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Razem	1 168	1 061

Nota 44. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	Funkcja	2008	2007
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Łukasz Butruk	Prezes	390	373
Marek Orłowski	Wiceprezes	398	366
Mirosław Sygnet	Wiceprezes	380	322
RAZEM		1 168	1 061
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Piotr Dubno	Przewodniczący RN	26	13
Simon Davidson	Wiceprzewodniczący RN	20	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Marek Jasiński	Członek RN	20	11
Eugeniusz Butruk	Członek RN	24	11
Barbara Orłowska	Członek RN	23	12
RAZEM		113	47

Nota 45. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

	2008	2007
Zarząd	3	3
Administracja	32	16
Dział sprzedaży	71	56
Pion produkcji	43	29
Pozostali	36	27
RAZEM	185	131

Rotacja zatrudnienia

	2008	2007
Liczba pracowników przyjętych	97	73
Liczba pracowników zwolnionych	49	24
RAZEM	48	49

Nota 46. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Umowy leasingu operacyjnego w Grupie nie występują.

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

Nie toczą się żadne sprawy sądowe, które miałyby mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

Nota 48. ROZLICZENIA PODATKOWE

Na dzień 31.12.2008 roku Grupa nie posiadała zaległości podatkowych oraz nie prowadzone były kontrole.

Nota 49. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Grupa nie wprowadza na rynek sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Nota 50. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Nota 51. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka dominująca dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) za lata 1995-1996.

Nota 52. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Grupa za lata 2008-2007 nie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym poniżej prezentowane Spółki zależne, gdyż dane tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W poniższej tabeli przedstawiono udział sumy bilansowej oraz przychodów netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych spółek zależnych w sumie bilansowej oraz przychodach netto ze sprzedaży Emitenta:

	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej NEPENTES S.A.	Przychody ze sprzedaży, operacyjne i finansowe	% udział w przychodach ze sprzedaży, operacyjne i finansowe NEPENTES S.A.
31.12.2008 r.				
NEPENTES S.A.	86 614	100%	111 621	100%
MELAMPUS SP.Z O.O. WARSZAWA	60	0,07%	185	0,17%
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O. WARSZAWA	312	0,36%		
APINEP SP. Z O.O. WARSZAWA	37	0,04%		
NEPENTES SLOVAKIA S.R.O.	27	0,03%		
IWOSTIN LABORATORIUM, S.R.O. CZECHY	31	0,04%		
TzOW NEPENTES UKRAINA	13	0,02%		
31.12.2007 r.				
NEPENTES S.A.	86 614	100%	88 116	100%
MELAMPUS SP.Z O.O. WARSZAWA	75	0,09%	174	0,20%
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O. WARSZAWA	301	0,35%		
APINEP SP. Z O.O. WARSZAWA	40	0,05%		
NEPENTES BULGARIA EOOD	728	0,84%	400	0,45%
S.C.NEPENTES S.R.L. RUMUNIA	829	0,96%	485	0,55%

Nota 53. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

	2008	2007
Wynagrodz.za badanie rocznego sprawozdania finansowego	56	35
wynagrodz.za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56	35
zaliczki na poczet rocznych badań sprawozdań		
Wynagrodz.za przegląd sprawozdania finansowego	28	32
wynagrodz.za przegląd półrocznych spr.fin.	28	
inne usługi poświadczające		32
Pozostałe usługi	72	117
m-czna weryfikacja ksiąg rachunkowych	30	30
szkolenia	30	
doradztwo finansowe	12	7
inne usługi – atestacja Prospektu Emisyjnego		80
RAZEM	156	184

Nota 54. UZGODNIENIE RÓŻNIC W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZONYM ZA 2007 ROK

