

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

ARTMAN S.A.  
Raport za 2008 rok

Kraków  
Kwiecień 2009

## **SPIS TREŚCI**

|   |                                                                |        |
|---|----------------------------------------------------------------|--------|
| 1 | Spis treści                                                    | str.2  |
| 2 | Wybrane dane finansowe za lata 2007 – 2008                     | str.3  |
| 3 | Jednostkowe sprawozdanie finansowe                             | str.4  |
| 4 | Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego | str.8  |
| 5 | Informacje uzupełniające                                       | str.26 |
| 6 | Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki                     | str.48 |
| 7 | Oświadczenie Zarządu                                           | str.59 |

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe                                            | Rok 2008<br>01/01/2008-<br>31/12/2008 | Rok 2007<br>01/01/2007-<br>31/12/2007 | Rok 2008<br>01/01/2008-<br>31/12/2008 | Rok 2007<br>01/01/2007-<br>31/12/2007 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                   | w tys. zł                             |                                       | w tys. EUR                            |                                       |
|                                                                   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów      | 323 215                               | 259 984                               | 91 508                                | 68 837                                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 35 247                                | 16 753                                | 9 979                                 | 4 436                                 |
| Zysk (strata) brutto                                              | 30 523                                | 13 566                                | 8 642                                 | 3 592                                 |
| Zysk (strata) netto                                               | 23 903                                | 10 442                                | 6 767                                 | 2 765                                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | 24 802                                | 23 109                                | 7 022                                 | 6 119                                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -26 724                               | -16 183                               | -7 566                                | -4 285                                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | 8 610                                 | -5 129                                | 2 438                                 | -1 358                                |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                  | 6 688                                 | 1 797                                 | 1 893                                 | 476                                   |
| Aktywa razem                                                      | 174 673                               | 113 239                               | 41 864                                | 31 613                                |
| Zobowiązania długoterminowe                                       | 4 331                                 | 4 110                                 | 1 038                                 | 1 147                                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 81 665                                | 45 855                                | 19 573                                | 12 801                                |
| Kapitał własny                                                    | 88 316                                | 63 051                                | 21 167                                | 17 602                                |
| Kapitał podstawowy                                                | 1 069                                 | 1 065                                 | 256                                   | 297                                   |
| Liczba akcji                                                      | 4 275 548                             | 4 261 148                             | 4 275 548                             | 4 261 148                             |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                  | 5,6                                   | 2,5                                   | 1,6                                   | 0,6                                   |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)      | 5,5                                   | 2,4                                   | 1,5                                   | 0,6                                   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                      | 20,7                                  | 14,8                                  | 5,0                                   | 4,1                                   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)          | 20,2                                  | 14,4                                  | 4,8                                   | 4,0                                   |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) |                                       |                                       |                                       |                                       |

## Kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi:

|            | Średni kurs w okresie | Min. kurs w okresie | Max. kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|
| 31.12.2007 | 3,7768                | 3,5699              | 3,9385              | 3,5820                       |
| 31.12.2008 | 3,5321                | 3,2026              | 4,1848              | 4,1724                       |

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień 31 grudnia 2008 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł/ EURO);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca 2008 roku (3,5321 zł/ EURO);
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł/ EURO);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca 2007 roku (3,7768 zł/ EURO);

