



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy kapitałowej NEPENTES
ZA OKRES 01.01.2010 – 30.06.2010**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa:	NEPENTES
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gwiazdzista 69 F, 01-651 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych- Sprzedaż hurtowa kosmetyków- Sprzedaż hurtowa art. spożywczych- Produkcja kosmetyków- Produkcja art. spożywczych i napojów- Reklama
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydz. Gosp. Kraj. Rej. Sądowego KRS:0000286734
Numer statystyczny REGON:	010880921

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAOWEJ:

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

III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.06.2010 R.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. BIEGLI REWIDENCI:

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Według stanu na dzień 30.06.2010 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji w szt.	Wartość akcji w zł.	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Butruk	2 486 050	124 302,50	16%	2 486 050	16%
Marek Orłowski	2 488 150	124 407,50	16%	2 488 150	16%
Morluk Sp. z o.o. S.k.	4 881 000	244 050,00	31%	4 881 000	31%
ING OFE	786 000	39 300,00	5%	786 000	5%
AVIVA OFE	910 216	45 510,80	6%	910 216	6%
Pozostali	4 148 584	207 429,20	26%	4 148 584	26%
Razem	15 700 000	785 000,00	100%	15 700 000	100%

VII. SPÓŁKI POWIĄZANE:

➤ „APINEP” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie

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. Dnia 28 października 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki APINEP Sp. z o.o. podczas, którego podjęto uchwałę w sprawie likwidacji Spółki.

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego APINEP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 listopada 2009 roku.

➤ „MEXIGEM POLSKA” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

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

Spółka w latach 1999 – 2005 na podstawie uzyskanych koncesji prowadziła detaliczną sprzedaż apteczną w:
-aptece w lokalu użytkowym w Centrum Handlowym Janki przy ul. Mszczonowskiej 3 w Jankach k. Warszawy,
-aptece „Medeor Gorzów” położonej w Gorzowie w Centrum Handlowym Panorama przy ul. Górczyńskiej 23,
-aptece „Medeor Bytom” położonej w Bytomiu w Centrum Handlowym Plejada przy ul. Dolnośląskiej 25.

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

Od rozliczenia tej transakcji oraz rozwiązania ostatniej umowy o pracę w grudniu 2005 spółka nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej, a jej aktywność sprowadza się do wypełniania zobowiązań publiczno-prawnych. Nepentes S.A. pierwotnie planował sprzedaż lub likwidację Mexigem Sp. z o.o. ale proces ten został wstrzymany ze względu na potencjalne możliwości wykorzystania operacyjnego tej spółki w ramach Grupy Kapitałowej.

➤ „MELAMPUS” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie

Poprzednik prawny Nepentes S.A. 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 Nepentes S.A. na podstawie umów przyznających mu status wyłącznego dystrybutora na Polskę. Zarząd NEPENTES S.A. informuje, iż 28 października 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MELAMPUS Sp. z o.o. podczas, którego podjęto uchwałę w sprawie likwidacji Spółki.

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego MELAMPUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie został złożony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 listopada 2009 roku.

➤ „NEPENTES BULGARIA” EOOD z siedzibą w Sofii

Spółka została zarejestrowana dnia 11 lipca 2007 roku przez Sąd dla miasta Sofii, pod nr 10916/2007. Nepentes S.A. 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.

➤ S.C. 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.

Nepentes S.A. objął 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

Nepentes S.A. objął 100 % udziałów.

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

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

Spółka została zarejestrowana dnia 05 maja 2008 roku w Miejskim Sądzie w Pradze, pod nr C 137938.

Nepentes S.A. objął 100 % udziałów.

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

➤ **TzOW NEPENTES UKRAINA z siedzibą w Kijowie**

Spółka została zarejestrowana dnia 20 marca 2008 roku w Państwowym Biurze Rejestracyjnym rejon szewczeński dla miasta Kijowa, pod nr 358306903.

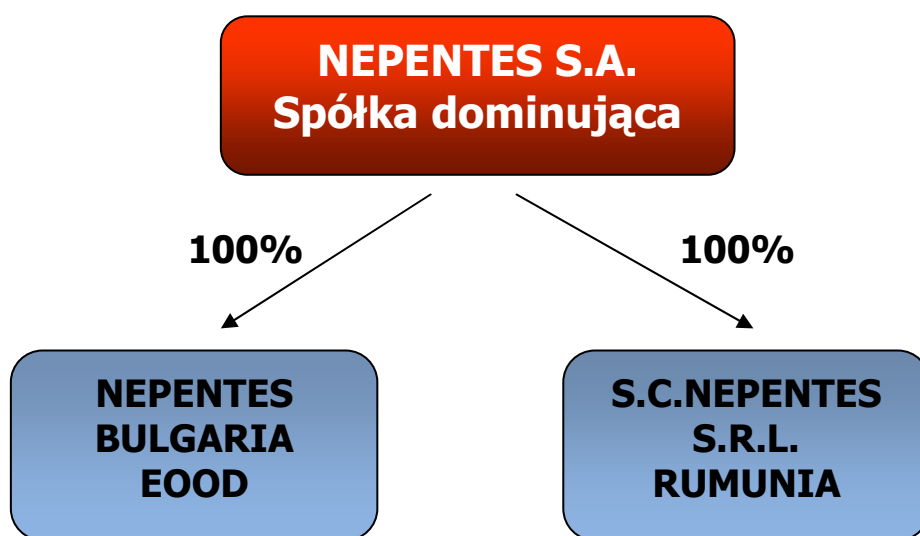
Nepentes S.A. objął 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności spółki jest drobny handel w niespecjalizowanych sklepach, inne rodzaje działalności handlowej, pośrednictwo w handlu towarami różnego asortymentu, działania konsultacyjne i marketingowe i inne usługi handlowe na terenie Ukrainy.

Spółka nigdy nie podjęła działalności operacyjnej.

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

VIII. GRAFICZNA PREZENTACJA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTE KONSOLIDACJĄ



IX. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci,

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1 z dnia 13 kwietnia 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01 -30.06.2010	01.01 -30.06.2009
Przychody ze sprzedaży	64 528	65 040
Przychody ze sprzedaży produktów	32 982	30 761
Przychody ze sprzedaży usług	3 031	4 557
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 515	29 722
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 291	28 860
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 748	10 450
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 543	18 410
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36 237	36 180
Pozostałe przychody operacyjne	1 093	1 066
Koszty sprzedaży	19 265	18 894
Koszty ogólnego zarządu	6 822	5 814
Pozostałe koszty operacyjne	720	229
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 523	12 309
Przychody finansowe	367	1 654
Koszty finansowe	407	150
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 483	13 813
Podatek dochodowy	2 131	2 717
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 352	11 096
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	8 352	11 096
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	8 352	11 096
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,53	0,71
Podstawowy za okres obrotowy	0,53	0,71
Rozwodniony za okres obrotowy	0,53	0,71
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,53	0,71
Podstawowy za okres obrotowy	0,53	0,71
Rozwodniony za okres obrotowy	0,53	0,71
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Miroslaw Sygnet
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01 -30.06.2010	01.01 -30.06.2009
Zysk (strata) netto	8 352	11 096
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	8	-83
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	8 360	11 013
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	8 360	11 013

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe	44 857	39 266
Rzeczowe aktywa trwałe	41 729	36 066
Wartości niematerialne	2 279	2 358
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	661	661
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	188	181
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	68 334	66 306
Zapasy	22 304	18 982
Należności handlowe	33 561	38 055
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe należności	2 016	5 238
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	70	
Pozostałe aktywa finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	1 635	1 125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 748	2 906
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	113 191	105 572

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.06.2010	31.12.2009
Kapitał własny	89 990	81 630
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	89 990	81 630
Kapitał zakładowy	817	817
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 165	27 165
Akcje własne (wielkość ujemna)		
Pozostałe kapitały	55 957	38 055
Różnice kursowe z przeliczenia	-269	-239
Niepodzielony wynik finansowy	-2 032	-1 572
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 352	17 404
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		
Zobowiązanie długoterminowe	4 064	4 285
Kredyty i pożyczki	2 000	2 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	863	1 111
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	762	681
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	439	493
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	19 137	19 657
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 101	1 266
Zobowiązania handlowe	14 447	15 221
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	498	1 008
Pozostałe zobowiązania	2 911	1 580
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	108	327
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Pozostałe rezerwy	72	255
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	113 191	105 572

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolując ych	Razem kapitał własny
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	817	27 165	38 055	-239	-1 572	17 404	81 630		81 630
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	817	27 165	38 055	-239	-1 572	17 404	81 630		81 630
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Niepodzielony wynik finansowy				-38	-460	498			
Podział zysku netto			17 902			-17 902			
Wypłata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych				8		8 352	8 360		8 360
Kapitał własny na dzień 30 czerwca	817	27 165	55 957	-269	-2 032	8 352	89 990		89 990
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2009 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	817	27 165	22 924	-170	-58	16 638	67 316		67 316
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	817	27 165	22 924	-170	-58	16 638	67 316		67 316
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Niepodzielony wynik finansowy				38	-1 496	1 458			
Podział zysku netto			15 131		-18	-15 113			
Wypłata dywidendy						-2 983	-2 983		-2 983
Suma dochodów całkowitych				-83		11 096	11 013		11 013
Kapitał własny na dzień 30 czerwca	817	27 165	38 055	-215	-1 572	11 096	75 346		75 346

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarząd

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -30.06.2010	01.01 -30.06.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 483	13 813
Korekty razem	2 541	-8 463
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 802	1 046
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-100	-86
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81	73
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-259	-77
Zmiana stanu rezerw	-183	-377
Zmiana stanu zapasów	-3 322	-3 815
Zmiana stanu należności	4 716	-5 259
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	559	1 493
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-783	-1 461
Inne korekty z działalności operacyjnej	30	
Gotówka z działalności operacyjnej	13 024	5 350
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 562	-2 006
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 462	3 344
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	267	40
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	267	40
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	3 994	5 266
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 994	3 595
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne		1 671
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 727	-5 226
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy		
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	893	795
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	812	722
Odsetki	81	73
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-893	-795
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	5 842	-2 677
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 842	-2 677
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 906	16 776
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	8 748	14 099

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2009 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdania Spółek zależnych nie podlegały przeglądowi zaś Spółki dominującej podlegało przeglądowi.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

III. ZASADY KONSOLIDACJI

a) Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane po 01.01.2010 roku udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2010	31.12.2009
NEPENTES S.A.	Jednostka dominująca	
NEPENTES BUŁGARIA	100	100
NEPENTES RUMUNIA	100	100

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 30 czerwca 2010 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
MELAMPUS SP.Z O.O. w likwidacji WARSZAWA	100	100
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O. WARSZAWA	100	100
APINEP SP. Z O.O. w likwidacji WARSZAWA	100	100
NEPENTES SLOVAKIA S.R.O.	100	100
IWOSTIN LABORATORIUM, S.R.O. CZECHY	100	100
TzOW NEPENTES UKRAINA	100	100

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

Spółki IWOSTIN Laboratorium z Czech i NEPENTES SLOVAKIA oraz NEPENTES UKRAINA nie rozpoczęły działalności. W związku z tym wyłączono je również z konsolidacji z uwagi na nieistotność.

IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

➤ MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zaczęła stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **Poprawki do MSSF 2009**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

➤ **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

➤ **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

➤ **KIMSF 12 „Umowy o usługi koncesjonowane”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 12 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

➤ **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

➤ KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Zróżnicowane portfolio produktów Emitenta w dużym stopniu pozwala wyeliminować sezonowość, która dotyczy tylko kilku kategorii produktowych, w szczególności środków na przeziębienie, ochronę przeciwsłoneczną i produktów na oparzenia. Największą sezonowością charakteryzuje się kategoria środków na przeziębienie i jest ściśle związana z występowaniem infekcji górnych dróg oddechowych (większość sprzedaży w miesiącach jesienno-zimowych). W przypadku produktów z filtrami oraz produktów na oparzenia sezonowość oznacza sprzedaż głównie w miesiącach letnich. Zróżnicowanie oferty na różne grupy produktowe, stosowane w różnych porach roku, powoduje stopniowe zmniejszanie zjawiska sezonowości w portfolio produktów Grupy Kapitałowej Nepentes.

VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka dominująca prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki dominującej.

b) Transakcje i salda

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

VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

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

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

IX. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany pozycji sprawozdawczych oraz nietypowe operacje, które miałyby wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 - 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	516	10 982	4 781	7 527	846	20 515	45 167
Zwiększenia, z tytułu:		17 082	9 150	458	310	6 126	33 126
- nabycia środków trwałych		516	147	59	74	6 126	6 922
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie		16 566	9 003		236		25 805
- połączenia jednostek gospodarczych							
- zawartych umów leasingu				399			399
- przeszacowania							
- otrzymanie aportu							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:			6	791		25 805	26 602
- zbycia			6	791			797
- likwidacji							
- sprzedaży spółki zależnej							
- przeszacowania							
- wniesienia aportu							
- inne						25 805	25 805
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010 roku	516	28 064	13 925	7 194	1 156	836	51 691
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku		2 006	2 325	4 127	646		9 104
Zwiększenia, z tytułu:		212	614	701	124		1 651
- amortyzacji		212	614	701	124		1 651
- przeszacowania							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:			6	784			790
- likwidacji							
- sprzedaży			6	784			790
- przeszacowania							
- inne							
Umorzenie na dzień 30.06.2010 roku		2 218	2 933	4 044	770		9 965
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010 roku							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 30.06.2010 roku							
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					3		3
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	516	25 846	10 992	3 150	389	836	41 729

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.06.2010 r.

Pozycja nie występuje w Grupie.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Pozycja nie występuje w Grupie.

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Receptury, formuły, prototypy itp. ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	49	2 356	9	478			2 892
Zwiększenia, z tytułu:			25	47			72
- nabycia			25	47			72
- przeszacowania							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- zbycia							
- likwidacji							
- przeszacowania							
- inne							
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010 roku	49	2 356	34	525			2 964
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	49	19	9	457			534
Zwiększenia, z tytułu:		118	3	30			151
- amortyzacji		118	3	30			151
- przeszacowania							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- likwidacji							
- sprzedaży							
- przeszacowania							
- inne							
Umorzenie na dzień 30.06.2010 roku	49	137	12	487			685
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 30.06.2010 roku							
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku		2 219	22	38			2 279

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.06.2010 r.

Pozycja nie występuje w Grupie.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Pozycja nie występuje w Grupie.

3. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Pozycja WARTOŚĆ FIRMY nie występuje.

4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.06.2010 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
MELAMPUS SP.Z O.O. w likwidacji	50		50	100%	100%
MEXIGEM POLSKA SP. Z O.O.	100	100		100%	100%
APINEP SP. Z O.O. w likwidacji	520		520	100%	100%
NEPENTES SLOVAKIA S.R.O.	30		30	100%	100%
IWOSTIN LABORATORIUM, S.R.O.	27		27	100%	100%
TzOW NEPENTES UKRAINA	34		34	100%	100%
RAZEM	761	100	661		

5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Materiały na potrzeby produkcji	7 691	5 544
Pozostałe materiały	1 952	1 341
Półprodukty i produkty w toku	626	706
Produkty gotowe	6 400	7 018
Towary	6 170	4 769
Zapasy brutto	22 839	19 378
Odpis aktualizujący stan zapasów	535	396
Zapasy netto	22 304	18 982

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2010 roku	168	10	108	110	396
Zwiększenia w tym:	200		465	50	715
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	200		250	50	500
- przemieszczenia			215		215
- inne					
Zmniejszenia w tym:	159	1	315	101	576
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
- wykorzystanie odpisów	35		315	11	361
- przemieszczenia	124	1		90	215
Stan na dzień 30.06.2010 roku	209	9	258	59	535

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

6. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Należności krótkoterminowe	35 577	43 293
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		59
- od pozostałych jednostek	35 577	43 234
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	187	167
Należności krótkoterminowe brutto	35 764	43 460

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2010 r.	7	
Zwiększenia, w tym:	1	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2010 r.	8	
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2010 r.	160	
Zwiększenia, w tym:	19	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	19	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2010 r.	179	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 30.06.2010 r.	187	

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			0 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 275 dni	>275 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją						
należności brutto	8					8
odpisy aktualizujące	8					8
należności netto						
Jednostki pozostałe						
należności brutto	33 740	28 906	2 365	1 385	585	499
odpisy aktualizujące	179					179
należności netto	33 561	28 906	2 365	1 385	585	320
Ogółem						
należności brutto	33 748	28 906	2 365	1 385	585	507
odpisy aktualizujące	187					187
należności netto	33 561	28 906	2 365	1 385	585	320

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

7. Odroczonego podatek dochodowy

Nepentes S.A. w związku z realizacją nowej inwestycji otrzymał w dniu 1 sierpnia 2008 roku zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w podstrefie Chociw. Na terenie strefowym został zlokalizowany zakład produkcyjny wytwarzający wyroby farmaceutyczne i kosmetyczne wyodrębniony organizacyjnie i rachunkowo w strukturach Nepentes S.A. Zezwolenie obowiązuje do dnia 28 maja 2017 roku i pozwala na uzyskanie pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wysokości 60% kwalifikowanych kosztów inwestycji, według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku zdyskontowane wydatki kwalifikowane wyniosły 15 272 tys.zł. Nepentes S.A. spełniła określone w zezwoleniu warunki dotyczące minimalnych nakładów inwestycyjnych i osiągnięcia minimalnego stanu zatrudnienia. Nepentes S.A. rozpoczęła działalność produkcyjną na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w czerwcu 2010 roku. Jednakże ze względu na wczesny etap rozruchu zakładu, stopniowe osiąganie planowanych zdolności produkcyjnych, niemożność szacunkowego określenia wielkości przychodów strefowych i wyniku strefowego będącego podstawą do kalkulacji wysokości zwolnienia z podatku dochodowego, Grupa odstąpiła od prezentacji zgodnej z MSR 12 przyszłych efektów korzyści podatkowej.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne				
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy				
Rezerwy na rekultywację				
Rezerwy na ochronę środowiska				
Pozostałe rezerwy	57	32	57	32
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	3	149	152	
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej				
Ujemne różnice kursowe	340	280	255	365
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania				
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	150	91	201	40
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach				
Odpisy aktualizujące zapasy	396	500	361	535
Odpisy aktualizujące należności		19		19
Naliczenie odsetek od zaciągniętych pożyczek	4		4	
Suma ujemnych różnic przejściowych	950	1 071	1 030	991
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	181	203	196	188

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 629	489		2 118
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej		99	29	70
Dodatnie różnice kursowe	874	55	322	607
Naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek i lokat terminowych	113	5	2	116
Rozliczenie kosztów leasingu	970	166	34	1 102
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Suma dodatnich różnic przejściowych	3 586	814	387	4 013
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	681	155	74	762

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2010	31.12.2009
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	188	181
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	762	681
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-574	-500

8. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

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

9. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na badanie bilansu	32	58
Rezerwy na wynagrodzenia i ZUS	40	197
Razem, w tym:	72	255
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	72	255

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2010			255	255
Utworzone w ciągu roku obrotowego			72	72
Wykorzystane			255	255
Rozwiązane				
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Korekta stopy dyskontowej				
Stan na 30.06.2010, w tym:			72	72
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			72	72

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Pozycja nie występuje w Grupie.

Rezerwa restrukturyzacyjna

Pozycja nie występuje w Grupie.

Inne rezerwy

Wykazane rezerwy dotyczą badania bilansu oraz wynagrodzeń za czerwiec 2010 rok naliczonych w lipcu 2010 roku wraz ze świadczeniami z nimi związanymi.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

XI. SEGMENTY OPERACYJNE

1. Rozpoznane segmenty operacyjne

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

a) Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:

Segmentacja sprawozdawcza przychodów zarówno jednostki dominującej jak i jednostek zależnych jest dostosowana do sposobu zarządzania i organizacji działów handlowego i marketingu jednostki dominującej. Przedstawiciele Handlowi, odpowiedzialni za generowanie zamówień na produkty Spółki, są zorganizowani w dwóch wydzielonych grupach: OTC oraz Dermatologiczną – w hierarchii tych grup są ustanowieni również Kierownicy Regionalni Sprzedaży jak i nadzorujący pracę całej grupy Dyrektorzy. W podobny sposób są zorganizowane osoby w Dziale Marketingu: począwszy od Kierowników Produktów wchodzących w obszar promocji produktów lub towarów OTC lub Dermatologicznych przez Kierowników PR aż do osób zarządzających całością. Trzecią grupę przychodów stanowi obszar będący przychodami z usług reklamy i promocji towarów będących w dystrybucji Spółki i wyodrębniony jako wymagający osobnego planowania i zarządzania nie związanego z typową dla Spółki działalnością operacyjną. Jednostki zależne prowadzące działalność operacyjną nie mają wyodrębnionych grup OTC i Dermatologicznej ze względu na stosunkowo niewielkie przychody i stan zatrudnienia i co się z tym wiąże brak sensu ekonomicznego w tworzeniu wewnętrznego podziału. Natomiast proces planowania, zarządzania i rozliczania przychodów odbywa się w podziale zgodnym ze stosowanym w jednostce dominującej.

Nie ma różnic między sprawozdaniem według segmentów a sprawozdaniem finansowym w zakresie wyceny ujmowanych kwot.

b) Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

W skład zaprezentowanych segmentów wchodzi następujące produkty:

OTC – A-Cerumen, Aktiv Kapseln, Erazaban, Infacol, Marimer, Melisana, NaCl, neo-angin, Phisiodose, Propolki, Selsun Blue, Sudocrem, Vagisil
Dermatologiczne – Emolium, Elixine, Iwostin, Propodia
Rx - leki dermatologiczne wydawane z przepisu lekarza
Usługi – usługi reklamy i promocji

2. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie		Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Pozostałe przychody i koszty nieprzypisane	Ogółem
		OTC	Dermatologia	Rx	Usługi reklamy i promocji			
Przychód ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	26 608	32 803	2 086	3 031			64 528
	Sprzedaż między segmentami							
Koszty ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	15 713	11 651	927				28 291
	Sprzedaż między segmentami							
Koszty nieprzypisane							26 087	26 087
Zysk / strata segmentu		10 895	21 152	1 159	3 031		-26 087	10 150

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne określono na podstawie rynków zbytu. Wydzielono następujące segmenty:

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Segmenty geograficzne za okres 01.01. - 30.06.2010 r.

	01.01.2010 - 30.06.2010	
	w tys. PLN	w %
Kraj	53 489	82,89%
Eksport, w tym:	11 039	17,11%
Unia Europejska ¹	3 345	5,19%
Litwa	1 341	2,08%
Bułgaria	1 686	2,61%
Rumunia	1 968	3,05%
Kraje byłego ZSRR	2 306	3,57%
USA		
Azja	266	0,41%
Pozostałe	127	0,20%
Razem	64 528	100,00%

1 Unia Europejska z wyłączeniem Litwy, Bułgarii i Rumunii

3. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa w badanym okresie przedstawia segmenty w tym samym układzie jak w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Uzgodnienie łącznej sumy zysków lub straty segmentu sprawozdawczego z zyskiem lub stratą Grupy przed uwzględnieniem kosztu podatkowego i działalności zaniechanej.

Grupa nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one do wszystkich segmentów. W związku z powyższym przedstawia segmenty do poziomu ich marży na sprzedaży.

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

XII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Grupa w prezentowanym okresie nie emitowała, nie wykupywała i nie dokonywała spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

XIII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NEPENTES S.A, na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 20 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki dominującej, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009, sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, opinii biegłego rewidenta wystawionej w związku z powyższymi dokumentami, jak też sprawozdania Rady Nadzorczej zawierającego ocenę wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku, postanowiło zysk netto w kwocie siedemnaście milionów dziewięćset dwa tysiące złotych, osiągnięty przez Spółkę dominującą w roku obrotowym 2009, przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej zatwierdził sprawozdania finansowe Spółek zależnych za rok obrotowy 2009 rok.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

XIV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za bieżący i poprzedni rok obrotowy

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Jednostka dominująca												
NEPENTES S.A.	2 146	1 713	378	574	11 460	9 965	4 016	6 820	93	74		
Jednostki zależne:												
MELAMPUS SP.Z O.O. w likwidacji				5								
MEXIGEM POLSKA SP.Z O.O.									2 575	2 588	2 455	2 496
APINEP SP.Z O.O. w likwidacji												
NEPENTES BUŁGARIA	180	233	925	730					4 007	3 345	679	2 136
NEPENTES RUMUNIA	198	341	1 219	976	93	74			4 878	4 026	882	2 188
Jednostka stowarzyszona:												
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:												
Zarząd Spółek Grupy												
Łukasz Butruk											3	
Marek Orłowski			1	2							3	
Mirosław Sygnet			1									
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej												

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Grupa w prezentowanym okresie nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

XV. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE

1. Udzielone pożyczki

	30.06.2010	31.12.2009
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	2 567	2 521
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 567	2 521
Suma netto udzielonych pożyczek		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2010 r., w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
MEXIGEM POLSKA SP.Z O.O.	2 567	2 567		31.12.2004	
w tym:	33	33		31.12.2010	
	18	18		31.12.2010	
	69	69		31.12.2011	
Razem	2 567	2 567		X	X

XVI. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.06.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty weksla		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	136	136
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Inne zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	136	136

W opinii Zarządu jednostki dominującej dwa aktualnie toczące się postępowania sądowe z powództwa byłych pracowników stanowią minimalne zagrożenie uznania roszczeń przez Sąd. Spółka dominująca wystąpiła z pozwami wzajemnymi i jest zdeterminowana do zakończenia sprawy na drodze sądowej i braku zgody na zawarcie ugody pomimo w naszej opinii celowego przewlekania spraw przez Pozywających. W opinii Zarządu jednostki dominującej zarzuty przeciwko Nepentes S.A. są w obydwu przypadkach absolutnie niezasadne.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NEPENTES ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

XVII. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W ciągu półrocza istotną zmianą w strukturze Grupy jest uruchomienie fabryki w Chociwiu w II kwartale 2010 roku. Spółka dominująca przeniosła tam również dotychczasową produkcję z Łodzi. W Chociwiu są zlokalizowane dwa niezależne zakłady produkcyjne: zakład produkcji kosmetycznej i zakład produkcji farmaceutycznej.

XVIII. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Na dzień 30.06.2010 roku Grupa nie posiadała zaległości podatkowych oraz nie prowadzone były kontrole.

XIX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 1 lipca 2010 roku została wydana zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK-60/2010 na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Sanofi-Aventis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kontroli nad Nepentes S.A..

Dnia 13 sierpnia 2010 roku Spółka dominująca otrzymała komunikat Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z informacją, że w ramach wezwania Sanofi-Aventis Sp. z o.o. do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Nepentes S.A., notowanych na GPW zawarto transakcje na 15.657.476 sztuk akcji.

W związku z powyższym Sanofi-Aventis Sp. z o.o. objęło 99,73% akcji Nepentes S.A.

Szczegółowy opis transakcji znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Nepentes.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Łukasz Butruk
Prezes Zarządu

Marek Orłowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Sygnet
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: Ewa Biestek