Poniższa tabela prezentuje różnice w danych jednostkowych Spółki Dominującej. Za rok 2007 Grupa nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego z uwagi na małą istotność danych jednostek zależnych. Natomiast przy sporządzaniu konsolidacji sprawozdania za rok 2008, dla celów porównawczych przeprowadzono konsolidację roku 2007. Do skonsolidowanego sprawozdania za 2007 rok uwzględniono dane jednostkowe po poniższych korektach.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	nota	stan na 31.12.2007 r. Wg spr.fin. za 2007	korekty błędów podstaw.	zmiany zasad prezentacji	stan na 31.12.2007 r. Wg spr.fin. za 2008
Aktywa trwałe		16 966			16 966
Rzeczowe aktywa trwałe	10	15 966			15 966
Wartości niematerialne	11	152			152
Nieruchomości inwestycyjne	12				
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13	581			581
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14				
Pozostałe aktywa finansowe	15,22				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	267			267
Pozostałe aktywa trwałe	16				
Aktywa obrotowe		58 803	-92	-165	58 546
Zapasy	17	11 721			11 721
Należności handlowe	18,19	13 182		7	13 189
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Pozostałe należności	19	29 097	-92		29 005
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21				
Pozostałe aktywa finansowe	21,22	1 105			1 105
Rozliczenia międzyokresowe	23	729		-172	557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	2 969			2 969
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7				
AKTYWA RAZEM		75 769	-92	-165	75 512

PASYWA	nota	stan na 31.12.2007 r. Wg spr.fin. za 2007	korekty błędów podstaw.	zmiany zasad prezentacji	stan na 31.12.2007 r. Wg spr.fin. za 2008
Kapitał własny		55 320	-314		55 006
Kapitał podstawowy	25	732			732
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	27 250			27 250
Akcje własne	27				
Pozostałe kapitały	28	13 520			13 520
Niepodzielony wynik finansowy	29	332			332
Wynik finansowy bieżącego okresu		13 486	-314		13 172
Zobowiązanie długoterminowe		1 988		-56	1 932
Kredyty i pożyczki	30				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	231			231
Zobowiązania długoterminowe inne	22,31,33	1 757		-766	991
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34			710	710
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35				
Pozostałe rezerwy	36				
Zobowiązania krótkoterminowe		18 461	222	-109	18 574
Kredyty i pożyczki	30	4 538			4 538
Zobowiązania finansowe	22,33			954	954
Zobowiązania handlowe	32	12 876		-2 337	10 539
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			222		222

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 31.12.2008 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zobowiązania	32			715	715
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34			559	559
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35				
Pozostałe rezerwy	36	1 047			1 047
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	7				
PASYWA RAZEM		75 769	-92	-165	75 512

Informacje dodatkowe do uzgodnienia kapitałów własnych

Aktywa obrotowe	Wartość
1. Przesunięcie zaliczek na dostawy z pozycji rozliczenia międzyokresowe do pozycji należności handlowe	-7
2. Przesunięcie zaliczek na dostawy do pozycji należności handlowe	7
3. Per saldo przyszłych odsetek leasingowych z pozycji rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań finansowych	-165
4. Przesunięcie należności z tyt.podatku dochodowego z pozycji pozostałe należności do zobowiązań krótkoterminowych w związku z korektą podatku dochodowego	-92
RAZEM	-257
korekty aktywa razem	-257
Kapitały własne	Wartość
Kapitały własne wg zatwierdzonego sprawozdania za 2007 r.	55 320
1. Zmniejszenie wyniku netto w związku z korektą podatku dochodowego o nieuznane wydatki AGIO (1 650 tys.zł)	-314
RAZEM	-314
Kapitały własne po zmianach 31.12.2007 r.	55 006
Zobowiązania długoterminowe	Wartość
1. Przesunięcie dotacji długoterminowej z zobowiązań długoterminowych innych do RMP	-710
2. Zmniejszenie zobowiązań leasingowych o wartość odsetek długoterminowych	-56
3. Przesunięcie dotacji do rozliczeń międzyokresowych przychodów z zobowiązań długoterminowych innych	710
RAZEM	-56
Zobowiązania krótkoterminowe	Wartość
1. Zwiększenie zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego o korektę podatku pomniejszoną o należności z tyt. podatku dochodowego	222
2. Per saldo wartości leasingu i odsetek do zobowiązań finansowych z zobowiązań handlowych i pozostałych	954
3. Przesunięcie dotacji i przychodów przyszłych okresów do rozliczeń międzyokresowych przychodów z zobowiązań handlowych i pozostałych	559
4. Przesunięcie pozostałych zobowiązań z zobowiązań handlowych i pozostałych	715
5. Przesunięcie leasingu, dotacji, przychodów przyszłych okresów oraz pozostałych zobowiązań z zobowiązań handlowych i pozostałych	-2 337
RAZEM	113
korekty pasywa razem	-257

Sprawozdanie sporządziła: Ewa Biestek

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 r.

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu