



## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NEPENTES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES W OKRESIE 01 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

### **Informacje ogólne, kapitały i organy NEPENTES S.A.**

NEPENTES S.A. jest jedną z najdynamiczniej rozwijających się firm farmaceutycznych, koncentrującą swoje działania na dostarczaniu innowacyjnych formuł i rozwiązań w obszarze dermatologii i pediatrii. Jesteśmy twórcą i producentem sprzedawanych w Polsce i 18 krajach Europy Środkowej i Wschodniej marek: Iwostin, Emolium, Elixine, ApiPanten, Propodia i Propolki. Jednocześnie na bazie wyłączności dystrybuujemy w wielu krajach tak znane marki jak Sudocrem, neo – angin, Melisana, Marimer, Erazaban.

Produkty oferowane w tych grupach leków należą do segmentów OTC: dermokosmetyków, suplementów diety oraz materiałów medycznych.

Rada Nadzorcza składa się z 5 Członków, którymi są:

Pan Piotr Dubno – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan Simon Davidson – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan Marek Jasiński – Członek Rady Nadzorczej;  
Pan Eugeniusz Butruk – Członek Rady Nadzorczej;  
Pani Barbara Orłowska – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali na okres 5 letniej kadencji na podstawie uchwał nr 1 i nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników NEPENTES Sp. z o.o. z dnia 16 lipca 2007 roku dotyczącego przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Mandat każdego z Członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zostali powołani na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 sierpnia 2007 roku.

W 2008 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza NEPENTES S.A. działała w niezmienionym składzie.

Zarząd składa się z 3 Członków, którymi są:

Łukasz Butruk – Prezes Zarządu;  
Marek Orłowski – Wiceprezes Zarządu;  
Mirostaw Sygnet – Wiceprezes Zarządu.

Pierwszy Zarząd NEPENTES S.A. powołany został na 5 letnią kadencję na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników NEPENTES Sp. z o.o. z dnia 16 lipca 2007 roku dotyczącego przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Mandat Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012.

W 2008 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd NEPENTES S.A. działał w niezmienionym składzie.

16 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki NEPENTES Sp. z o.o. podjęło na podstawie art. 562 § 1 uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy wynosił 700.000 PLN i dzielił się na 13.734.000 Akcji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i 266.000 Akcji imiennych Serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

Kapitał zakładowy został pokryty w całości majątkiem przekształconej Spółki NEPENTES Sp. z o.o.

Stosownie do art. 553 § 3 KSH Akcje Serii A i B objęto w następujący sposób:

- wspólnik Łukasz Butruk objął łącznie 7.350.000 Akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, w tym 7.210.350 Akcji na okaziciela Serii A oraz 139.650 Akcji imiennych Serii B co stanowiło 52,5% kapitału zakładowego Spółki;

- wspólnik Marek Orłowski objął łącznie 6.650.000 Akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, w tym 6.523.650 Akcji na okaziciela Serii A oraz 126.350 Akcji imiennych Serii B. co stanowiło 47,5% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka NEPENTES S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000286734 dnia 22 sierpnia 2007 roku.

27 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki NEPENTES S.A. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 85.000,00 PLN tj. z kwoty 700.000,00 PLN do 785.000,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.700.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowej emisji.

Prospekt emisyjny Spółki został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego 19 listopada 2007 roku.

11 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki NEPENTES S.A. oświadczył iż w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonano na podstawie Uchwały nr 1 NWZA z dnia 27 sierpnia 2007, objęty został kapitał zakładowy w wysokości 85.000,00 PLN.

31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy NEPENTES S.A. wynosił 700.000 PLN i dzielił się na 13.734.000 Akcji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 266.000 Akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

14 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego NEPENTES S.A. w drodze emisji 1.700.000 akcji serii C. Od 14 stycznia kapitał zakładowy NEPENTES S.A. wynosi 785.000,00 zł.

**Opis organizacji Grupy Kapitałowej NEPENTES ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opisy zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem przyczyn.**

Spółka za lata 2004-2007 nie sporządzała rocznych i okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, gdyż dane jednostek zależnych nie były istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki (podstawę prawną zastosowanego wyłączenia stanowił art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, tekst jednolity Dz. U. Nr 76 poz. 694 z roku 2002 z późniejszymi zmianami).

Od stycznia 2008 roku skonsolidowaniu podlegają wyniki finansowe zagranicznych Spółek Emitenta tj. NEPENTES Bulgaria EOOD z siedzibą w Sofii, NEPENTES s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie.

NEPENTES Slovakia s.r.o. (dawniej Iwostin Laboratorium s.r.o.) z siedzibą w Bratysławie, Iwostin Laboratorium s.r.o. z siedzibą w Pradze, TzOB NEPENTES Ukraina z siedzibą w Kijowie nie rozpoczęły do końca IV kwartału 2008 działalności operacyjnej, a zatem nie zostaną ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym. Pozostałe Spółki zależne (Apinep Sp. z o.o., Mexigem Polska Sp. z o.o., oraz Melampus Sp. z o.o.) Emitent planuje zlikwidować lub przyłączyć do końca 2009 roku.

Grupę Kapitałową NEPENTES w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości tworzą (stan na 2 marca 2009 roku):

**1. 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 do końca 2009 roku.

**2. MEXIGEM POLSKA 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 11 października 2000 roku.

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

- aptecze w lokalu użytkowym w Centrum Handlowym Janki przy ul. Mszczonowskiej 3 w Jankach k. Warszawy,
- aptecze „Medeor Gorzów” położonej w Gorzowie w Centrum Handlowym Panorama przy ul. Górczyńskiej 23,
- aptecze „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 rozwiązana ostatniej umowy o pracę w grudniu 2005 spółka nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej, a jej aktywność sprowadza się do wypełniania zobowiązań publiczno-prawnych, wobec czego NEPENTES S.A. planuje jej sprzedaż lub likwidację do końca 2009 roku.

**3. 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 do końca 2009 roku.

#### 4. NEPENTES BULGARIA EOOD

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.

#### 5. NEPENTES S.R.L. 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.

#### 6. 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 Rejestrowy w Bratysławie. 23 października 2008 roku Zarząd NEPENTES S.A. otrzymał informację o zatwierdzeniu zmiany nazwy Spółki przez Sąd Rejestracyjny w Bratysławie w dniu 02 lipca 2008 roku. Żadne inne dane rejestracyjne (w szczególności kapitał zakładowy i sposób reprezentacji nie uległy zmianie).

Emitent objął 100% udziałów.

Podstawową przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż wyrobów kosmetycznych, dietetycznych i innych produktów na terenie Słowacji.

#### 7. IWOSTIN LABORATORIUM S.R.O. z siedzibą w Pradze

została zarejestrowana przez Sąd Miejski w Pradze w dniu 05 maja 2008 roku pod numerem C 137938.

Emitent objął 100 % udziałów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż wyrobów kosmetycznych, dietetycznych i innych produktów na terenie Czech.

#### 8. TZOB NEPENTES UKRAINA z siedzibą w Kijowie

została w Państwowym Biurze Rejestracyjnym rejon szewczeński dla miasta Kijowa w dniu 20 marca 2008 roku pod numerem 35830693. W dniu 07 maja 2008 roku Spółkę TZOB NEPENTES Ukraina zarejestrowano w Państwowym Podatkowym Urzędzie Ukrainy pod nr NIP 358306926598.

Emitent objął 100 % udziałów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż wyrobów kosmetycznych, dietetycznych i innych produktów na terenie Ukrainy.

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

W okresie pomiędzy 01 stycznia 2008 roku a 31 grudnia 2008 roku poza rejestracją trzech nowych opisanych powyżej Spółek tj.: NEPENTES SLOVAKIA S.R.O. z siedzibą w Bratysławie, IWOSTIN LABORATORIUM S.R.O. z siedzibą w Pradze oraz TZOB NEPENTES UKRAINA z siedzibą w Kijowie, nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Kapitałowej NEPENTES.

## **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.**

Żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie jest organizacyjnie lub kapitałowo powiązana z innymi podmiotami.

## **Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Informacje o postępowaniach sądowych w 2008 roku przedstawiono w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w notach 47 i 48.

W 2008 Spółki Grupy Kapitałowej NEPENTES nie prowadziły żadnego postępowania lub postępowań, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

## **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa NEPENTES osiągnęła przychody na poziomie 109,51 mln PLN i były one wyższe o 26,1% od przychodów roku poprzedniego.

Zysk operacyjny w roku 2008 osiągnął 21,23 mln PLN i był wyższy od wyniku roku 2007 o 25,0% a odpowiednio zysk netto po opodatkowaniu wyniósł 16,64 mln PLN i wzrósł w porównaniu do 2007 roku o 27,0%.

Marże operacyjna i netto w roku 2008 pozostała na podobnym poziomie jak w roku poprzedzającym i wynoszą 19,4% i 15,2%.

W opinii Zarządu NEPENTES S.A. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały znaczący wpływ na działalność i osiągnięte przez Grupę Kapitałową NEPENTES wyniki.

|                                               | 2008           | 2007          |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                 | <b>109 510</b> | <b>86 812</b> |
| <b>Koszty sprzedanych produktów i towarów</b> | <b>45 856</b>  | <b>39 868</b> |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>               | <b>63 654</b>  | <b>46 944</b> |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>       | <b>21 232</b>  | <b>16 990</b> |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>              | <b>21 112</b>  | <b>16 336</b> |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>16 638</b>  | <b>13 097</b> |

W 2009 roku planujemy wprowadzenie na rynek 25-30 nowych produktów w obszarze dermokosmetyków. W portfolio Grupy Kapitałowej NEPENTES pojawią się także leki dermatologiczne na receptę. Jest to bardzo perspektywiczny rynek, który wielkością jest porównywany do rynku dermokosmetyków w Polsce. W planach są kolejne aktywności mające na celu rozszerzanie oferty leków dermatologicznych przez zakup licencji, firm o zbliżonym do docelowego portfolio leków lub pojedynczych rejestrów. Naszym celem jest obecność we wszystkich najważniejszych kategoriach leków dermatologicznych do 2010 roku i osiągnięcie w ciągu 2-3 lat w Polsce 10-15% udziału tego rynku. Będzie to możliwe dzięki

własnemu laboratorium oraz prężnemu działowi badawczo rozwojowemu, który działa przy naszej fabryce w Łodzi. Ponadto, zamierzamy do końca 2009 roku uruchomić zakład w Chociwiu. Wykonanie niezbędnych adaptacji i wprowadzenie własnej technologii produkcji pozwoli nam na uzyskanie certyfikacji niezbędnej do rozpoczęcia produkcji preparatów leczniczych i stopniowe przenoszenie miejsca wytwarzania zakupionych rejestrów farmaceutycznych do nowego zakładu.

### **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów.**

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej NEPENTES wg stanu na 31 grudnia 2008 r. zamyka się kwotą 85,29 mln PLN i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 28,4%.

Aktywa trwałe stanowiły na koniec 2008 roku 31,7% aktywów ogółem (22,5% na koniec 2007 roku), a aktywa obrotowe 68,3% (77,5% na koniec roku 2007).

Kapitał własny stanowił 78,9 proc. pasywów ogółem na koniec 2008 roku (72,60 proc. na koniec 2007 r.), a zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe odpowiednio 2,6% i 18,5% (2,6% i 24,8% na koniec 2007 roku).

Istotnie zmieniała się struktura majątku Grupy Kapitałowej, wzrost udziału aktywów trwałych to efekt inwestycji będących wypełnieniem celu emisji akcji serii C z grudnia 2007.

Na dzień bilansowy podstawowe dane bilansowe opisujące Grupę Kapitałową NEPENTES przedstawiały się następująco:

| <b>AKTYWA</b>                       | <b>2008</b>   | <b>2007</b>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                | <b>27 068</b> | <b>17 019</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>              | <b>58 222</b> | <b>58 565</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                 | <b>85 290</b> | <b>75 584</b> |
| <b>PASYWA</b>                       |               |               |
| <b>Kapitał własny</b>               | <b>67 316</b> | <b>54 904</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>2 185</b>  | <b>1 932</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>15 789</b> | <b>18 748</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                 | <b>85 290</b> | <b>75 584</b> |

### **Opis istotnych pozycji pozabilansowych.**

W okresie pomiędzy 01 stycznia 2008 roku a 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa NEPENTES nie wykazuje istotnych pozycji pozabilansowych.

### **Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

#### ***Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej Polski i Europy na otoczenie Spółki***

Poziom ogólnych wydatków na produkty do pielęgnacji zdrowia oraz wielkość wydatków na produkty na rynku farmaceutycznym OTC, jest uzależniony od poziomu konsumpcji w gospodarce. Na wydatki konsumentów wpływ będą mieć w przyszłości takie czynniki jak tempo wzrostu gospodarki i dochodów gospodarstw domowych, poziom inflacji, stóp procentowych i oczekiwania konsumentów. Jednym z elementów strategii Grupy Kapitałowej NEPENTES jest zmiana struktury sprzedaży w kierunku znacznego wzrostu wartości sprzedaży eksportowej. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na rynkach na których działa lub zamierza działać Grupa Kapitałowa NEPENTES, mogą spowodować pogorszenie wyników finansowych lub osiągnięcie niższych niż planowane.

### ***Ryzyko związane ze zmiennością prawa w Polsce i innych krajach***

Charakterystyczną cechą systemów gospodarczych jest uzależnienie wszystkich jednostek gospodarczych od zmian w otoczeniu prawnym. Częste i różnicowane zmiany przepisów lub ich interpretacje prowadzą do braku jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym.

Nieprzewidywalność zmian prawa podatkowego, prawa pracy, prawa regulującego działalność gospodarczą, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu papierów wartościowych oraz wszelkich innych aspektów prawnych na rynkach na których działa i zamierza rozpocząć działalność Grupa Kapitałowa NEPENTES, rodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości nieprzewidywalnych skutków finansowych, w tym możliwość m.in. spadku sprzedaży i/lub wzrostu kosztów działalności i w efekcie możliwość negatywnego wpływu zmian prawa na wyniki finansowe.

### ***Ryzyko związane z systemem podatkowym w Polsce i innych krajach***

Częste zmiany przepisów prawa podatkowego lub brak precyzji i jednoznacznej wykładni mogą również stanowić zagrożenie dla Grupy Kapitałowej w Polsce oraz w związku z jej ekspansją w innych krajach. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy dalszego rozwoju.

### ***Ryzyko związane z pojawieniem się konkurencyjnych produktów***

W opinii Zarządu NEPENTES S.A., segmenty rynku, na których działa Grupa Kapitałowa NEPENTES, charakteryzują się zarówno wysokim potencjałem wzrostu jak i stosunkowo wysokimi marżami. Pomimo szeregu naszych przewag konkurencyjnych oraz mimo znaczącego udziału w procesie kreowania rynku (szczególnie w Polsce) nie można wykluczyć zarówno pojawienia się nowych produktów jak i wpływu zmiany strategii marketingowej już istniejących, które dotychczas ze względu na inne pozycjonowanie, nie były bezpośrednim konkurentem dla oferty Grupy Kapitałowej NEPENTES. Sytuacja wzmożonej konkurencji mogłaby doprowadzić do pogorszenia sprzedaży lub rentowności. W szczególności, wzrost konkurencyjności mógłby oznaczać wzrost nakładów na reklamę i promocję, spadek cen i spadek rentowności poszczególnych produktów, a w skrajnym przypadku konieczność wycofania określonego produktu z rynku.

### ***Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych na rynku farmaceutycznym***

Ceny towarów i produktów Grupy Kapitałowej NEPENTES są pochodną sytuacji rynkowej. Na ich wielkość ma wpływ kilka czynników – m.in. ceny produktów konkurencyjnych, pozycjonowanie, jakość produktów, szacunek dotyczący wielkości segmentu rynku. Nie można wykluczyć w przyszłości możliwości niekorzystnych tendencji cen produktów, komponentów używanych do produkcji, dystrybuowanych produktów obcych czy produktów własnych, które mogłyby obniżyć wyniki finansowe.

### ***Ryzyko zmian w przepisach dotyczących produkcji i rejestracji kosmetyków***

Ewentualne wdrożenie oraz zaostrenie wymagań dotyczących procesu produkcji kosmetyków w krajach, w których działa i zamierza w przyszłości operować Grupa Kapitałowa NEPENTES, może wiązać się z pewnymi nieprzewidywalnymi nakładami inwestycyjnymi, które będzie musiał ponieść, aby sprostać nowym wymaganiom. Taka sytuacja mogłaby pogorszyć rentowność i wyniki finansowe.

### ***Ryzyko zmian struktury detalicznej i hurtowej rynku farmaceutycznego***

Możliwość reorganizacji struktury detalicznej rynku aptek poprzez zmniejszenia ich liczby w wyniku wprowadzenia utrudnień prawno-formalnych w zakładaniu nowych aptek, może wpływać na ich pozycję w stosunku do Grupy Kapitałowej NEPENTES. Mniejsza ilość nowych aptek oznacza, iż podmioty już obecne na rynku będą miały silniejszą pozycję w relacjach z kontrahentami, a tym samym, trudniej będzie nawiązać z nimi współpracę na satysfakcjonujących warunkach. W efekcie może przełożyć się to również na większą siłę

przetargową całego kanału dystrybucyjnego produktów farmaceutycznych w relacji do dostawców produktów, w tym w relacji do Grupy Kapitałowej NEPENTES. Wpływ na siłę przetargową odbiorców miałyby również podobna reorganizacja hurtowego rynku farmaceutycznego. Taka sytuacja może spowodować zmniejszenie rentowności działalności.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od producentów dystrybuowanych produktów obcych i od głównych dostawców**

Zakupy dystrybuowanych przez Grupę Kapitałową NEPENTES produktów obcych (towarów) realizowane są od czterech dostawców z czterech krajów (Niemiec, Irlandii, Francji, Wielkiej Brytanii) na podstawie wieloletnich umów. Ewentualne zmiany w umowach dystrybucyjnych dotyczących tych preparatów, pociągające za sobą ograniczenie uzyskiwanej marży lub rezygnację dostawców z naszych usług ograniczyłyby ofertę handlową i bezpośrednio przełożyłyby się na spadek przychodów i wyników

Grupa Kapitałowa NEPENTES stosuje politykę monitorowania stanu i dywersyfikowania dostępu niezbędnych surowców, jednakże nie może zapewnić, że w przyszłości utrzyma pełny dostęp do surowców i półproduktów, z których wytwarza własne preparaty. Mimo że surowce te są w dużej części zastępowalne, to zmiana dostawców mogłaby przełożyć się na poziomy kosztów i ograniczyć rentowność.

#### **Ryzyko kursowe**

Kurs walut może wpływać zarówno na rentowność sprzedaży produktów własnych Grupy Kapitałowej NEPENTES jak i dystrybuowanych produktów obcych (towarów). Marża bezpośrednia na produktach obcych zależy m.in. od ustalonej zazwyczaj na podstawie sytuacji rynkowej ceny na okres roczny wyrażonej w PLN oraz kursu waluty kraju producenta. Marże produktów własnych zależą m.in. od cen surowców, które w większości wyrażone są w EUR. W ostatnich latach widoczna była tendencja wzrostu udziału przychodów ze sprzedaży produktów własnych. Ponadto, rosnący eksport powoduje wzajemne znoszenie się wpływu różnic kursowych. Emitent prowadzi również politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zabezpieczając do 50% swoich zobowiązań poprzez opcje i transakcje forward.

Mimo pozytywnych trendów w strukturze przychodów oraz stosowanej polityki zarządzania ryzykiem walutowym, kurs walutowy jest istotnym czynnikiem oddziałującym na wyniki. W związku z tym, wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów PLN względem EUR może obniżyć wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko związane z potencjalną szkodliwością produktów**

Grupa Kapitałowej NEPENTES wprowadza na rynek nieustannie wiele nowych produktów, co jest elementem jej strategii. Przed wprowadzeniem na rynek nowe produkty są badane pod kątem ich wpływu na organizm użytkownika. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości negatywnego oddziaływania określonych preparatów z naszej oferty na zdrowie klientów. Ewentualne skargi w związku ze szkodliwością oddziaływania preparatów mogłyby nie tylko zburzyć wizerunek marki produktu czy Grupy Kapitałowej NEPENTES, ale również prowadzić do negatywnych konsekwencji finansowych związanych z wypłatą odszkodowań finansowych.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Sprzedaż na rynku farmaceutycznym w przypadku wielu produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową NEPENTES podlega sezonowości. Nasilenie sezonowości sprzedaży w przypadku części produktów z oferty handlowej ma miejsce w II i III kwartale (produkty z filtrami oraz produkty na oparzenia), natomiast sprzedaż preparatów na przeziębienie ma nasilenie w chłodniejszej porze roku.

Grupa Kapitałowa NEPENTES dysponuje stosunkowo szerokim asortymentem produktów i stara się aby łączna sprzedaż była realizowana w ciągu całego roku obrotowego. Jednakże zjawisko sezonowości w ramach grup produktowych wymusza dostosowanie wielkości



zapasów do prognozowanego popytu oraz okresowo może wpływać na wzrost należności handlowych.

#### **Ryzyko związane z pracownikami**

Doświadczona, wykwalifikowana i innowacyjna kadra kierownicza stanowi istotne aktywa Grupy Kapitałowej NEPENTES. Nie można w przyszłości wykluczyć możliwości negatywnego wpływu utraty głównych pracowników na jej pozycję finansową.

Plany rozwojowe wymagać będą również systematycznego wzrostu zatrudnienia, głównie zwiększenia liczby pracowników w obszarze handlu i marketingu, w Polsce i na rynkach na których zamierzamy tworzyć własne struktury handlowe. Ewentualne utrudnienia w pozyskiwaniu z rynku pracy wykwalifikowanych pracowników mogą w przyszłych latach ograniczać możliwości rozwoju i wpływać bezpośrednio na jego plany sprzedażowe i wyniki.

#### **Ryzyko zarządzania markami produktów**

W ostatnich trzech latach obrotowych przy wzroście sprzedaży zmieniamy sukcesywnie jej strukturę na rzecz udziału produktów własnych. Jest to efektem odpowiedniego zarządzania markami produktów, obejmującego dostosowanie produktów do aktualnych potrzeb rynkowych, właściwy moment ich wprowadzenia na rynek oraz odpowiednie rozłożenie wydatków na ich promocję (w ramach zakładanych budżetów marketingowych) w prognozowanym okresie ich życia, celem umacniania świadomości ich marek i tym samym stymulowania wzrostów sprzedaży.

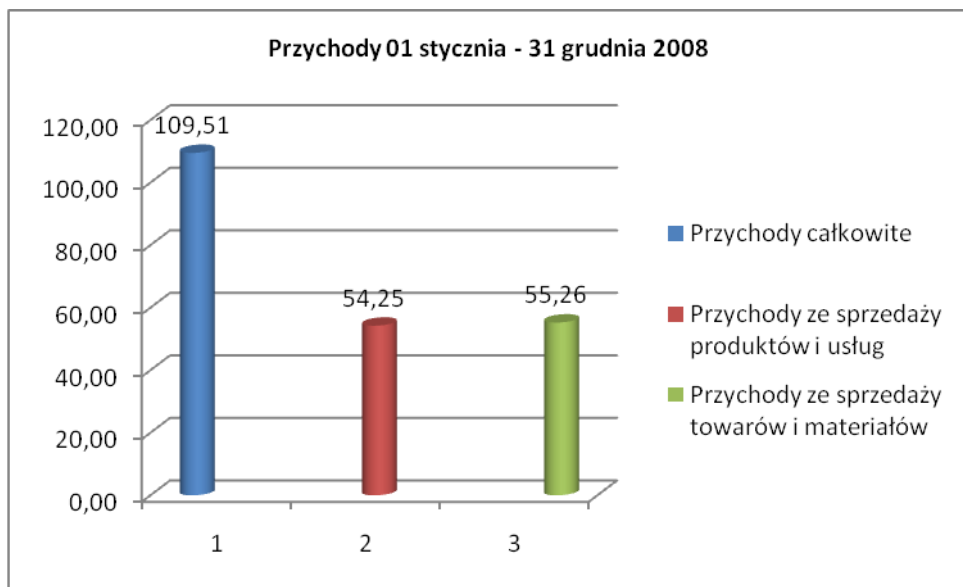
W przyszłości nie można wykluczyć popełnionych przez Grupy Kapitałową NEPENTES błędów dotyczących zarządzania markami produktów, które mogłyby przełożyć się na niższy niż zakładano poziom wyników ze sprzedaży poszczególnych produktów.

#### **Ryzyko procedur dopuszczenia do obrotu produktów farmaceutycznych**

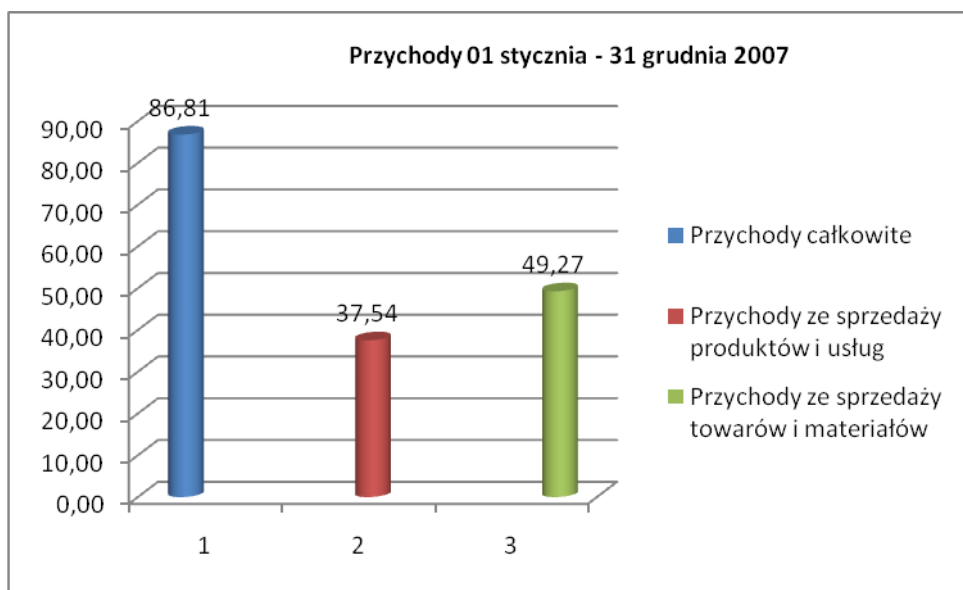
Grupa Kapitałowa NEPENTES wprowadza do sprzedaży nowe produkty o statusie leków. Produkty takie podlegają będą procesowi dopuszczenia do obrotu w Polsce przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych lub przez odpowiednie urzędy w innych krajach lub też w zakresie niektórych preparatów przez Europejską Agencję Leków. W przypadku wprowadzenia do sprzedaży leków dołożymy najwyższej staranności, aby należycie przygotować produkty pod względem ich jakości jak również wdrożyć od strony formalnej właściwe procedury dopuszczeniowe. Istnieje jednakże ryzyko, że niektóre z nowych produktów o statusie leków mogą nie zostać dopuszczone do sprzedaży lub dopuszczone w terminie późniejszym niż zakładany. W takiej sytuacji może to wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe w związku z kosztami poniesionymi m.in. na badania i rozwój lub przejęcia.