## Jednostkowe sprawozdanie finansowe

| Bilans                                                              | Noty  | stan na koniec: |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|------------|
|                                                                     |       | 31/12/2008      | 31/12/2007 |
| AKTYWA                                                              |       |                 |            |
| Aktywa trwałe (długoterminowe)                                      |       | 55 849          | 42 704     |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 12.1  | 52 646          | 40 860     |
| 2. Wartości niematerialne                                           | 12.2  | 421             | 509        |
| 3. Inwestycje                                                       | 12.3  |                 |            |
| 4. Należności                                                       |       |                 |            |
| 5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 12.18 | 2 782           | 1 335      |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe                                       | 12.15 |                 |            |
|                                                                     |       |                 |            |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                   |       | 118 824         | 70 535     |
| 1. Zapasy                                                           | 12.5  | 82 996          | 53 222     |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 12.6  | 20 262          | 10 838     |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe                                       | 12.15 | 1 227           | 685        |
| 3. Inwestycje                                                       | 12.3  | 2 553           | 964        |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 12.7  | 11 786          | 4 826      |
| Aktywa RAZEM                                                        |       | 174 673         | 113 239    |
| PASYWA                                                              |       |                 |            |
| Kapitał własny                                                      |       | 88 316          | 63 051     |
| 1. Kapitał podstawowy                                               | 12.8  | 1 069           | 1 065      |
| 2. Kapitał zapasowy                                                 | 12.8  | 56 731          | 43 215     |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                    |       | 6 613           | 8 329      |
| 4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego                         |       | 23 903          | 10 442     |
|                                                                     |       |                 |            |
| Zobowiązania długoterminowe                                         |       | 4 331           | 4 110      |
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki                                       | 12.13 | 1 797           | 1 943      |
| 2. Inne zobowiązania finansowe                                      |       | 331             | 236        |
| 3. Rezerwy                                                          | 12.10 | 29              | 33         |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 12.18 | 2 174           | 1 898      |
|                                                                     |       |                 |            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                        |       | 81 665          | 45 855     |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12.14 | 58 261          | 40 125     |
| 2. Kredyty bankowe i pożyczki                                       | 12.13 | 14 269          | 1 962      |
| 3. Inne zobowiązania finansowe                                      |       | 387             | 400        |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        |       | 5 752           | 2 360      |
| 5. Rezerwy                                                          | 12.10 | 2 996           | 1 008      |
| 6. Fundusze specjalne                                               |       |                 |            |
|                                                                     |       |                 |            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                          |       | 361             | 223        |
| Pasywa RAZEM                                                        |       | 174 673         | 113 239    |
| Wartość księgowa                                                    |       | 88 316          | 63 051     |
| Liczba akcji                                                        |       | 4 275 548       | 4 261 148  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                              |       | 20,66           | 14,80      |
| Rozwodniona liczba akcji                                            |       | 4 375 548       | 4 384 498  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                  |       | 20,18           | 14,38      |

Wartość księgowa na jedną akcję została wyliczona jako iloraz wartości księgowej oraz liczby akcji na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych ( $88\,316 \text{ tys. zł.} / 4\,275\,548 \text{ akcji} = 20,66 \text{ zł./akcję}$ ).  
 Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję została wyliczona jako iloraz wartości księgowej oraz rozwodnionej liczby akcji na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych ( $88\,316 \text{ tys. zł.} / 4\,375\,548 \text{ akcji} = 20,18 \text{ zł./akcję}$ ).

Rozwodniona liczba akcji na 31.12.08r. jest sumą akcji wyemitowanych na 31.12.08 r. oraz liczby akcji serii E jaka może zostać maksymalnie wyemitowana w ramach programu motywacyjnego do roku 2012.

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

| Rachunek Zysków i Strat                                | noty  | rok bieżący<br>01/01/2008-<br>31/12/2008 | rok ubiegły<br>01/01/2007-<br>31/12/2007 |
|--------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                 | 12.16 | 323 215                                  | 259 984                                  |
| Koszt własny sprzedaży                                 |       | 147 455                                  | 131 181                                  |
| <i>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</i>                 |       | <b>175 760</b>                           | <b>128 803</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 12.16 | 1 304                                    | 1 950                                    |
| Koszty sprzedaży                                       | 12.17 | 131 647                                  | 108 442                                  |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 12.17 | 7 618                                    | 4 686                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 12.17 | 2 552                                    | 872                                      |
| <i>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</i>          |       | <b>35 247</b>                            | <b>16 753</b>                            |
| Przychody finansowe                                    | 12.16 | 1 162                                    | 48                                       |
| Koszty finansowe                                       | 12.17 | 5 886                                    | 3 235                                    |
| <i>Zysk/Strata brutto</i>                              |       | <b>30 523</b>                            | <b>13 566</b>                            |
| Obciążenia podatkowe                                   | 12.18 | 6 620                                    | 3 124                                    |
| <b><i>Zysk/Strata netto</i></b>                        |       | <b>23 903</b>                            | <b>10 442</b>                            |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   |       | 4 275 548                                | 4 261 148                                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             |       | 5,59                                     | 2,45                                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych       |       | 4 375 548                                | 4 384 498                                |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) |       | 5,46                                     | 2,38                                     |

Zysk na jedną akcję został wyliczony jako iloraz zysku za okres sprawozdawczy oraz liczby średniej ważonej liczby akcji w okresie za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe:

**Za okres 01/01/2008- 31/12/2008**

23 903 tys. zł. / 4 275 548 akcji = 5,59 zł. / akcję

**Za okres 01/01/2007- 31/12/2007**

10 442 tys. zł. / 4 261 148 akcji = 2,45 zł. / akcję

Rozwodniony zysk na jedną akcję został wyliczony jako iloraz zysku za okres sprawozdawczy oraz liczby średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji w okresie za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

**Za okres 01/01/2008- 31/12/2008**

23 903 tys. zł. / 4 375 548 akcji = 5,46 zł. / akcję

**Za okres 01/01/2007- 31/12/2007**

10 442 tys. zł. / 4 384 498 akcji = 2,38 zł. / akcję

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzone w tys. zł.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                                | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego | Kapitał własny RAZEM |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2007r.</b>                                    |                    |                  |                                               |                                          |                      |
| - korekty przekształcenie MSR                                       | 1 063              | 35 746           | 6 572                                         |                                          | 43 381               |
| -korekty błędów podstawowych                                        |                    | 276              | 8 379                                         |                                          | 8 655                |
|                                                                     |                    |                  | -50                                           |                                          | -50                  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2007r. po korektach</b>                       | <b>1 063</b>       | <b>36 022</b>    | <b>14 901</b>                                 |                                          | <b>51 986</b>        |
| <i>Odniesienie na kapitał własny programu motywacyjnego za 2007</i> |                    | 621              |                                               |                                          | 621                  |
| Wyemitowane opcje zamienne na akcje                                 | <b>2</b>           |                  |                                               |                                          | <b>2</b>             |
| Podział zysku za rok 2006                                           |                    | 6 572            | -6 572                                        |                                          | <b>0</b>             |
| Zysk netto za rok 2007r.                                            |                    |                  |                                               | 12 158                                   | 12 158               |
| -korekty przekształcenia MSR za rok 2007r.                          |                    |                  |                                               | -1 716                                   | -1 716               |
| Zysk netto za rok 2007 po korektach                                 |                    |                  |                                               | <b>10 442</b>                            | <b>10 442</b>        |
| <b>Stana na 31 grudnia 2007 r.</b>                                  | <b>1 065</b>       | <b>43 215</b>    | <b>8 329</b>                                  | <b>10 442</b>                            | <b>63 051</b>        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2008r.</b>                                    |                    |                  |                                               |                                          |                      |
| -korekty błędów podstawowych                                        | 1 065              | 43 215           | 18 771                                        | 0                                        | 63 051               |
| - korekty przekształcenie MSR                                       |                    |                  |                                               |                                          | <b>0</b>             |
|                                                                     |                    |                  |                                               |                                          | <b>0</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2008r. po korektach</b>                       | <b>1 065</b>       | <b>43 215</b>    | <b>18 771</b>                                 | <b>0</b>                                 | <b>63 051</b>        |
| <i>Odniesienie na kapitał własny programu motywacyjnego za 2008</i> |                    | 1 358            |                                               |                                          | 1 358                |
| Wyemitowane opcje zamienne na akcje                                 | <b>4</b>           |                  |                                               |                                          | <b>4</b>             |
| Podział zysku netto za rok 2007                                     |                    | 12 158           | -12 158                                       |                                          | <b>0</b>             |
| Zysk netto za 2008r.                                                |                    |                  |                                               | 23 903                                   | 23 903               |
| <b>Stana na 31 grudnia 2008 r.</b>                                  | <b>1 069</b>       | <b>56 731</b>    | <b>6 613</b>                                  | <b>23 903</b>                            | <b>88 316</b>        |

