



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2008 rok

Artman Spółka Akcyjna

Biegli rewidenci - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238, Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Kapitał zakładowy 460 200 PLN, Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

1 Informacje o Spółce

Artman Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 15 lutego 1995 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 29 października 2003 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Krakowie, przy ulicy Bagrowej 7.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego.

Spółka została wpisana w dniu 1 grudnia 2003 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Śródmieściu, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000180735.

Spółka posiada numer NIP 678-10-06-956 oraz symbol REGON 350783695.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 1 069 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 88 316 tysięcy złotych.

W dniu 23 czerwca 2008 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 3,6 tys. zł wskutek emisji 14.400 akcji serii D. Podwyższenie odbyło się warunkowo wskutek realizacji uprawnień programu motywacyjnego za lata 2004-2006 wprowadzonego uchwałą nr 6/02/2004 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lutego 2004 roku.

Zgodnie z notą 12.8 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
LPP S.A.	4 256 485	6 256 917	1 064 121	99,55%
Pozostali	19 063	19 063	4 765	0,45%
Razem	4 275 548	6 275 980	1 068 886	100%

47% akcji posiadanych przez LPP S.A. to akcje uprzywilejowane z prawem do 2 głosów na WZA.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 10 kwietnia 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące istotne zmiany właścicieli Spółki:

Pan Jan Pilch - Wiceprezes Zarządu w dniu 12 września 2008 roku dokonał przeniesienia na rzecz FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY z siedzibą w Krakowie 794.952 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,25 groszy każda oraz 420.576 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 groszy każda tytułem wpłaty na objęcie złożonym zapisem Certyfikaty Inwestycyjne Serii B Funduszu.

Pan Arkadiusz Bajolek - Wiceprezes Zarządu w dniu 12 września 2008 roku dokonał przeniesienia na rzecz FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY z siedziba w Krakowie 280.384 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,25 groszy każda oraz 140.192 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 groszy każda tytułem wpłaty na objęte złożonym zapisem Certyfikaty Inwestycyjne Serii B Funduszu.

Pan Krzysztof Bajolek - Prezes Zarządu Spółki w dniu 16 września 2008 roku dokonał darowizny 309.948 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,25 groszy każda na rzecz Pana Arkadiusza Bajolka. Pan Arkadiusz Bajolek w dniu 16 września 2008 roku dokonał przeniesienia w całości otrzymanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A do funduszu inwestycyjnego FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY tytułem opłacenia emitowanych przez FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Certyfikatów Inwestycyjnych.

Pan Krzysztof Bajolek - Prezes Zarządu Spółki w dniu 18 września 2008 roku dokonał darowizny 309.948 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,25 groszy każda na rzecz Pana Arkadiusza Bajolka. Jednocześnie Pan Arkadiusz Bajolek w tym samym dniu, tj. 18 września 2008 roku dokonał przeniesienia w całości otrzymanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A do funduszu inwestycyjnego FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY tytułem opłacenia emitowanych przez FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Certyfikatów Inwestycyjnych.

Pan Krzysztof Bajolek - Prezes Zarządu Spółki w dniu 22 września 2008 roku dokonał darowizny 439.448 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,25 groszy każda na rzecz Pana Arkadiusza Bajolka. Pan Arkadiusz Bajolek w tym samym dniu, tj. 22 września 2008 roku dokonał przeniesienia w całości otrzymanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A do funduszu inwestycyjnego FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY tytułem opłacenia emitowanych przez FORUM X FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Certyfikatów Inwestycyjnych.

FORUM X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zbył w dniu 29 października 2008 roku 2.890.648 akcji stanowiących 67,83% w kapitale zakładowym Spółki i dających 4.781.080 głosów czyli 76,35% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Artman SA., w tym:

- 1.890.432 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- 1.000.216 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Zbycie wyżej wymienionych akcji nastąpiło w ramach wezwania ogłoszonego przez Spółkę LPP SA z siedziba w Gdańsku do zapisywania się na sprzedaż, akcji Artman SA w liczbie uprawniającej do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów w Artman SA.

W odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Spółkę LPP SA do zapisywania się na sprzedaż akcji Artman SA osoby zarządzające w Artman SA dokonały w dniu 29 października 2008 roku następujących transakcji:

- Pan Krzysztof Bajolek - Prezes Zarządu Artman SA dokonał zbycia 48.400 akcji,
- Pan Jan Pilch - Wiceprezes Zarządu Artman SA dokonał zbycia 46.200 akcji,
- Pan Arkadiusz Bajolek - Wiceprezes Zarządu Artman SA dokonał zbycia 15.400 akcji,
- Pan Grzegorz Koterwa - Członek Zarządu Artman SA dokonał zbycia 8.306 akcji.

W wyniku powyższych transakcji osoby zarządzające Spółką dokonały zbycia łącznie 118.306 akcji, a łączną wartość dokonanych transakcji wyniosła 10.961.051 PLN. W wyniku rozliczenia w dniu 30 października 2008 roku transakcji przeprowadzonej w ramach wezwania ogłoszonego przez LPP SA w dniu 22. września 2008 roku Spółka ta nabyła 4.256.485 akcji Artman SA reprezentujących 99,55% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 6.256.917 głosów na walnym zgromadzeniu oraz dających 99,70% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ARTMAN. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Artman Slovakia s.r.o., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Banska Bystrica, Słowacja
- Artman Mode s.r.o., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Ostrava-Mariánské Hory, Czechy
- UAB Artman LIT, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Litwa
- UAB Mouse Plus, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Litwa.

Podmiotem dominującym w stosunku do Artman S.A. jest LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 kwietnia 2009 roku wchodził:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu,
- Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Koterwa - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku 10 kwietnia 2009 roku skład Zarządu Spółki zmienił się.

Uchwałą nr 4/11/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Artman S.A. z dnia 17 listopada 2008 roku odwołano Zarząd w składzie:

- Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu,
- Jan Pilch – Wiceprezes Zarządu,
- Arkadiusz Bajolek- Wiceprezes Zarządu.

Jednocześnie uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/11/2008 z dnia 17 listopada 2008 roku został powołany nowy Zarząd w obecnym składzie.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W nocy 9.2 Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.), w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2008 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2007 rok w kwocie 12 159 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 23 lutego 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 260.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

W dniu 26 czerwca 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 został wybrany przez Radę Nadzorczą Artman S.A. podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 lipca 2008 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie

nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 16 lutego 2009 roku do 10 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki od 16 lutego 2009 roku do 27 lutego 2009 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 10 kwietnia 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Platinum Era ver. 7.3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2008 roku. Dane na dzień 1 stycznia 2008 zostały przekształcone na MSR/MSSF w związku z uchwałą 20/06/2008 ZWZA ARTMAN S.A. z dnia 27 czerwca 2008 roku Spółka, zgodnie z którą Spółka ma obowiązek sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o MSSF, a nie jak dotąd w oparciu o Ustawę o Rachunkowości. Dane porównywalne zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, a datą przejścia ARTMAN S.A. na MSSF jest dzień 1 stycznia 2007 roku. Przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF, Spółka skorzystała z uregulowań MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej”.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007*
AKTYWA TRWAŁE	55 848	42 703
Wartości niematerialne	421	509
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	52 646	40 860
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 782	1 335
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
AKTYWA OBROTOWE	118 824	70 538
Zapasy	82 996	53 222
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	18 737	9 950
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 526	888
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 553	965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 786	4 826
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 227	686
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM:	174 673	113 241

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	88 316	63 052
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 331	4 111
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 797	1 943
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	332	236
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 174	1 899
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	33
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	82 026	46 079
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 269	1 962
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	387	400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 083	30 331
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 752	2 360
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 177	9 793
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 941	958
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	55	50
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	224
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	174 673	113 241

* dane porównawcze za rok 2007 zostały przekształcone na MSSF/MSR

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	323 215	259 985
Koszt własny sprzedaży	147 455	131 181
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	175 760	128 804
Koszty sprzedaży	131 648	108 442
Koszty ogólnego zarządu	7 618	4 686
Pozostałe przychody operacyjne	1 304	1 950
Pozostałe koszty operacyjne	2 552	872
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 247	16 753
Przychody finansowe	1 162	49
Koszty finansowe	5 886	3 235
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 523	13 566
Podatek dochodowy	6 620	3 124
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 903	10 442
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	23 903	10 442

* dane porównawcze za rok 2007 zostały przekształcone na MSSF/MSR

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 31 października 2007 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Zgodnie z artykułem 26 ust. 3 punkt 2 Ustawy o rachunkowości Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji zapasów na dzień bilansowy. Zapasy przechowywane są na terenie strzeżonym i objęte są ewidencją ilościowo-wartościową. Ostatnia inwentaryzacja zapasów materiałów została przeprowadzona w okresie listopad-grudzień 2007 roku. Inwentaryzację zapasów towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 31 grudnia 2007 roku do 5 stycznia 2008 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 77 % wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 85 % wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2008	2007***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		323 215	259 985
wynik finansowy netto (tys. zł)		23 903	10 442
kapitały własne (tys. zł)		88 316	63 052
suma aktywów (tys. zł)		174 673	113 241

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2008	2007***
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	13,7%	9,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	37,9%	20,1%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	54,4%	49,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,4	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	23	14
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	121	84
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	205	148
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	53,0%	59,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	49,4%	44,3%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4,0

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2007 i 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora / niezbadanych przez biegłych rewidentów.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 6 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W nocie 8 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd poinformował o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym, w tym o podjęciu w dniu 26 lutego 2009 r. przez Zarząd Spółki decyzji o połączeniu oraz uzgodnieniu i podpisaniu planu połączenia ze spółką LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Artman S.A. (jako spółki przejmowanej) na LPP S.A. (jako spółkę przejmującą). W wyniku połączenia spółka Artman S.A. zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

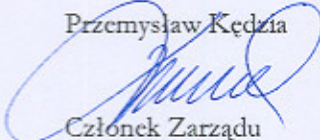
W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Przemysław Kędzia


Członek Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 10 kwietnia 2009 roku.