#### **Struktura sprzedaży NEPENTES S.A. w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług Grupy Kapitałowej NEPENTES wyniosły 109.510 tys. zł i w podziale na produkty własne i towary (49,54% całkowitych przychodów ze sprzedaży stanowią produkty własne i usługi) przedstawiały się jak na poniższym wykresie (dane w mln zł):



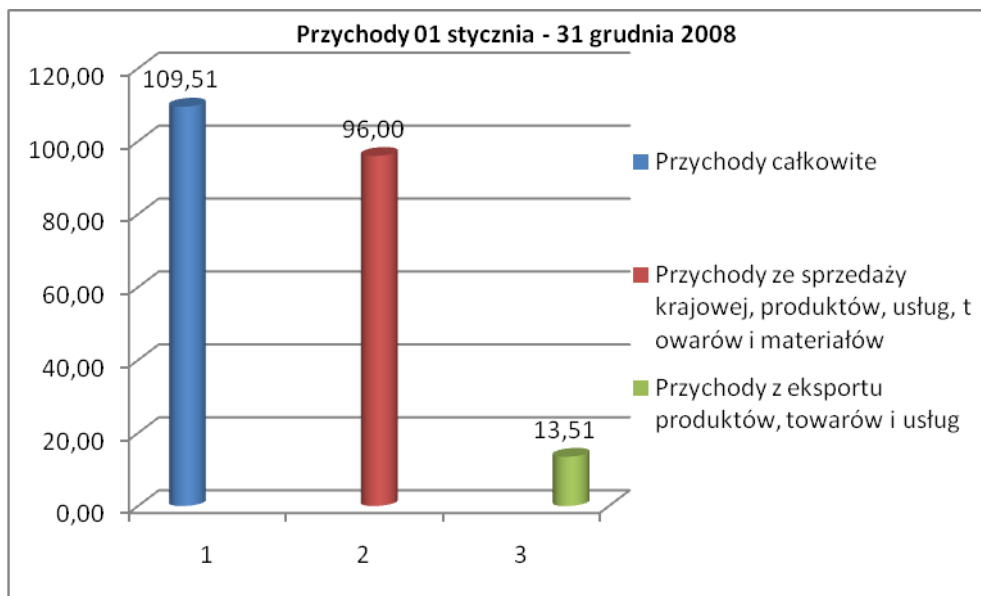
Dla porównania w takim ujęciu przychodów ze sprzedaży w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowią 43,24% całkowitych przychodów podczas gdy w analogicznym okresie w roku 2008 już 49,54%. Zmiana tego wskaźnika jest potwierdzeniem naszej koncentracji na rozwoju sprzedaży produktów własnych.



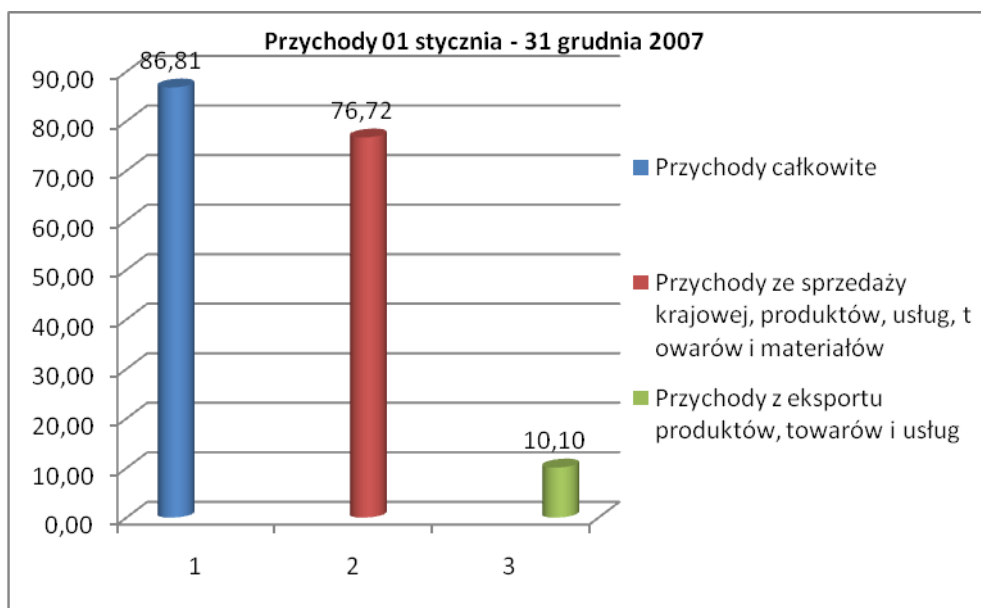
Przychody ze sprzedaży produktów i usług w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku tworzyły w większości przychody ze sprzedaży następujących produktów i linii produktowych: Iwostin, Emolium, Propodia, Elixine, Propolki, ApiPanten.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów NEPENTES S.A. osiągała w tym okresie ze sprzedaży towarów obcych a w szczególności produktów i linii: Sudocrem, neo-angin, Melisana Klosterfrau, A-Cerumen, Marimer, Infacol, Aktiv Kapseln, Selsun Blue, Physiodose, Erazaban.

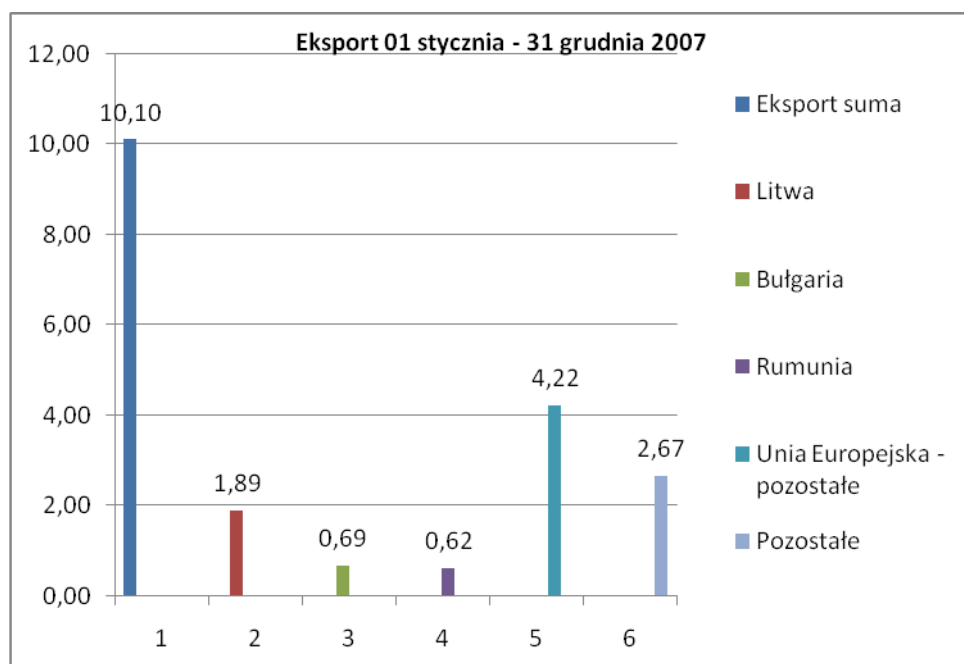
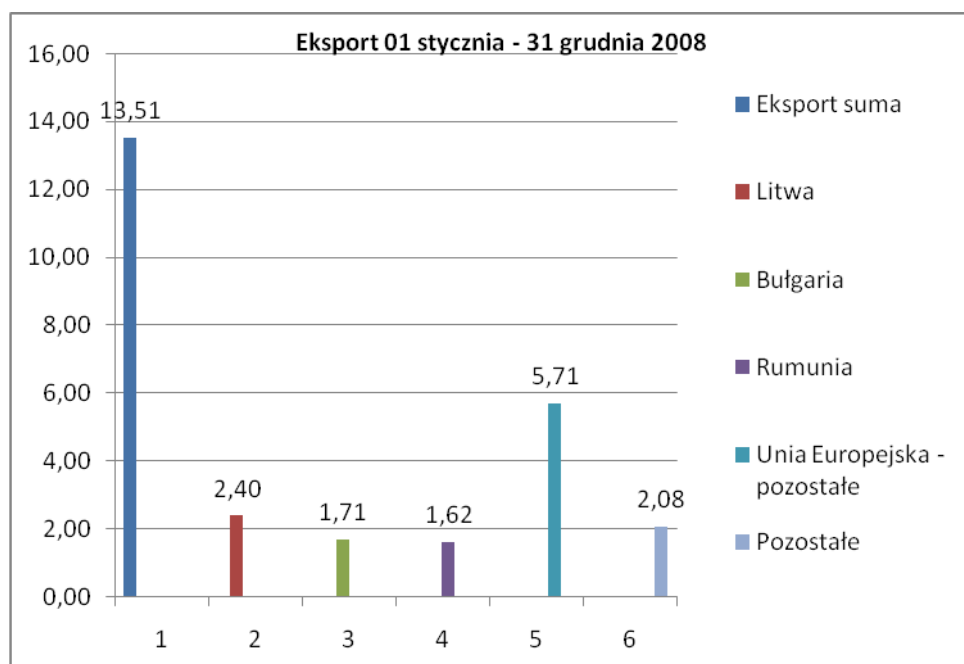
Eksport towarów, usług i produktów wyniósł w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku 13.51 mln zł co stanowiło 12,34% całkowitych przychodów ze sprzedaży.



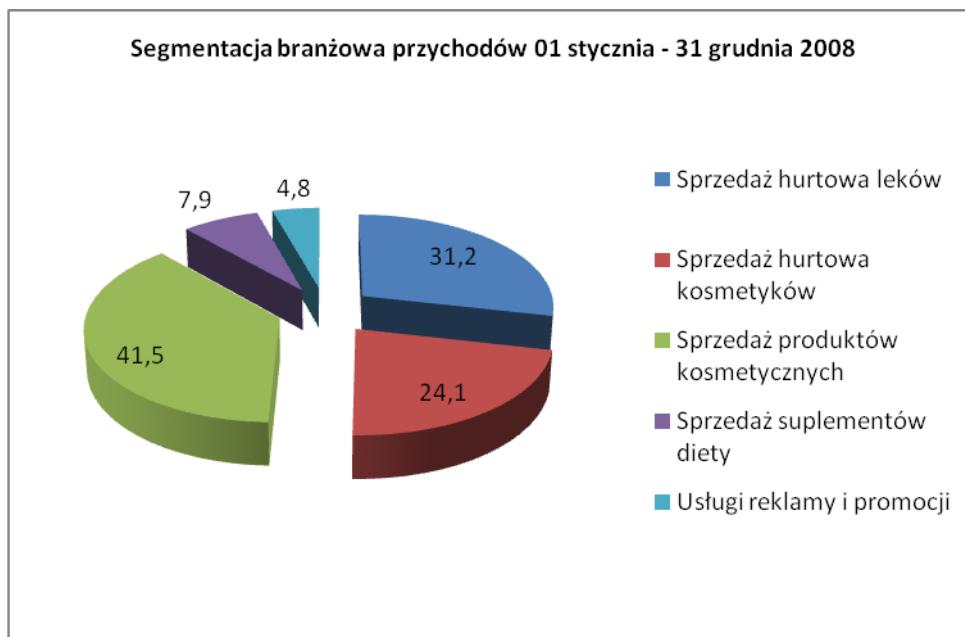
W porównywalnym okresie 2007 roku eksport stanowił 11,63% całkowitych przychodów Spółki osiągając 10,10 mln zł – jak na poniższym wykresie:



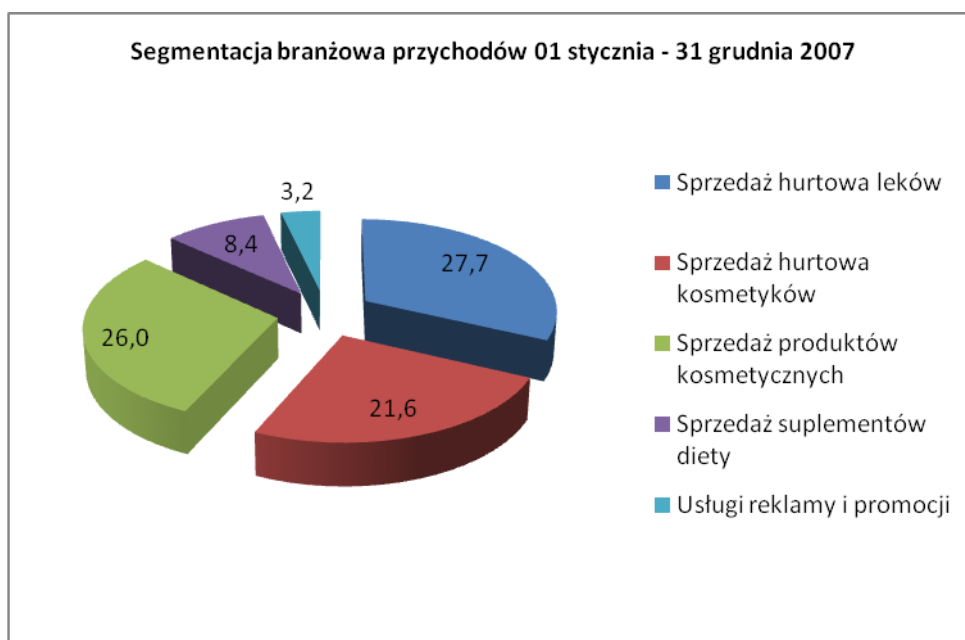
Struktura geograficzna eksportu w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i dla porównania tego samego okresu w 2007 roku, w rozbiu na Unię Europejską i najważniejsze dla nas kraje unijne oraz pozostałe przedstawia się następująco:



Asortymentową strukturę przychodów Grupy Kapitałowej NEPENTES w podziale na towary obce (sprzedaż hurtowa) i produkty (sprzedaż produktów) z jednoczesnym rozróżnieniem statusu rejestracyjnego (lek, kosmetyk, suplement diety) można graficznie przedstawić jak poniżej:



W analogicznym okresie 2007 roku jak na poniższym wykresie sprzedaż produktów własnych Spółki (sprzedaż produktów kosmetycznych + sprzedaż suplementów diety) wyniosła 34,4 mln zł – w 2008 roku zwiększyła się do 49,4 mln zł tj. o 44% podczas gdy wzrost przychodów całkowitych w tym samym porównaniu wyniósł 26%.