| Rachunek przepływów pieniężnych                                                       | narastająco<br>01/01/2008- 31/12/2008 | narastająco<br>01/01/2007-31/12/2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b> |                                       |                                      |
| I. Zysk (strata) brutto                                                               | 30 523                                | 13 566                               |
| II. Korekty razem                                                                     | -5 721                                | 9 543                                |
| 1. Amortyzacja                                                                        | 9 579                                 | 6 997                                |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                           | 1 161                                 | -128                                 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | 814                                   | 1 003                                |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                         | 5 297                                 | 562                                  |
| 5. Zapłacony podatek dochodowy                                                        | -4 399                                | -3 049                               |
| 6. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                   | 1 581                                 | 919                                  |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                               | -29 774                               | -11 274                              |
| 8. Zmiana stanu należności                                                            | -9 424                                | 1 062                                |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 18 086                                | 12 832                               |
| 10. Inne korekty ( opcje )                                                            | 1 358                                 | 619                                  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                    | 24 802                                | 23 109                               |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |                                       |                                      |
| I. Wpływy                                                                             | 990                                   | 3 399                                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 953                                   | 33                                   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne             |                                       | 3 200                                |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 37                                    | 23                                   |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 0                                     | 0                                    |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 37                                    | 23                                   |
| - odsetki                                                                             |                                       | 23                                   |
| - spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych                                       | 37                                    |                                      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                           |                                       | 143                                  |
| II. Wydatki                                                                           | 27 714                                | 19 582                               |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 21 503                                | 14 943                               |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                    |                                       | 2 348                                |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 6 044                                 | 1 306                                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 6 044                                 | 1 306                                |
| - nabycie aktywów finansowych oraz udzielenie pożyczek krótkoterminowych              | 6 044                                 | 1 306                                |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                   |                                       |                                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 0                                     | 0                                    |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                   |                                       |                                      |
| udzielone pożyczki krótkoterminowe                                                    |                                       |                                      |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne                                                          | 167                                   | 985                                  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                    | -26 724                               | -16 183                              |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |                                       |                                      |
| I. Wpływy                                                                             | 10 730                                | 2                                    |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                 | 10 726                                |                                      |
| 2. Inne wpływy finansowe ( z emisji opcji wymiennych na akcje)                        | 4                                     | 2                                    |
| II. Wydatki                                                                           | 2 120                                 | 5 131                                |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                         |                                       | 3 456                                |
| 2. Odsetki                                                                            | 1 025                                 | 1 029                                |
| 3. Inne wydatki finansowe                                                             | 1 095                                 | 646                                  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                       | 8 610                                 | -5 129                               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                    | <b>6 688</b>                          | <b>1 797</b>                         |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                          | <b>6 960</b>                          | <b>1 808</b>                         |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                          | -273                                  | -11                                  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                         | <b>4 833</b>                          | <b>3 036</b>                         |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                          | <b>11 521</b>                         | <b>4 833</b>                         |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                              | 89                                    | 121                                  |

## **Informacja dodatkowa do jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2008 rok**

### **1. Informacje Podstawowe**

#### **Nazwa i Siedziba**

Nazwa: Artman Spółka Akcyjna  
Siedziba: 30 – 733 Kraków  
ul. Bagrowa 7

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS: 0000180735,

#### **Podstawowy przedmiot i miejsce działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest handel hurtowy odzieżą i obuwiem, oznaczone według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jako 51.42 Z oraz 52.42 Z.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A., Spółka działa w sektorze handlu.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski.

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

#### **ZARZĄD**

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu     | – Marek Piechocki  |
| Wiceprezes Zarządu | – Dariusz Pachla   |
| Członek Zarządu    | – Grzegorz Koterwa |

#### **RADA NADZORCZA**

|                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | – Jerzy Lubianiec     |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Stanisław Dreliszak |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Alicja Milińska     |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Aleksander Moroz    |
| Członek Rady Nadzorczej        | – Sławomir Łoboda     |

W dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę nr 16/06/2008 na podstawie, której Pan Rafał Abratański został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.



Mocą uchwały nr 17/06/2008 ZWZA nowym członkiem organu nadzorującego został Pan Marek Piechocki.

W dniu 17 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Panów: Krzysztofa Bajołka, Jana Pilcha oraz Arkadiusza Bajołka. W skład Zarządu zostali powołani: Marek Piechocki na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Dariusz Pachla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

NWZA z 17 listopada podjęło również uchwałę odwołującą dotychczasową Radę Nadzorczą w składzie: Stefan Płazek – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Renata Pilch, Aleksandra Bajołek, Jolanta Bajołek, Marek Piechocki – członkowie Rady Nadzorczej. W skład nowej Rady Nadzorczej zostali powołani Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Lubianiec oraz członkowie: Stanisław Dreliszek, Alicja Milińska, Aleksander Moroz i Sławomir Łoboda.

### 3. Jednostki powiązane

Artman S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. W skład grupy kapitałowej na 31 grudnia 2008 roku wchodziły następujące Spółki:

| Lp. | Nazwa Spółki        | Siedziba                   | Data objęcia kontroli |
|-----|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| 1   | Artman Slovakia sro | Bańska Bystrzyca, Słowacja | 25.05.2007            |
| 2   | Artman Mode sro     | Ostrawa, Czechy            | 11.10.2007            |
| 3   | UAB Artman LIT      | Wilno, Litwa               | 16.01.2008            |
| 4   | UAB House Plus      | Kłajpeda, Litwa            | 28.08.2008            |

Artman SA wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest LPP SA.

### 4. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach zasad rachunkowości

Zgodnie z Uchwałą 20/06/2008 ZWZA ARTMAN S.A. z dnia 27 czerwca 2008 roku ARTMAN S.A. ma obowiązek sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o MSSF, a nie jak dotąd w oparciu o Ustawę o Rachunkowości.

Dane porównawcze 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”.

W związku z koniecznością przekształcenia danych porównawczych, pomiędzy wartościami niektórych danych porównawczych niniejszego raportu, a ich wartościami wykazanymi w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym, występują różnice, które zostaną omówione w dalszej części niniejszej informacji.

Najistotniejsze zmiany, wynikające z przekształcenia sprawozdania finansowego za okres porównawczy, związane były z:

1. Korektą środków trwałych do wartości godziwej;
2. Korektą prezentacji ujemnej wartości firmy wraz z odpowiadającą jej wartością rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ( wpływ na wynik finansowy);
3. Zmianą prezentacji prowizji od kredytów ( ujęcie wartości prowizji w wyniku bieżącego okresu );
4. Ujęciem w Sprawozdaniu Finansowym programu motywacyjnego opartego na akcjach ( wpływ na wynik finansowy i kapitał zapasowy);
5. Zmianą zasad wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych ( udzielone pożyczki, odsetki od udzielonych pożyczek, należności, zobowiązania, środki pieniężne, kredyty bankowe ) z kursu średniego NBP, na kurs kupna i sprzedaży banku wiodącego.

## **5. Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie Finansowe 2008 rok jest pierwszym rocznym sprawozdaniem sporządzanym zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Przy jego sporządzaniu Artman S.A. skorzystał z uregulowań MSSF 1 „ Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

W związku z koniecznością przekształcenia danych porównawczych, pomiędzy wartościami niektórych danych porównawczych niniejszego raportu, a ich wartościami wykazanymi w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym, występują różnice, które zostaną omówione w nocie nr 9.2.1 oraz 9.2.2 do niniejszego sprawozdania.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązuje od 01 stycznia 2009 roku),
- Znowelizowany MSR 23, Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązuje od 01 stycznia 2009 roku),
- Zmiany do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 01 lipca 2009 roku),
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2009 roku),
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 01 lipca 2009 roku),

- Zmiany do MSSF 1: Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną lub stowarzyszoną (obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009),
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji - warunki nabycia uprawnień i anulowanie (obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009),
- Zaktualizowany MSSF 3, Połączenia jednostek gospodarczych (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 01 lipca 2009 roku, nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską),
- MSSF 8, Segmenty operacyjne (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2009 roku),
- Interpretacja KIMSF 12, Umowy na usługi koncesjonowane (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2008 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską ),
- Interpretacja KIMSF 15, Umowy dotyczące budowy nieruchomości (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2009 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską ),
- Interpretacja KIMSF 16, Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2009 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską ),
- Interpretacja KIMSF 17, Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 01 lipca 2009 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską ),

Zarząd Spółki Artman SA nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

## **6. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Artman S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę z zastrzeżeniem punktu 8 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego..

## **7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Artman S.A. w dniu 10 kwietnia 2009 roku

## **8. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego również po jego publikacji.

W dniu 26 lutego 2009 r. Zarząd Artman SA podjął decyzję o połączeniu oraz uzgodnił i podpisał plan połączenia ze spółką pod firmą LPP spółka akcyjna z siedzibą w Gdańsku ("LPP").

Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku Artmana (jako spółki przejmowanej) na LPP (jako spółkę przejmującą). W wyniku połączenia Artman zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia likwidacji.

W związku z tym, że LPP posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Artmana, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do przepisu art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego LPP jako spółki przejmującej.

Po dniu bilansowym PKO BP SA wystawił gwarancje umów najmu na zlecenie Artman SA w wysokości 300 tys. EUR.

## **9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz wpływ zmian zasad rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny.**

### **9.1 Zasady Wyceny**

#### Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany. Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samej spółki, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej. Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Zgodnie z powyższym, spółka przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3.500,- PLN, dokonuje się comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego nie przekracza 3.500 zł, przyjęto dwie możliwości księgowania, kierując się zasadą istotności:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- lub
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Polityka rachunkowości przyjęta przez spółkę, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do środków trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwia generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

#### Środki trwałe w budowie

Środki trwałe na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- udziały w jednostkach podporządkowanych - wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,
- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy,

#### Zapasy

Na dzień bilansowy wyceniane są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe,
- materiały nabyte i wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe,
- materiały inwestycyjne.

Towary handlowe w magazynach ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących ceną zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie poniesienia.

Wycena rozchodu towarów handlowych następuje wg cen FIFO

Towary handlowe w składzie celnym wyceniane są w cenach nabycia obejmujących cenę zakupu oraz koszty transportu na odcinku od miejsca załadunku do pierwszego miejsca rozładunku na terytorium unii.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, wynikającym z faktur od dostawców. W stosunku do towarów w drodze, pochodzących z importu, do wyceny stosowany jest kurs banku wiodącego. Wyceną objęte są wszystkie towary, które zostały przyjęte na skład celny po dniu bilansowym, ale przed zamknięciem ksiąg, dla których zobowiązanie wobec kontrahenta, wynikające z faktury powstało przed dniem bilansowym,

Zapasy które utraciły swoją wartość handlową lub użytkową, obejmowane są odpisem aktualizującym, odnoszonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### Zaliczki na poczet dostaw

Zaliczki na poczet dostaw zapłacone w walucie obcej, na dzień bilansowy ujmuje się po kursie historycznym z dnia zapłaty zaliczki.

#### Należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Powyższa metoda wyceny, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie należności, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych należności, zawartej w MSR 39.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,
- należności przeterminowane od 180 do 365 dni - odpisy aktualizujące dokonywane są w wysokości 50% kwoty należności,
- należności przeterminowane powyżej 365 dni - odpisy aktualizujące dokonywane są w wysokości 100% kwoty należności.

#### Inwestycje krótkoterminowe

Obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz środki pieniężne.

Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według następujących zasad:

- udzielone pożyczki krótkoterminowe – w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,

- krajowe środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu kupna waluty stosowanym w tym dniu przez PKO BP S.A.

#### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia te obejmują koszty dotyczące kolejnych okresów i przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

- premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o poniesione koszty emisji,
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

#### Zyski/straty z lat ubiegłych

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu), jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów z lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.

#### Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zasada powyższa, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie zobowiązań, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych zobowiązań, zawartej w MSR 39.

W stosunku do zobowiązań finansowych Spółka przyjęła metodę ich wyceny wg skorygowanej ceny nabycia.

#### Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne.

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

### Przychody

Przychody są ujmowane w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją. Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w miesiącu następującym po zakupie, do zwrotów w ciągu całego roku po zakupie. Na podstawie danych rzeczywistych z miesiąca po dniu bilansowym i tego wskaźnika szacuje się wartość rezerwy na dzień bilansowy. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, są ujmowane przez ARTMAN SA zgodnie z podejściem wzorcowym, zawartym w MSR 23, tj. są niezwłocznie zaliczane w ciężar kosztów, w okresie, w którym je poniesiono.

### Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną ARTMAN SA jest złoty polski (PLN).

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmuje się odpowiednio:

- w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka
- w przypadku dokumentu transakcyjnego dla lub od kontrahenta, po kursie średnim NBP, ustalonym dla danej waluty na dzień poprzedzający wystawienie faktury lub wynikającym z dokumentu celnego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
  - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
  - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji..

### Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcje dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji ARTMAN S.A. w danym okresie.

Rozwodniony Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji ARTMAN S.A. w danym okresie.