**Ważniejsze zdarzenia, mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym, których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

W 2008 roku Grupa Kapitałowa NEPENTES zanotowała sprzedaże bliskie planowanym. Spółka konsekwentnie realizowała strategię budowy silnej pozycji portfolio swoich produktów

zarówno w kraju jak i w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Grupa Kapitałowa NEPENTES wykazała ponad 26%-owy wzrost przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do tego samego okresu 2007 roku, oraz 44% wzrost udziału sprzedaży produktów własnych do poziomu 49,40% w całości przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 12,2% w porównaniu z 2007 rokiem. Podsumowanie 2008 roku dowodzi, że Grupa Kapitałowa NEPENTES nieustannie powiększa udziały rynkowe oraz sprzedaż umiejętnie wykorzystując swoją przewagę konkurencyjną oraz potencjał rynku, mimo pogorszenia się warunków makroekonomicznych.

Wysoka dynamika wzrostu udziału sprzedaży produktów własnych jest również efektem pracy zespołów handlowych promujących nasze produkty w środowisku lekarskim i farmaceutycznym.

Ważnym procesem rozpoczętym w I kwartale 2008 jest przebudowa struktury organizacyjnej zainicjowana w celu usprawnienia zarządzania Grupą Kapitałową NEPENTES. Stworzono Centralę odpowiedzialną za koordynację biznesu i kreowanie strategii w skali regionu. Centrali są podporządkowane organizacje handlowe w poszczególnych krajach (obecnie oddziały: Polska, Bułgaria oraz Rumunia), własna organizacja sprzedaży na Litwie oraz produkcja i logistyka. Oddział Polska został wydzielony i odpowiada za realizację celów sprzedażowych i marketingowych na terenie Polski.

### **Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

Dwie najważniejsze linie marek własnych – Iwostin i Emolium zostały powiększone o kilkanaście pozycji asortymentowych i utrzymują dynamiczny przyrost udziałów rynkowych. Została wprowadzona nowa sublinia Sensitia w linii Iwostin, która szybko zdobywa uznanie konsumentów, a w kategorii preparatów po opalaniu Iwostin Solecrin Post. Preparaty dermatologiczne zostały rozszerzone o nowe marki: – Propodia, przeznaczoną do pielęgnacji stóp oraz Elixine, przeznaczoną do przeciwzmarszczkowej pielęgnacji skóry. Elixine konkuruje między innymi z zagranicznymi markami takimi jak Roc, Galenic, Lierac, Nuxe, Sanoflore oraz Vichy. Tym samym produkty NEPENTES zaistniały w kategorii preparatów ekskluzywnych sprzedawanych w aptekach. Razem w 2008 roku zostały wprowadzone 33 nowe produkty dermatologiczne.

Wprowadziliśmy również na rynek produkt firmy Healthcare Brands International Ltd (HBI) o nazwie Erazaban stosowany w leczeniu opryszczki. Jest to efekt podpisanej 21 stycznia 2008 roku umowy o wyłącznej dystrybucji produktów firmy HBI na terenie Polski, Bułgarii i Rumunii.

### **Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.**

Główną strategią rozwoju firmy jest wzrost sprzedaży eksportowej realizowanej przez spółki zależne oraz rozwój dystrybucji w krajach, gdzie NEPENTES S.A. posiada sprawdzonych partnerów eksportowych.

Bardzo ważnym aspektem jest również rozwój własnych linii produktowych w obszarach naszych kompetencji oraz wprowadzanie na rynek produktów o charakterystyce leku jako uzupełnienie dotychczasowego portfolio.

### **Informacje o rynkach zbytu NEPENTES S.A.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podstawowym kanałem dystrybucji na rynku polskim był kanał farmaceutyczny (około 96% przychodów ze sprzedaży zostało zrealizowane tym kanałem), a podstawową grupą odbiorców w tym kanale były hurtownie

farmaceutyczne i w bardzo niewielkim procencie bezpośrednio apteki (poniżej 0,5% łącznych przychodów ze sprzedaży). Kanąłem dodatkowym (ok. 3,9% przychodów ze sprzedaży w 2008 roku) jest tzw. kanał nowoczesny, w skład którego wchodzi sieci handlowe i drogerijne oraz hurtownie artykułów dziecięcych. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej NEPENTES realizują sprzedaż do hurtowni farmaceutycznych oraz aptecznych sieci handlowych w regionach swojego działania.

NEPENTES S.A. w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku realizował sprzedaż do około 50 większych odbiorców krajowych. Struktura przychodów według odbiorców wykazuje trzech odbiorców przekraczających 10% przychodów. Obrót ze wspomnianymi Grupami Kapitałowymi stanowił 45 % (w wyżej wspomnianym okresie) całości dostaw do odbiorców.

| <b>STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG NAJWIĘKSZYCH ODBIORCÓW (%)</b><br><b>W OKRESIE OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU</b> |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                          | <i>% udziału</i> |
| Farmacol S.A. Grupa Kapitałowa                                                                                           | 18%              |
| Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Grupa Kapitałowa                                                                        | 15%              |
| Torfarm S.A. Grupa Kapitałowa                                                                                            | 12%              |

Nie istnieją powiązania kapitałowe i personalne pomiędzy głównymi odbiorcami a Grupą Kapitałową NEPENTES.

Zaopatrzenie w przeważającej mierze dotyczy towarów obcych (dalej pierwsza grupa), surowców i półproduktów (dalej druga grupa) związanych z wytwarzaniem produktów własnych oraz usług, towarów i materiałów reklamowych i promocyjnych. Łącznie NEPENTES S.A. posiada około 60 większych dostawców.

W pierwszej grupie dostawy odbywają się średnio raz do dwóch razy w miesiącu od dostawców: MCM Klosterfrau Vertriebs GmbH, Laboratoires Gilbert oraz Forest Tosara Limited i Forest Laboratoires.

W drugiej grupie dostawy odbywają się ze zróżnicowaną częstotliwością zawierającą się w przedziale od dwóch dostaw w miesiącu do jednej dostawy na kwartał. Wśród głównych dostawców w tej grupie można wyróżnić: PPH Ewa Krotoszyn S.A., Witoplast S.J., Phytopharm Kłęka S.A., Zakłady Poligraficzne WikingGraf, Croda Poland Sp. z o.o. oraz Alcan Packaging Złotów.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku największa wartość zaopatrzenia dotyczyła zakupów od MCM Klosterfrau Vetriebs GmbH, co było związane z dystrybucją takich preparatów jak neo-angin, Melisana Klosterfrau, Aktiv Kapseln oraz Forest Tosara Ltd i Forest Laboratoires UK Ltd. dostawcy towarów Sudocrem i Infacol. Każdy z wymienionych powyżej dostawców przekroczył 10% całkowitej wartości zakupów NEPENTES S.A. w tym czasie.

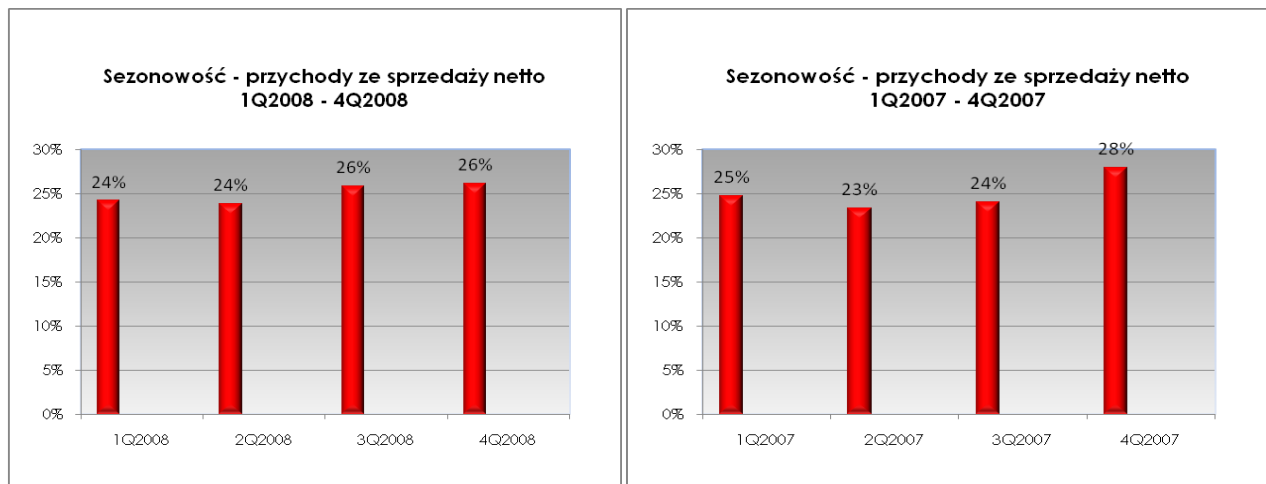
| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW (%) W OKRESIE OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU</b> |                        |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
|                                                                                                 | <b>Rodzaj dostawcy</b> | <i>% udziału</i> |
| MCM Klosterfrau Vertriebs GmbH                                                                  | Dostawca towarów       | 16%              |
| Forest Tosara Ltd., Forest Laboratoires UKLtd.                                                  | Dostawca towarów       | 11%              |

Nie istnieją powiązania kapitałowe i personalne pomiędzy głównymi dostawcami a Grupą Kapitałową NEPENTES.

Głównym dostawcą dla wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEPENTES spółek NEPENTES Bułgaria EOOD oraz S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia jest NEPENTES S.A.

### Informacje dotyczące sezonowości sprzedaży.

Sezonowość dotyczy tylko kilku kategorii produktowych, w szczególności środków na przeziębienie, ochronę przeciwstłeczną i produktów na oparzenia. Największą sezonowością charakteryzuje się kategoria środków na przeziębienie i jest ściśle związana z występowaniem infekcji górnych dróg oddechowych (większość sprzedaży – ok. 65% w miesiącach zimowych). W przypadku produktów z filtrami oraz produktów na oparzenia sezonowość oznacza 95% sprzedaży w miesiącach letnich co przekłada się na ponad 35% sprzedaży całej linii we wskazanym okresie. Różnicowanie oferty na różne grupy produktowe, stosowane w różnych porach roku, powoduje stopniowe zmniejszanie zjawiska sezonowości.



### Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji.

1. Umowa dystrybucyjna zawarta - 11 stycznia 2008 roku pomiędzy NEPENTES S.A. a spółką Healthcare Brands International Ltd z siedzibą w Londynie (dalej „HBI”).  
Przedmiotem umowy jest prawo wyłącznej dystrybucji produktów HBI w Polsce, Rumuni i Bułgarii. Umowa została zawarta na okres 5 lat, z możliwością przedłużenia na taki sam okres i na takich samych warunkach, jeżeli nie zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron w okresie pomiędzy 12 a 6 miesiącem przed jej zakończeniem. Każda ze stron ma prawo odstąpić od umowy przed dniem jej wygaśnięcia w przypadku naruszenia postanowień umowy przez drugą stronę, a także gdy w którymkolwiek roku NEPENTES S.A. nie zakupi minimalnych ilości produktów lub przez kolejne dwa lata nie uda się ustalić celu sprzedaży na następny rok.  
Warunki zawartej umowy nie przewidują kar umownych. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących zastrzeżeń warunków bądź terminów.  
Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach.  
Szczegóły dotyczące transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 08/2008 opublikowanym 5 maja 2008.



2. 24 czerwca 2008 roku w raporcie bieżącym nr 26/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. wartość transakcji od dnia 12 grudnia 2007 roku, tj. od daty złożenia wniosków do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego, do dnia 24 czerwca 2008 roku wyniosła 10.272.109,66 zł netto.

Transakcje zawarte z Grupą Kapitałową Farmacol S.A. miały charakter transakcji handlowych nie odbiegających od standardów obowiązujących na rynku farmaceutycznym i nie zawierały klauzuli dotyczącej kar umownych.

Kryterium uznania transakcji za znaczące był fakt, iż łączna ich wartość przekroczyła 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

3. 24 czerwca 2008 roku w raporcie bieżącym nr 27/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. wartość transakcji od dnia 12 grudnia 2007 roku, tj. od daty złożenia wniosków do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego, do dnia 24 czerwca 2008 roku wyniosła 9.295.541,29 zł netto.

Transakcje zawarte z Grupą Kapitałową Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. miały charakter transakcji handlowych nie odbiegających od standardów obowiązujących na rynku farmaceutycznym i nie zawierały klauzuli dotyczącej kar umownych.

Kryterium uznania transakcji za znaczące był fakt, iż łączna ich wartość przekroczyła 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

4. 01 lipca 2008 roku w raporcie bieżącym nr 31/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy ze spółkami z Grupy Torfarm S.A. wartość transakcji od dnia 12 grudnia 2007 roku, tj. od daty złożenia wniosków do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego, do dnia 01 lipca 2008 roku wyniosła 9.227.003,11 zł netto.

Transakcje zawarte z Grupą Kapitałową Torfarm S.A. miały charakter transakcji handlowych nie odbiegających od standardów obowiązujących na rynku farmaceutycznym i nie zawierały klauzuli dotyczącej kar umownych.

Kryterium uznania transakcji za znaczące był fakt, iż łączna ich wartość przekroczyła 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

5. 02 września 2008 roku w raporcie bieżącym nr 37/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy ze spółką Maria Clementine Martin KLOSTERFRAU Vertriebsgesellschaft mbH (zwana dalej spółką MCM KLOSTERFRAU) wartość transakcji od 12 grudnia 2007 roku, tj. od daty złożenia wniosków do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego, do 02 września 2008 roku wyniosła 9.729.024,73 zł netto.

Umowa zawarta została na okres od 1 sierpnia 2005 do 31 lipca 2010 roku i zostanie automatycznie przedłużona na okres kolejnych 5 lat, jeżeli którakolwiek ze stron nie powiadomi na piśmie o chęci odstąpienia od niej na nie wcześniej niż 12 i nie później niż 6 miesięcy przed dniem 31 lipca 2010 roku. Przedmiotem umowy jest dystrybucja produktów firmy MCM KLOSTERFRAU na terytorium Polski.

Kryterium uznania transakcji za znaczące był fakt, iż łączna ich wartość przekroczyła 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

6. 17 grudnia 2008 roku w raporcie bieżącym nr 40/2008 Spółka poinformowała, że w ramach współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej Farmacol S.A. wartość transakcji od 25 czerwca 2008 roku do 17 grudnia 2008 roku wyniosła 10.463.239,71 PLN netto. Transakcje zawarte z Grupą Kapitałową Farmacol S.A. miały charakter transakcji handlowych nie

odbiegających od standardów obowiązujących na rynku farmaceutycznym i nie zawierały klauzuli dotyczącej kar umownych. Kryterium uznania transakcji za znaczące był fakt, iż łączna ich wartość przekroczyła 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

7. 23 grudnia 2008 roku w raporcie bieżącym nr 41/2008 Spółka poinformowała, że w związku z realizacją zawartej 1 sierpnia 2007 roku umowy dystrybucyjnej pomiędzy spółką Forest Tosara Limited z siedzibą w Dublinie, Irlandia a NEPENTES Sp. z o.o. (obecnie Spółka Akcyjna) łączna wartość obrotów netto z Grupą Forest w ciągu ostatnich 12 miesięcy do dnia 23 grudnia 2008 roku wyniosła 10.649.430,24 PLN netto. Powyższa wartość przekroczyła 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Na podstawie w/w umowy spółka NEPENTES S.A. uzyskała status wyłącznego dystrybutora następujących produktów Sudocrem i Infacol Grupy Forest na terytorium Polski. Umowa została zawarta na okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2011 roku, po upływie którego strony przystąpią do negocjowania przedłużenia czasu obowiązywania umowy. Każda ze stron ma prawo odstąpić od umowy przed dniem jej wygaśnięcia w przypadku naruszenia postanowień umowy przez drugą stronę i nie naprawienia go w ciągu 30 dni od otrzymania pisemnego powiadomienia zawierającego szczegółowy opis zarzucanego naruszenia. Warunki zawartej umowy nie przewidują kar umownych. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących zastrzeżeń warunków ani terminów. Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

#### Umowy ubezpieczeniowe.

*Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności 2004 NR 700694 wystawiona dla NEPENTES Sp. z o.o. przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 02 listopada 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 zawartym w dniu 04 marca 2008 roku, nr 2 z 21 marca 2008 roku oraz nr 3 z 25 lipca 2008 roku. .*

Umowa zawarta została na okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Na jej podstawie ubezpieczyciel zobowiązał się do wypłaty Spółce odszkodowania pokrywającego szkodę wynikłą z nieotrzymania płatności z tytułu hurtowej sprzedaży farmaceutyków i kosmetyków przez NEPENTES S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej NEPENTES tj. NEPENTES S.R.L i NEPENTES Bułgaria EOOD. Ubezpieczenie obejmuje Bułgarię, Czechy, Estonię, Grecję, Chorwację, Litwę, Łotwę, Polskę, Słowację, Słowenię, Szwajcarię, Turcję, Węgry, Włochy, Rumunię oraz Bośnię i Hercegowinę. Wartość przewidywanego obrotu do ubezpieczenia przyjęto na poziomie 90.000.000 PLN w kraju i 10.941.000 PLN za granicą. Maksymalną wysokość odszkodowania ustalono na poziomie 40-krotności zapłaconej za dany rok składki.

*Polisa nr PO/01/03550/002008 ubezpieczenia mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia wystawiona 22 lutego 2008 roku dla NEPENTES S.A. przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Przedmiotem ubezpieczenia są środki obrotowe znajdujące się na terenie wytwórni NEPENTES S.A. w Łodzi przy ul. Wersalskiej 8.

Umowa zawarta została na okres od 26 lutego 2008 do 25 lutego 2009 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 10.000.000,00 PLN, składka 17.054,00 PLN.

Umowa została objęta cesją na rzecz BPH S.A. Centrum Korporacyjne Warszawa z tytułu zabezpieczenia kredytu.

*Polisa nr PO/05/030912/00/2008 ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka wystawiona dla NEPENTES S.A. przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie dnia 28 marca 2008 roku wraz z dodatkiem nr 1 z dnia 01 lipca 2008 roku oraz dodatkiem nr 2 z 12 sierpnia 2008 roku.*

Przedmiotem ubezpieczenia są budynki i budowle, wyposażenie biurowe oraz materiały biurowe i niskocenne składniki majątku znajdujące się w siedzibie NEPENTES S.A. przy ulicy Gwiaździstej 69F w Warszawie, wyposażenie i urządzenia i nakłady inwestycyjne przy ulicy Pęplńskiej 21 w Warszawie, a także maszyny, urządzenia, wyposażenie biura i mienie pracownicze znajdujące się na terenie wytwórni w Łodzi przy ulicy Wersalskiej 8.

Umowa zawarta została na okres od 19 marca 2008 do 18 marca 2009 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 13.713.143,00 PLN, składka 21.858,65 PLN.

*Polisa nr 253000006908 ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia wystawiona 8 kwietnia 2008 roku dla NEPENTES S.A. przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie .*

Umowa zawarta została na okres od 8 kwietnia 2008 do 7 kwietnia 2009 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 10.000.000,00 PLN, składka 34.560,00 PLN.

*Polisa nr PO/00061259/2008 ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku oraz środków obrotowych z dnia 06 listopada 2008 roku dla NEPENTES S.A. przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Przedmiotem ubezpieczenia są budynki i budowle, wyposażenie i urządzenia i nakłady inwestycyjne, a także maszyny, urządzenia, wyposażenie biura i mienie pracownicze znajdujące się na terenie wytwórni w Chociwii pod numerem 99.

Umowa zawarta została na okres od 06 listopada 2008 do 18 marca 2009 roku.

Suma ubezpieczenia wynosi 6.500.000,00 PLN, składka 21.858,65 PLN.

Ponadto, NEPENTES S.A. ani spółki zależne nie zawierały w roku 2008 umów współpracy i kooperacji.

Na stronach od 32 do 34 niniejszego opracowania zawarta została informacja o znanych Zarządowi umowach pomiędzy akcjonariuszami NEPENTES S.A.

### **Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

W dniu 11 stycznia 2008 roku została zawarta umowa dystrybucyjna pomiędzy NEPENTES S.A. a spółką Healthcare Brands International Ltd z siedzibą w Londynie (dalej „HBI”). Przedmiotem umowy jest prawo wyłącznej dystrybucji produktów HBI w Polsce, Rumunii i Bułgarii. Szczegóły tej umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 08/2008 opublikowanym 5 maja 2008 oraz w punkcie 1 niniejszego sprawozdania podtytułu „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej emitenta...”

W dniu 31 marca w raporcie bieżącym nr 10/2009 Spółka poinformowała, że 30 marca 2009 roku została podpisana umowa znacząca pomiędzy Akrihin Pharmaceuticals Co. z siedzibą w Moskwie, dystrykt Noginsk, Staraya Kupavna Kirova (dalej Dystrybutor) a NEPENTES S.A.

Przedmiotem umowy jest prawo wyłącznej dystrybucji produktów Emolium na terytorium Rosji. Umowa została podpisana na okres 10 lat. Każda ze stron ma prawo odstąpić od umowy w razie naruszenia jej przez drugą stronę. NEPENTES S.A. ma prawo odstąpienia od umowy ze skutkiem natychmiastowym także wtedy, gdy przez dwa kolejne lata z rzędu Dystrybutor nie zrealizuje 80% planu sprzedaży. Ponadto NEPENTES S.A. może odstąpić od niniejszej umowy nie później niż na 3 miesiące przed upływem 5 lat od dnia jej podpisania, pod warunkiem uiszczenia na rzecz Dystrybutora opłaty w wysokości 40% wartości średniej sprzedaży netto z ostatnich 12 miesięcy liczonej według sugerowanych cen odsprzedaży produktów przez Dystrybutora.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż w trakcie 10-letniego jej obowiązywania szacowana wartość przychodów przekroczy 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży NEPENTES S.A. w czterech ostatnich kwartałach obrotowych.

## Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.

W okresie pomiędzy 01 stycznia 2008 roku a 31 grudnia 2008 roku w ramach Grupy Kapitałowej NEPENTES wolne środki finansowe były lokowane w sposób bezpieczny na terminowych lokatach finansowych o okresie zapadalności od 14 do 120 dni w bankach współpracujących ze Spółkami Grupy. Terminy lokat były dobierane i odnawiane z uwzględnieniem zamierzeń inwestycyjnych i potrzeb operacyjnych. Oprocentowanie lokat było każdorazowo negocjowane w sposób indywidualny.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała lokaty terminowe w dwóch Bankach w kwotach odpowiednio:

| Nazwa Banku     | Termin zapadalności | Kwota w tys. PLN |
|-----------------|---------------------|------------------|
| Bank Pekao S.A. | 09 stycznia 2009    | 3 432            |
| Polbank EFG     | 05 stycznia 2009    | 9 000            |
| <b>Razem</b>    |                     | <b>12 432</b>    |

Poniżej zamieszczamy opis głównych inwestycji realizowanych w 2008 roku przez Grupę Kapitałową NEPENTES.

Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna (dalej „ŁSSE”) wydała 01 sierpnia 2008 roku zezwolenie nr 131 na prowadzenie przez NEPENTES S.A. działalności gospodarczej na terenie objętym przez strefę.

Decyzja jest efektem przetargu z dnia 08 lipca 2008 roku, który odbył się w siedzibie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i w którym Zarząd NEPENTES S.A. złożył ofertę wraz z biznes planem projektu inwestycyjnego i uzyskał pozytywną rekomendację Komisji Przetargowej.

- Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Podstrefie Chociw, rozumianej jako działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w ramach następujących pozycji Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług (PKWiU):
  - Leki i wyroby farmaceutyczne (24.42)
  - Kosmetyki i wyroby perfumeryjne (24.52)
- W ramach tego samego przetargu Spółka nabyła niezabudowaną nieruchomość położoną w miejscowości Chociw, gmina Widawa składającą się z działek gruntu o nr 220/2 i 222/2 o łącznej powierzchni 0,1251 ha, dla której Sąd Rejonowy w Łasku – Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą KW Nr SR1L/00028414/5 i KW Nr SR1L/00051435/8 oraz prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Chociw, gmina Widawa składającej się z działek gruntu o nr 200/2, 202/3 i 204/8 o łącznej powierzchni 2,8700 ha wraz z własnością budynków i budowli na niej się znajdujących, dla której Sąd Rejonowy w Łasku - Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą KW Nr SR1L/00026901/2, na których to nieruchomościach będzie prowadzona działalność gospodarcza objęta zezwoleniem. Nieruchomość zakupiona od firmy Baxter Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Leona Kruczkowskiego 8 jest zabudowana budynkami produkcyjnymi, laboratoryjnymi, magazynowymi i biurowymi stanowiącymi fabrykę produktów farmaceutycznych pracującą w warunkach kontrolowanych zgodnych z założeniami standardów GMP (*Good Manufacturing Practice*) dla produktów farmaceutycznych. Zakład dysponuje własnym ujęciem wody,

lokalną kotłownią, dwustopniową oczyszczalnią ścieków i urządzeniami zapewniającymi kontrolowane warunki czystości w strefach produkcyjnych.

Zezwolenie określa warunki prowadzenia działalności gospodarczej w strefie, według których wartość wydatków inwestycyjnych NEPENTES S.A. na terenie strefy opiewa na kwotę co najmniej 15.000.000 zł, włączając nabycie powyższej nieruchomości w terminie do 31 grudnia 2009 oraz zatrudnienie na terenie strefy 40 osób w terminie do 31 grudnia 2010 roku i utrzymanie tego zatrudnienia do 31 grudnia 2013 roku. Kwota pomocy publicznej związana z tą inwestycją w ŁSSE wynosi do 60% kwalifikowanych kosztów inwestycji czyli do 9.000.000 zł z możliwością wykorzystania jako zwolnienie podatkowe do 2017 roku.