#### Wynagrodzenia płatne akcjami

W spółce w latach 2004 – 2006 funkcjonował program motywacyjny, oparty na obligacjach z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, umożliwiający pracownikom i współpracownikom Spółki obejmowanie akcji. Program został uchwalony Uchwałą WZA z 23 lutego 2004 roku. Warunkiem objęcia akcji była realizacja zysku netto na poziomie wyznaczanym corocznie przez Radę Nadzorczą oraz stosunek pracy/współpracy przez okres dwóch lat od momentu objęcia obligacji. W latach 2006 – 2008 mogło zostać objętych maksymalnie 66 000 akcji serii D. Realizacja programu została zakończona, objętych zostało 24 900 akcji serii D.

W dniu 18 maja 2007 roku WZA uchwaliło program motywacyjny na lata 2007 – 2010, oparty na warrantach subskrypcyjnych, umożliwiający pracownikom spółki i współpracownikom obejmowanie akcji. Warunkiem objęcia akcji jest realizacja zysku netto na poziomie wyznaczanym corocznie przez Radę Nadzorczą. Akcje będą mogły być objęte najwcześniej 1 czerwca w roku następującym po roku którym zatwierdzone będą sprawozdania finansowe za dany rok realizacji programu. W ramach tego programu objętych może być maksymalnie 100 000 akcji serii E.

W sprawozdaniu finansowym, oraz w danych porównywalnych kwartalnie w ciężar kosztów odpisywana jest wartość godziwa programu a korespondująca z nią kwota powiększa kapitał zapasowy.

#### Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Spółka przyjęła, że na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się :

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, czeki podróżne, jak również obligacje obce, lokaty itp., jeżeli są płatne (wymagalne) w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia (nabycia, założenia),
- inne aktywa pieniężne, (przez które rozumie się wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych krótko i długoterminowych, a więc od lokat, obligacji, bonów skarbowych itp.).

#### Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **9.2 Wpływ zmian zasad rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny.**

W związku ze zmianami zasad rachunkowości, związanymi z przejściem na MSSF, dokonano odpowiednich przeliczeń danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Uzgodnienie danych, obejmujące wpływ zmian na kapitał własny oraz wynik finansowy, zaprezentowano w tabeli 9.2.1

Uzgodnienie danych, obejmujące przekształcenie bilansu otwarcia na 1 stycznia 2007 roku z Polskich na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, zaprezentowano w tabeli 9.2.2

Na skutek zmian polityki rachunkowości jednostka dokonała zmian prezentacyjnych w zakresie następujących pozycji bilansowych:

- odpis aktualizujący wartość zapasów – w pozostałych kosztach operacyjnych (poprzednio-w koszcie własnym sprzedaży)
  - rezerwa na zwroty z detalu – w RZiS w przychodach ze sprzedaży towarów i w koszcie własnym sprzedaży, w pasywach w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych (poprzednio – w RZiS, jak wyżej, w aktywach na pomniejszenie zapasów i należności ze sprzedaży towarów)
  - odsetki od leasingu – wg nowej polityki – zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są tylko w części kapitałowej, poprzednio zobowiązania wykazywane były w wysokości rat całkowitych, a odsetki wykazywane były dodatkowo w aktywach w rozliczeniach międzyokresowych czynnych
  - rezerwa na audyt – w rezerwach (poprzednio w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych)
  - rezerwa na niewykorzystane urlopy - w rezerwach (poprzednio w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych)
  - zobowiązania z tyt. odpisu na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych – pomniejszone o środki pieniężne z funduszu i należności z tytułu udzielonych pożyczek
  - na skutek utrzymujących się od dłuższego czasu ujemnych kapitałów w jednostkach powiązanych, spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość udziałów, udzielonych pożyczek i należności z tytułu dostaw w tych jednostkach. Zgodnie z nową polityką rachunkowości dokonano odpisu aktualizującego udziały w związku ze stratami, jakie ponoszą spółki zależne. Odpis tworzony jest w wysokości ujemnych aktywów netto spółek oraz udziałów Artman w tych spółkach. W pierwszej kolejności odpisywane są udziały, następnie udzielone pożyczki i na końcu należności.
- Przeliczenia dokonano na dzień 31.grudnia 2007 r. i na dzień 31 grudnia 2008r.