Realizacja tej inwestycji związana jest z nakładami na aktywa rzeczowe (budowa nowej lub zakup istniejącej fabryki zdolnej do wytwarzania produktów zgodnych ze standardem wytwarzania leków GMP) i wypełnia pierwszy z celów emisji akcji serii C z grudnia 2007 roku, na który NEPENTES S.A. przeznaczyła kwotę 15.000.000 zł. Plany zakładają całkowite wykorzystanie ulgi podatkowej z tej inwestycji najpóźniej do 2014 roku.

Biznes plan projektu inwestycyjnego złożony w przetargu 08 lipca 2008 roku zawiera również intencję realizacji kolejnej inwestycji na terenie nieruchomości w Chociw planowanej na lata od 2011 do 2012. Spółka planuje budowę nowego zakładu produkcyjnego wytwarzającego produkty kosmetyczne oraz adaptację powierzchni magazynowej. Plany zakładają inwestycję 25.000.000 zł i wzrost zatrudnienia o 60 osób do 2013 roku. Spółka uzyskała na powyższy projekt pozytywną rekomendację komisji przetargowej w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Decyzja Zarządu NEPENTES S.A. dotycząca przystąpienia do tej inwestycji może nastąpić po zakończeniu inwestycji objętej decyzją ŁSSE z dnia 01 sierpnia 2008 roku, a decyzja o pomocy publicznej może nastąpić po zaaprobowaniu przez Zarząd ŁSSE.

11 września 2008 roku Spółka podpisała warunkową umowę sprzedaży ze spółką Baxter Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem w/w umowy był zakup przez Emitenta nieruchomości zabudowanej budowlami zakładu produkcyjnego płynów infuzyjnych wraz z magazynami i budynkami administracyjno-technicznymi znajdujących się w miejscowości Chociw w województwie łódzkim, powiat łaski, gmina Widawa. Umowa była konsekwencją rozstrzygniętego w dniu 10 lipca 2008 roku przez Zarządzającego Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną na korzyść NEPENTES S.A. przetargu łącznego, którego przedmiotem było udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz nabycie prawa do przedmiotowej nieruchomości wraz z urządzeniami i elementami wyposażenia. Emitent dokonał płatności za przedmiot umowy 29 września 2008 roku. Przejęcie przedmiotu umowy nastąpiło 5 stycznia 2009 roku.

Spółka poinformowała o tym wydarzeniu w raporcie bieżącym nr 38/2008 opublikowanym 11 września 2008 r.

14 października 2008 roku Zarząd NEPENTES S.A. podpisał warunkową umowę na zakup rejestrów leków dermatologicznych z firmą SciencePharma z Warszawy. Umowa dotyczyła zakupu pozwolenia na dopuszczenie do obrotu oraz prawa do znaków towarowych i dokumentacji rejestracyjnej dwóch leków dermatologicznych. Sprzedający (firma SciencePharma) zobowiązał się w umowie m.in. do dokończenia procesu harmonizacji leków, czyli dostosowania dokumentacji leków do wymogów prawa wspólnotowego. Proces harmonizacji przeprowadzony przez Sprzedającego został zakończony pomyślnie z końcem 2008 roku. Praktyczny wymiar transakcji oznacza dla spółki NEPENTES prawo do produkcji i sprzedaży zakupionych produktów w Polsce i na rynkach zagranicznych. Umowa została w części wypełniona w styczniu 2009 roku. Środki na zakup rejestru zostały zapewnione z emisji akcji serii C z grudnia 2007 roku w ramach wypełniania drugiego z celów emisyjnych.

Spółki zależne NEPENTES S.A. nie dokonywały w 2008 roku inwestycji kapitałowych.

### **Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ani przekraczającymi łącznie z każdym z podmiotów równowartość kwoty 500.000,00 EUR.

### **Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.**

W dniu 31 grudnia 2008 roku NEPENTES S.A. miał przyznany przez Bank BPH S.A. kredyt w postaci:

- linii wielocelowej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności i sublimit z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego związanego z zabezpieczeniami transakcji walutowych i wystawionymi gwarancjami

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] wg stanu z 30 czerwca 2008 | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                               |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank BPH S.A. - umowa nr 803109729/7/2008            | 4 000                                      | 0                                                               | WIBOR 1M +1,3%               | 30-06-2009    | zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja praw z wierzytelności z umów z PGF S.A. |

Poza wymienionymi powyżej żadna ze spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nie zaciągnęła pożyczek i nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

Ponadto w 2008 roku, żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie wypowiedziała obowiązujących umów kredytowych ani pożyczek, ani też wobec żadnej ze Spółek umowa kredytowa ani pożyczki nie została wypowiedziana.

### **Informacje o udzielonych pożyczkach.**

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku Spółka NEPENTES S.A. udzieliła siedmiu pożyczek spółkom zależnym według poniższego zestawienia. Zobowiązania Mexigem Sp. z o.o. z tytułu tych pożyczek i naliczonych odsetek są w pełni pokryte zawiązanymi w latach 2004, 2005, 2006, 2007 i 2008 rezerwami. Wszystkie pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania bieżącej działalności spółek.

| Nazwa pożyczkobiorcy         | Kwota pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty                                                                               | Zabezpieczenia |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Mexigem Polska Sp. z o.o.    | 1 578                              | WIBOR 1M + 2,75%             | 31-12-2004<br>(Spółka utworzyła rezerwy w latach od 2004 do 2007 r. na spłatę tej pożyczki) | Brak           |
| Mexigem Polska Sp. z o.o.    | 25                                 | WIBOR 1M + 2,75%             | 31-12-2010<br>(Spółka utworzyła rezerwę na spłatę tej pożyczki w 2007 roku)                 | Brak           |
| Mexigem Polska Sp. z o.o.    | 15                                 | WIBOR 1M + 2,75%             | 31-12-2010<br>(Spółka utworzyła rezerwę na spłatę tej pożyczki w 2008 roku)                 | Brak           |
| NEPENTES Bułgaria EOOD       | 184                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia | 184                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| NEPENTES Bułgaria EOOD       | 398                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia | 380                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| NEPENTES Bułgaria EOOD       | 210                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia | 127                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |
| S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia | 540                                | LIBOR 1M                     | 31-12-2009                                                                                  | Brak           |

Poza wymienionymi powyżej żadna ze spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie udzieliła innych pożyczek oraz poręczeń i gwarancji.

### Informacje o instrumentach finansowych.

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.

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 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.

### **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.

### **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.

Grupa obecnie nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń,

### **Informacje dotyczące zatrudnienia.**

Poniższa tabela zawiera informacje na temat średniego zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej NEPENTES w 2008 roku i dla porównania w poprzednim roku obrotowym.

|                 | 2008       | 2007       |
|-----------------|------------|------------|
| Zarząd          | 3          | 3          |
| Administracja   | 32         | 16         |
| Dział sprzedaży | 71         | 56         |
| Pion produkcji  | 43         | 29         |
| Pozostali       | 36         | 27         |
| <b>RAZEM</b>    | <b>185</b> | <b>131</b> |

### **Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka NEPENTES S.A. posiadała następujące oddziały:

- Łódź ul. Wersalska 8 – zakład produkcyjny wytwarzający i konfekcjonujący produkty kosmetyczne oraz zaplecze logistyczno – magazynowe realizujące sprzedaż Spółki
- Chociw 99 (województwo łódzkie, powiat łaski) – zakupiony we wrześniu 2008 roku od Spółki Baxter Polska zakład wytwarzający produkty farmaceutyczne – Spółka planuje zakończenie adaptacji dostosowujących zakład do technologii produkcji preparatów własnych do końca 2009 roku

### **Emisje dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie przeprowadzała emisji akcji, nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

### **Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.**

W punkcie 6.3 prospektu emisyjnego NEPENTES S.A. została opublikowana prognoza finansowa na 2008 rok. Poniżej prezentujemy porównanie prognozy na 2008 rok z wynikami zamieszczonymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok:

|                                 | Wykonanie | Prognoza | %<br>wykonania |
|---------------------------------|-----------|----------|----------------|
|                                 | 2008      | 2008     |                |
| Przychody netto ze sprzedaży    | 109 510   | 120 262  | 91,06%         |
| EBITDA                          | 24 744    | 25 406   | 97,39%         |
| Zysk z działalności operacyjnej | 21 232    | 21 268   | 99,83%         |
| Zysk brutto                     | 21 112    | 21 005   | 100,51%        |
| Zysk netto                      | 16 638    | 17 014   | 97,79%         |

Warto dodać, że mimo negatywnych sygnałów płynących z rynków kapitałowych oraz znacznego pogorszenia się warunków makroekonomicznych na świecie, w tym Polski i regionu Europy Środkowo-Wschodniej, Spółka nie zmieniła prognozy podanej do publicznej wiadomości w listopadzie 2007 roku.

### Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Poniżej przedstawiamy w ujęciu tabelarycznym podstawowe wskaźniki dotyczące płynności, zyskowności i zadłużenia NEPENTES S.A. w 2008 roku w porównaniu do roku 2007.

|                                      | Wskaźniki płynności                                      | 2008   | 2007   |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------|--------|
| Wskaźnik bieżący                     | <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>      | 3,69   | 3,12   |
| Wskaźnik szybki                      | <i>(aktywa obrotowe – zapasy)/zobow. krótkoterminowe</i> | 2,73   | 2,50   |
| Kapitał obrotowy netto               | <i>aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe</i>    | 42 433 | 39 818 |
| Wskaźniki zyskowności                |                                                          |        |        |
| Zyskowność operacyjna                | <i>zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży</i>            | 19,4%  | 19,6%  |
| Zyskowność brutto                    | <i>zysk brutto/przychody ze sprzedaży</i>                | 19,3%  | 18,8%  |
| Zyskowność netto                     | <i>zysk netto/przychody ze sprzedaży</i>                 | 15,2%  | 15,1%  |
| Stopa zwrotu (ROA)                   | <i>zysk netto/aktywa</i>                                 | 19,5%  | 17,3%  |
| Stopa zwrotu kapitału własnego       | <i>zysk netto/kapitał własny</i>                         | 24,7%  | 23,9%  |
| Wskaźniki zadłużenia                 |                                                          |        |        |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia         | <i>zobowiązania ogółem/aktywa</i>                        | 21,1%  | 27,4%  |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | <i>zobowiązania długoterminowe/aktywa</i>                | 2,6%   | 2,6%   |
| Wskaźnik dług/kapitał własny         | <i>zobowiązania ogółem/kapitały własne</i>               | 26,7%  | 37,7%  |

Wskaźniki płynności zostały poprawione w stosunku do roku 2007 w głównej mierze dzięki zmniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych.

Wysokie wskaźniki zyskowności z roku 2007 zostały utrzymane w 2008 roku na podobnym poziomie i osiągnęły 19,4% w rentowności operacyjnej, i 19,3% rentowności brutto oraz 15,2% rentowności netto.

Wskaźniki zadłużenia potwierdzają bardzo niskie zadłużenie długoterminowe, stosunkowo niewielki stopień zadłużenia ogólnego i w efekcie wysoką zdolność kredytową Spółki istotną w planowaniu długoterminowych zamierzeń inwestycyjnych.

**Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

W latach 2009 i 2010 NEPENTES S.A. zamierza przeznaczyć na inwestycje łącznie ok. 35 mln zł. Część planowanych inwestycji dotyczy celów emisji akcji serii C.

Wartość inwestycji polegającej na zakupie zakładu produkcji farmaceutycznej wraz z urządzeniami do produkcji w standardzie farmaceutycznym GMP o zakładanej przez Spółkę zdolności produkcyjnej jest planowana w wysokości 17 mln zł.

Spółka szacuje, że wydatki związane z wejściem w posiadanie rejestrów farmaceutycznych i licencji oraz akwizycje wyniosą 18 mln zł w okresie 2009-2010.

Zarząd NEPENTES S.A. zakłada sfinansowanie większości planowanych nakładów inwestycyjnych z wpływów z emisji akcji serii C, a pozostałą część ze środków własnych. Zarząd nie wyklucza finansowania inwestycji także ze środków zewnętrznych (m.in. kredytów bankowych i leasingu).

**Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nie nastąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik.

**Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników wpływających na wyniki finansowe w okresie 01 stycznia – 31 grudnia 2008 roku oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca 2009 roku.**

Czynniki zewnętrzne:

Bardzo dynamiczny rozwój segmentów krajowego rynku farmaceutycznego, które są w centrum zainteresowania Spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES, wpłynął wydatnie na powiększenie bazy rynkowej w szczególności dla produktów dermokosmetycznych. Wg IMS Health (firmy monitorującej rynek farmaceutyczny w Polsce) wzrost rynku produktów do pielęgnacji skóry w I półroczu 2008 w porównaniu do I półrocza 2007 roku wyniósł ok. 15% a preparatów na atopowe zapalenie skóry o ok. 35%.

Deprecjacja złotego mająca miejsce w czterech ostatnich miesiącach 2008 roku zniwelowała pozytywny wpływ umacniania się polskiej waluty obserwowany w okresie od stycznia do sierpnia 2008. Ponieważ NEPENTES S.A. jest nadal importerem netto silne osłabienie polskiej waluty ma negatywny wpływ na zyskowność sprzedaży towarów pochodzących z importu.

Czynniki wewnętrzne:

Wprowadzenie kilkudziesięciu nowych, dobrze przyjętych na rynku produktów spowodowało mocny wzrost udziałów rynkowych w poszczególnych kategoriach.

Wysoka aktywność promocyjna i medialna produktów wzmocniła ich pozycję rynkową.

Odnotowano wzrost numerycznej dystrybucji w podstawowym, farmaceutycznym kanale dystrybucji.

W I półroczu 2008 roku wprowadzono markę Iwostin w Bułgarii i Rumunii przez Spółki zależne – NEPENTES Bułgaria E.O.O.D oraz S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia.

Rok 2008 był kolejnym rokiem, w którym konsekwentnie wdrażaliśmy naszą strategię. Nastąpił dalszy wzrost udziału produktów pod własną marką w ogóle sprzedaży. Częściowo udało się zrealizować nasze cele emisyjne: zakupiliśmy zakład produkcyjny zdolny do wytwarzania leków oraz zawarliśmy umowę warunkową pozwalającą nam na zakup dwóch rejestrów farmaceutycznych z interesujących nas grup terapeutycznych. Poszerzą one portfolio produktów sprzedawanych przez NEPENTES pod własną marką. Zamierzamy również wykorzystać fundusze pozyskane z giełdy na poszerzenie naszej bazy produkcyjnej.

Uruchomienie Centrali NEPENTES pozwoliło na lepszą kontrolę wdrażania naszej strategii marketingowej. Struktura ta jest odpowiedzialna za koordynację działań firmy w skali regionu (Europa Środkowa i Wschodnia) a wydzielony organizacyjnie – Oddział Polska – odpowiedzialny za realizację celów sprzedażowych i marketingowych w Polsce. W naszej ocenie taka reorganizacja struktury firmy pozwoli nam na realizację celów jakie sobie stawiamy w skali regionu.

W 2009 roku planujemy wprowadzenie na rynek 25-30 nowych produktów w obszarze dermokosmetyków. W portfolio Grupy Kapitałowej NEPENTES pojawią się także leki dermatologiczne na receptę. Jest to bardzo perspektywiczny rynek, który wielkością jest porównywany do rynku dermokosmetyków w Polsce. W planach są kolejne aktywności mające na celu rozszerzanie oferty leków dermatologicznych przez zakup licencji, firm o zbliżonym do docelowego portfolio leków lub pojedynczych rejestrów. Naszym celem jest obecność we wszystkich najważniejszych kategoriach leków dermatologicznych do 2010 roku i osiągnięcie w ciągu 2-3 lat w Polsce 10-15% udziału tego rynku. Będzie to możliwe dzięki własnemu laboratorium oraz prężnemu działowi badawczo rozwojowemu, który działa przy naszej fabryce w Łodzi. Ponadto, zamierzamy do końca 2009 roku uruchomić zakład w Chociwu. Wykonanie niezbędnych adaptacji i wprowadzenie własnej technologii produkcji pozwoli nam na uzyskanie certyfikacji niezbędnej do rozpoczęcia produkcji preparatów leczniczych i stopniowe przenoszenie miejsca wytwarzania zakupionych rejestrów farmaceutycznych do nowego zakładu.

Jesteśmy przekonani, że innowacyjne podejście do tworzenia nowych produktów w ścisłej współpracy z lekarzami i farmaceutami zaspokaja potrzeby naszych najbardziej wymagających klientów, dając nam tym samym przewagę konkurencyjną. Wiemy, że satysfakcja naszych klientów jest absolutnie niezbędnym elementem sukcesu.

## **Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa emitenta**

W opinii Zarządu NEPENTES S.A. sytuacja finansowa NEPENTES S.A. jest bardzo dobra. Spółka zachowuje płynność i reguluje zobowiązania na bieżąco. Wysoka zdolność kredytowa Spółki wynikająca z braku zadłużenia i dobrych wyników finansowych pozwala na niezakłócone planowanie i realizację zamierzeń inwestycyjnych. Zarząd NEPENTES S.A. nie przewiduje w najbliższej przyszłości zmiany sytuacji finansowej Spółki. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej NEPENTES pomimo okresowych problemów z płynnością finansową związaną z zatorami płatniczymi i zwyczajowymi na tamtych rynkach długimi terminami kredytu kupieckiego – rozwijają się w sposób planowany.

## **Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.**

Od 1 lutego 2008 roku przy Zarządzie Spółki rozpoczęła działalność Centrala NEPENTES. Biuro Centrali wraz z Biurem Zarządu mieści się w budynku przy ulicy Gwiazdździej 69F w Warszawie, w dotychczasowej siedzibie spółki. Równolegle w obrębie struktury organizacyjnej Zarząd

NEPENTES S.A. postanowił wydzielić „Oddział Polska”. Biuro Oddziału Polska mieści się przy ulicy Pielplińskiej 21 w Warszawie, w nowo oddanym do użytku budynku firmy.

Centrali NEPENTES podlegają wszystkie organizacje krajowe, w tym Oddział Polska oraz spółki zależne w Rumunii (S.C. NEPENTES S.R.L. Rumunia) i Bułgarii (NEPENTES Bulgaria EOOD), a także Produkcja i Logistyka wydzielone również jako osobne jednostki organizacyjne w obrębie spółki NEPENTES S.A. w Polsce (obok Centrali i Oddziału Polska).

Przy wyżej opisanym rozdziale największe zmiany dotyczyły marketingu. Zespół marketingu, który pozostał w Centrali NEPENTES stał się odpowiedzialny za tworzenie strategii marketingowych dla całego portfolio produktów i całego regionu, w którym działa Spółka. Do jego zadań należy również tworzenie nowych produktów oraz integracja przejmowanych. Oddział Polska stał się odpowiedzialny za realizację celów sprzedażowych oraz implementację strategii marketingowej w Polsce dla produktów składających się na polskie portfolio. Terenowe struktury sprzedaży (oba zespoły apteczne oraz zespół medyczny) pozostały bez zmian – poza zmianą liczebności zespołów i podlegają Oddziałowi Polska. Do Centrali przeszła księgowość w powiększonym składzie, ze względu na nowe zadania, które stoją przed tym działem, i które wynikają między innymi z faktu, że NEPENTES jest spółką publiczną notowaną na GPW. Również pozostałe osoby z administracji Spółki w niezmiennym składzie dotyczyły do Centrali.

### **Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.**

Działalność Grupy Kapitałowej NEPENTES nie ma znaczącego negatywnego wpływu na środowisko.

### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej NEPENTES S.A. i działa ona w składzie:

Pan Piotr Dubno – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan Simon Davidson – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan Marek Jasiński – Członek Rady Nadzorczej;  
Pan Eugeniusz Butruk – Członek Rady Nadzorczej;  
Pani Barbara Orłowska – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie NEPENTES S.A. i działa on w składzie:

Łukasz Butruk – Prezes Zarządu;  
Marek Orłowski – Wiceprezes Zarządu;  
Mirosław Sygnet – Wiceprezes Zarządu.

### **Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi.**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd ma zawarte umowy o pracę, które są zgodne z przepisami kodeksu pracy. Umowy nie przewidują rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia członka Zarządu z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

### **Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wynagrodzenia z tytułu wykonywanych umów o pracę, posiedzeń Zarządu i posiedzeń Rady Nadzorczej wynosiły jak poniżej:

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU NEPENTES S.A. W OKRESIE OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 R.**

| Imię i nazwisko członka Zarządu       | Kwoty otrzymane za udział w posiedzeniach Zarządu i z tytułu umowy o pracę [tys. PLN] |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Łukasz Butruk - Prezes Zarządu        | 390                                                                                   |
| Marek Orłowski – Wice Prezes Zarządu  | 398                                                                                   |
| Mirosław Sygnet – Wice Prezes Zarządu | 380                                                                                   |

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NEPENTES S.A. W OKRESIE OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 R.**

| Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej             | Kwoty otrzymane za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej [tys. PLN] |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Piotr Dubno – Przewodniczący Rady Nadzorczej        | 26                                                                   |
| Marek Jasiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 20                                                                   |
| Simon Davidson – Członek Rady Nadzorczej            | 20                                                                   |
| Eugeniusz Butruk – Członek Rady Nadzorczej          | 24                                                                   |
| Barbara Orłowska – Członek Rady Nadzorczej          | 23                                                                   |

**Liczba i wartość nominalna akcji NEPENTES S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku członkowie Zarządu posiadali akcje NEPENTES S.A. jak w poniższym zestawieniu:

**AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU – STAN W DNIU 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

| Akcjonariusz                          | Liczba i rodzaj akcji<br>= liczba głosów | Łączna wartość<br>nominalna (PLN) | Udział w kapitale<br>zakładowym (%) | Udział w<br>ogólnej liczbie<br>głosów (%) |
|---------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Łukasz Butruk*<br>Prezes Zarządu      | 3 145 500 Akcji na okaziciela            | 157 275,00 PLN                    | 20,04%                              | 20,04%                                    |
| Marek Orłowski*<br>Wiceprezes Zarządu | 2 842 700 Akcji na okaziciela            | 142 135,00 PLN                    | 18,11%                              | 18,11%                                    |
| Mirosław Sygnet<br>Wiceprezes Zarządu | 84 000 Akcji na okaziciela               | 4 200,00 PLN                      | 0,54%                               | 0,54%                                     |

\*Ponadto Członkowie Zarządu Emitenta Łukasz Butruk i Marek Orłowski dysponują pośrednio 4 581 000 Akcjami na okaziciela (dającymi 29,18% Akcji w kapitale zakładowym i 29,18% głosów na WZA) jako wspólnicy spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. posiadającej ww. Akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy spółki MORLUK Sp. z o.o – komplementariusza spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania członkowie Zarządu posiadali akcje NEPENTES S.A. jak w poniższym zestawieniu:

**AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU – STAN NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

| Akcjonariusz                          | Liczba i rodzaj akcji<br>= liczba głosów | Łączna wartość<br>nominalna (PLN) | Udział w kapitale<br>zakładowym (%) | Udział w<br>ogólnej liczbie<br>głosów (%) |
|---------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Łukasz Butruk*<br>Prezes Zarządu      | 3 123 450 Akcji na okaziciela            | 156 172,50 PLN                    | 19,89%                              | 19,89%                                    |
| Marek Orłowski*<br>Wiceprezes Zarządu | 2 822 750 Akcji na okaziciela            | 141 137,50 PLN                    | 17,98%                              | 17,98%                                    |
| Mirosław Sygnet<br>Wiceprezes Zarządu | 126 000 Akcji na okaziciela              | 6 300,00 PLN                      | 0,80%                               | 0,80%                                     |

\*Ponadto Członkowie Zarządu NEPENTES S.A. Łukasz Butruk i Marek Orłowski dysponują pośrednio 4 581 000 Akcjami na okaziciela (dającymi 29,18% Akcji w kapitale zakładowym i 29,18% głosów na WZA) jako wspólnicy spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiadającej ww. Akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy spółki MORLUK Sp. z o.o. – komplementariusza spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Wiceprezes Zarządu – Mirosław Sygnet nabył 84.000 Akcji na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 4.200,00 PLN na podstawie umowy warunkowej darowizny Akcji oraz darowizny Akcji z dnia 27 sierpnia 2007 roku. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy Mirosławowi Sygnetowi, przysługuje ponadto prawo opcji na Akcje umożliwiające nieodpłatne nabycie łącznie nie więcej niż 84.000 Akcji na okaziciela Serii B, realizowane w dwóch etapach – nie więcej niż 42.000 Akcji do końca 2008 roku i nie więcej niż 42.000 Akcji do końca 2009 roku (szczegółowy opis umowy pkt 8.5.3.1 Prospektu). Realizując opisane prawo opcji w dniu 20 stycznia 2009 roku Wiceprezes Zarządu nabył nieodpłatnie 42.000 akcji NEPENTES S.A.

Według wiedzy Zarządu NEPENTES S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji NEPENTES S.A.

**Lista akcjonariuszy posiadająca powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku:

| <b>LISTA AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY<br/>na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> |                                         |                                                         |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | <b>Liczba akcji<br/>= liczba głosów</b> | <b>% udział w<br/>ogólnej liczbie<br/>głosów na WZA</b> | <b>% udział w<br/>kapitale<br/>zakładowym</b> |
| Morluk Spółka z o.o Spółka Komandytowa                                                                                          | 4 581 000 akcji                         | 29,18%                                                  | 29,18%                                        |
| Łukasz Butruk*                                                                                                                  | 3 145 500 akcji                         | 20,04%                                                  | 20,04%                                        |
| Marek Orłowski*                                                                                                                 | 2 842 700 akcji                         | 18,11%                                                  | 18,11%                                        |
| Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych<br>S.A./Opera – Kwiatkowski i Wspólnicy Sp.<br>Komandytowo-Akcyjna                    | 844 398 akcji                           | 5,38%                                                   | 5,38%                                         |
| OFE ING Nationale-Nederlanden Polska<br>(zawiadomienie z 21 grudnia 2008 r)                                                     | 786 000 akcji                           | 5,01%**                                                 | 5,01%                                         |

\*Ponadto Łukasz Butruk i Marek Orłowski dysponują pośrednio 4 581 000 Akcjami na okaziciela (dającymi 29,18% Akcji w kapitale zakładowym i 29,18% głosów na WZA) jako wspólnicy spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiadającej ww. Akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy spółki MORLUK Sp. z o. o. – komplementariusza spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Na dzień sporządzenia sprawozdania:

| <b>LISTA AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY<br/>na dzień sporządzenia sprawozdania</b> |                                         |                                                         |                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                                                      | <b>Liczba akcji<br/>= liczba głosów</b> | <b>% udział w<br/>ogólnej liczbie<br/>głosów na WZA</b> | <b>% udział w<br/>kapitale<br/>zakładowym</b> |
| Morluk Spółka z o.o Spółka Komandytowa                                                                                               | 4 581 000 akcji                         | 29,18%                                                  | 29,18%                                        |
| Łukasz Butruk*                                                                                                                       | 3 123 450 akcji                         | 19,89%                                                  | 19,89%                                        |
| Marek Orłowski*                                                                                                                      | 2 822 750 akcji                         | 17,98%                                                  | 17,98%                                        |
| OFE ING Nationale-Nederlanden Polska<br>(zawiadomienie z dnia 21 grudnia 2008r)                                                      | 786 000 akcji                           | 5,01%                                                   | 5,01%                                         |

\* Ponadto Łukasz Butruk i Marek Orłowski dysponują pośrednio 4 581 000 Akcjami na okaziciela Serii A (dającymi 29,18% Akcji w kapitale zakładowym i 29,18% głosów na WZA) jako wspólnicy spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiadającej ww. Akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy spółki MORLUK Sp. z o. o. – komplementariusza spółki MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## Umowy zmieniające strukturę akcjonariatu.

*Umowa warunkowej darowizny Akcji oraz darowizny Akcji zawarta 27 sierpnia 2007 roku pomiędzy Mirosławem Sygnetem a Łukaszem Butrukiem i Markiem Orłowskim.*

Zgodnie z postanowieniami sporządzonej w formie aktu notarialnego umowy Wiceprezes Zarządu Spółki - Mirosław Sygnet z chwilą zawarcia umowy otrzymał darowiznę w postaci 44.100 Akcji na okaziciela Serii B od Prezesa Zarządu Spółki – Łukasza Butruka oraz 39.900 Akcji na okaziciela Serii B od Wiceprezesa Zarządu Spółki – Marka Orłowskiego. Ponadto Mirosławowi Sygnetowi przysługuje prawo opcji na Akcje umożliwiające nieodpłatne nabycie łącznie nie więcej niż 84.000 Akcji na okaziciela Serii B, realizowane w dwóch etapach:

1. do końca 2008 roku nie więcej niż od 22.050 Akcji na okaziciela Serii B od Łukasza Butruka oraz 19.950 Akcji na okaziciela Serii B od Marka Orłowskiego, - nieodpłatne nabycie Akcji wynikające z tego prawa opcji zostało zrealizowane w dniu 20 stycznia 2009 roku
2. do końca 2009 roku nie więcej niż od 22.050 Akcji na okaziciela Serii B od Łukasza Butruka oraz 19.950 Akcji na okaziciela Serii B od Marka Orłowskiego.

Realizacja przyznanego Mirosławowi Sygnetowi prawa opcji obwarowana została następującymi warunkami:

- 1) wymaga zachowania wskazanej w umowie procedury, na którą składają się dwa etapy realizacji opcji, wymóg nabycia określonej liczby Akcji dla każdego etapu oraz złożenie pisemnego oświadczenia o zamiarze nabycia Akcji,
- 2) jest nierozdzielnie połączona z faktem posiadania przez Mirosława Sygneta statusu osoby uprawnionej, zgodnie ze zdefiniowanym pojęciem „Pracownika” do czasu realizacji każdego etapu opcji.

Mirosław Sygnet zobowiązał się ponadto nie zbywać, ani nie obciążać w jakikolwiek sposób i na rzecz jakiegokolwiek podmiotu:

- do dnia 27 sierpnia 2008 roku Akcji nabytych w drodze darowizny,
- do dnia trzeciej rocznicy debiutu Spółki na GPW Akcji nabytych w ramach realizacji prawa opcji na Akcje.



*Umowy warunkowej darowizny Akcji zawarte 27 sierpnia 2007 roku pomiędzy 7 pracownikami Spółki a Łukaszem Butrukiem i Markiem Orłowskim.*

Na podstawie sporządzonej w formie aktu notarialnego umowy warunkowej darowizny akcji z dnia 27 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki - Łukaszem Butrukiem i Wiceprezesem Zarządu Spółki – Markiem Orłowskim a 7 kluczowymi pracownikami Spółki, przyznano każdemu z uprawnionych pracowników prawo opcji na Akcje umożliwiające nieodpłatne nabycie nie więcej niż 14.000 Akcji na okaziciela Serii B, w tym nie więcej niż 7.350 Akcji od Łukasza Butruka i nie więcej niż 6.650 Akcji od Marka Orłowskiego, po spełnieniu warunków określonych w umowie. Realizacja opcji nastąpi nie wcześniej niż po upływie trzech lat od dnia debiutu Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod warunkiem posiadania przez uprawnionego statusu pracownika do tego czasu.

17 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Pana Łukasza Butruka Prezesa Zarządu, zawiadomienie informujące, iż w dniu 17 czerwca 2008 roku, w wyniku przeniesienia 250.000 akcji serii A do firmy Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa udział Pana Łukasza Butruka w ogólnej liczbie akcji oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spadł o 1,59% do poziomu 35,39%.

Dodatkowo Łukasz Butruk i Marek Orłowski dysponowali do zdarzenia opisanego powyżej pośrednio 110 200 Akcjami na okaziciela Serii A (dającymi 0,70% Akcji w kapitale zakładowym i 0,70% głosów na WZA) jako wspólnicy spółki Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa posiadająca wyżej wymienione Akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy Spółki Morluk Sp. z o.o. – Komplementariusza Spółki Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa. Po wniesieniu akcji do Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa posiadała łącznie 360 200 Akcji serii A dającymi 2,29% udziału w kapitale zakładowym NEPENTES S.A. i 2,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu NEPENTES S.A..

Spółka poinformowała o tym wydarzeniu w raporcie bieżącym nr 24/2008 opublikowanym 18 czerwca 2008 r.

24 lipca 2008 roku Spółka otrzymała trzy zawiadomienia dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu NEPENTES S.A. posiadanych przez Pana Łukasza Butruka - Prezesa Zarządu Spółki, przez Pana Marka Orłowskiego - Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz przez Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, w związku z przeniesieniem w dniu 23 lipca 2008 roku przez Pana Łukasza Butruka oraz Pana Marka Orłowskiego własności akcji NEPENTES S.A. na rzecz spółki Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa.

W wyniku przeniesienia przez Pana Łukasza Butruka 2.410.400 akcji serii A do firmy Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa udział Pana Łukasza Butruka w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki spadł o 15,35% i wyniósł 20,04%. Po wniesieniu akcji do Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa ilość osobiście posiadanych akcji przez Pana Łukasza Butruka wynosiła 3.049.950 akcji serii A oraz 95.550 akcji serii B Spółki NEPENTES S.A..

W wyniku przeniesienia przez Pana Marka Orłowskiego 2.410.400 akcji serii A do firmy Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa udział Pana Marka Orłowskiego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki spadł o 15,35% i wyniósł 18,11%. Po wniesieniu akcji do firmy Morluk Sp. z o.o. Spółka Komandytowa ilość osobiście posiadanych akcji przez Pana Marka Orłowskiego wyniosła 2.756.250 akcji serii A oraz 86.450 akcji serii B Spółki NEPENTES S.A..

W wyniku wniesienia przez Pana Łukasza Butruka oraz Pana Marka Orłowskiego łącznie 4.820.800 akcji NEPENTES S.A. do MORLUK Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, które nastąpiło 23 lipca 2008 r., liczba akcji NEPENTES S.A., posiadanych przez MORLUK Spółka z o.o. Spółka Komandytowa wynosi 5.181.000 akcji, stanowiących 33,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.181.000 głosów, co stanowiło 33,00 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dniu 23 lipca 2008 roku, Pan Łukasz Butruk oraz Pan Marek Orłowski, dysponowali pośrednio 5.181.000 akcjami Spółki (stanowiącymi 33,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniającymi do 5.181.000 głosów, co stanowiło 33,00 % ogólnej liczby głosów na Walnym

Zgromadzeniu Spółki) jako wspólnicy spółki Morluk Spółka z o.o. Spółka Komandytowa posiadającej wyżej wymienione akcje w swoim majątku oraz jako jedyni udziałowcy spółki Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – komplementariusza spółki Morluk Spółka z o.o. Spółka Komandytowa.

Spółka poinformowała o tym wydarzeniu w raporcie bieżącym nr 32/2008 opublikowanym 25 lipca 2008 r.

22 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienia dotyczące przekazania 22 050 akcji NEPENTES S.A. przez Prezesa Zarządu oraz 19 950 akcji NEPENTES S.A. przez Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu w formie darowizny na rzecz osoby fizycznej – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów. Trzecie zawiadomienie dotyczyło objęcia 42 000 akcji NEPENTES S.A. przez osobę zobowiązaną - Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów w formie darowizny. Transakcje miały miejsce poza rynkiem regulowanym i są zgodne z warunkową umową darowizny akcji z dnia 27 sierpnia 2007 roku na rzecz Wiceprezesa Zarządu – Mirosława Sygnała.

Spółka poinformowała o tym wydarzeniu w raporcie bieżącym nr 04/2009 opublikowanym 23 stycznia 2009 r.

**Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W okresie pomiędzy 01 stycznia 2008 roku a 31 grudnia 2008 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej NEPENTES nie nabywała ani nie zbywała akcji własnych.

**Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.**

Zgodnie z § 21 Statutu, założycielom Spółki i głównym akcjonariuszom, Łukaszowi Butrukowi i Markowi Orłowskiemu, przysługuje wspólnie osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej. Uprawnienie to wygasa w przypadku, gdy wspólnie Łukasz Butruk i Marek Orłowski przestaną być uprawnieni do wykonywania co najmniej 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nadużywaniu kontroli przez podmiot dominujący zapobiegają wdrożone i przestrzegane zasady Ładu Korporacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd NEPENTES S.A. nie posiada informacji o istnieniu innych specjalnych uprawnień.

**System kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółki Grupy Kapitałowej NEPENTES nie oferują programów akcji pracowniczych.

**Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych NEPENTES S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Spółki.**

*Umowa lock-up zawarta dnia 31 sierpnia 2007 roku pomiędzy Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. a Łukaszem Butrukiem i Markiem Orłowskim oraz NEPENTES S.A.*

Zgodnie z umową akcjonariusze Emitenta – Łukasz Butruk oraz Marek Orłowski zobowiązali się, że w okresie 12 miesięcy od przydzielenia Akcji Oferowanych (tj. od 11 grudnia 2007 roku) nie zaoferują (lub nie ogłoszą zamiaru oferowania) będących w ich posiadaniu akcji Spółki, nie wyemitują (lub nie ogłoszą zamiaru emisji) żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w ich posiadaniu, a także że nie dokonają żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. Odmowę udzielenia ww. zgody uzasadniać mogły jedynie negatywne skutki dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej.

*Umowa lock-up zawarta dnia 26 października 2007 roku pomiędzy Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. a MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz NEPENTES S.A.*

Zgodnie z umową Wprowadzający – MORLUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zobowiązała się, że w okresie 12 miesięcy od przydzielenia Akcji Oferowanych nie zaoferuje (lub nie ogłosi zamiaru oferowania) będących w jej posiadaniu akcji Spółki, nie wyemituje (lub nie ogłosi zamiaru emisji) żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w posiadaniu Wprowadzającego, a także że nie dokona żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. Odmowę udzielenia ww. zgody uzasadniać mogły jedynie negatywne skutki dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej.

*Umowa warunkowej darowizny Akcji oraz darowizny Akcji zawarta dnia 27 sierpnia 2007 roku pomiędzy Mirosławem Sygnetem a Łukaszem Butrukiem i Markiem Orłowskim.*

Zgodnie z umową Mirosław Sygnet zobowiązał się nie zbywać, ani nie obciążać w jakikolwiek sposób i na rzecz jakiegokolwiek podmiotu:

- do dnia 27 sierpnia 2008 roku Akcji nabytych w drodze darowizny,
- do dnia trzeciej rocznicy debiutu Spółki na GPW (tj. do dnia 14 grudnia 2010 roku) Akcji nabytych w ramach realizacji prawa opcji na Akcje.

Statut Spółki nie przewiduje akcji uprzywilejowanych ani ograniczeń związanych z przenoszeniem prawa własności akcji oraz wykonywania prawa głosu z akcji.

## **Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.**

W dniu 27 maja 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 7 dokonała wyboru PKF Consult Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 01-01-2008 do 31-12-2008 roku, akceptując tym samym umowę zawartą 10 czerwca 2006 dotyczącą przeglądu jednostkowego sprawozdania na dzień 31-12-2006 roku oraz dwóch kolejno następujących po sobie lat obrotowych. Umowę dotyczącą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31-12-2008 r. podpisano z 28 maja 2008 r. Zawarte umowy mają zakres przedmiotowy.

NEPENTES S.A. (d. NEPENTES Sp.z o.o.) korzystała już wcześniej z usług PKF Consult Sp. z o.o. (d. AiE Consult Sp. z o.o.) przy badaniu rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za lata od 1998 do 2007.

Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdań w tym wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok

obrotowy od 01-01-2008 do 31-12-2008 roku przedstawiono w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w notce 53.

### **Oświadczenie dotyczące ładu korporacyjnego**

Zarząd NEPENTES S.A. informuje, iż oświadczenie dotyczące ładu korporacyjnego zostało przekazane w odrębnym dokumencie („Oświadczenie Zarządu NEPENTES S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku w Grupie Kapitałowej NEPENTES”).

Łukasz Butruk  
Prezes Zarządu

Marek Orłowski  
V-ce Prezes Zarządu

Mirosław Sygnet  
V-ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009 roku