### 9.2.1 Wpływ zmian zasad rachunkowości na kapitał własny oraz zysk netto

|                                                                              | kapitał własny<br>na 01.01.2007 | niedzielony<br>wynik finansowy<br>na 01.01.2007 | kapitał własny<br>na 31.12.2007 | zysk netto za<br>okres 01.01 -<br>31.12.2007 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>przed przekształceniem</b>                                                | <b>43 381</b>                   | <b>6 572</b>                                    | <b>55 541</b>                   | <b>12 158</b>                                |
| korekta błęd podstawowego                                                    | -50                             | -50                                             | -50                             |                                              |
| <b>skutki przekształceń wg MSR:</b>                                          | <b>8 655</b>                    | <b>8 379</b>                                    | <b>7 560</b>                    | <b>-1 716</b>                                |
| -wyksięgowanie ujemnej wartości firmy                                        | 3 495                           | 3 495                                           | 2 838                           | -656                                         |
| -wycofanie z RMK nierozliczonych<br>provizji od kredytów                     | -102                            | -102                                            | -58                             | 43                                           |
| -rezerwa na odpisy emerytalne                                                | -30                             | -30                                             | -33                             | -1                                           |
| - podatek odroczone w związku z wyceną                                       | 6                               | 6                                               | 6                               |                                              |
| -prezentacja opcji menedżerskich                                             | 276                             |                                                 | 897                             |                                              |
| -prezentacja opcji menedżerskich                                             | -276                            | -276                                            | -897                            | -621                                         |
| -wycena środków pieniężnych w walucie obcej                                  | -18                             | -18                                             | -7                              | 11                                           |
| -wycena kredytów w walucie obcej                                             | 42                              | 42                                              | 10                              | -33                                          |
| -wycena rozrachunków, zaliczek na poczet<br>dostaw i towarów w walucie obcej | 114                             | 114                                             | 270                             | 155                                          |
| -wycena środków trwałych w wartości<br>godziwej                              | 6 356                           | 6 356                                           | 4 972                           | -217                                         |
| - podatek odroczone w związku z wyceną                                       | -1 208                          | -1 208                                          |                                 | 41                                           |
| -wycena pożyczek w walucie obcej                                             |                                 |                                                 | -24                             | -24                                          |
| -odpisy udziałów i pożyczek w spółkach<br>zależnych                          |                                 |                                                 | -414                            | -424                                         |
| - podatek odroczone w związku z odpisem                                      |                                 |                                                 |                                 | 10                                           |
| -wyksięgowanie odpisu ujemnej wartości firmy                                 |                                 |                                                 |                                 |                                              |
| <b>po przekształceniu</b>                                                    | <b>51 986</b>                   | <b>14 901</b>                                   | <b>63 051</b>                   | <b>10 442</b>                                |

## 9.2.2 Przekształcenie Sprawozdań Finansowych za 2007 rok z Polskich na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

| Bilans                                                              | stan na<br>01/01/2007 | korekty<br>MSR | stan na<br>01/01/2007 | stan na<br>31/12/2007 | korekty<br>MSR | stan na<br>31/12/2007 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|                                                                     | wg. PSR               |                | wg. MSR               | wg. PSR               |                | wg. MSR               |
| AKTYWA                                                              |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Aktywa trwale (długoterminowe)                                      | 27 465                | 6 362          | 33 827                | 36 615                | 6 089          | 42 704                |
| 1. Rzeczowe aktywa trwale                                           | 26 061                | 6 356          | 32 417                | 34 721                | 6 139          | 40 860                |
| 2. Wartości niematerialne                                           | 601                   |                | 601                   | 509                   | 0              | 509                   |
| 3. Inwestycje                                                       |                       |                | 0                     | 51                    | -51            | 0                     |
| 4. Należności                                                       |                       |                | 0                     |                       | 0              |                       |
| 5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 803                   | 6              | 809                   | 1 319                 | 16             | 1 335                 |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe                                       |                       |                | 0                     | 15                    | -15            | 0                     |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                   | 56 186                | 1 542          | 57 728                | 68 060                | 2 475          | 70 535                |
| 1. Zapasy                                                           | 40 379                | 1 569          | 41 948                | 50 488                | 2 734          | 53 222                |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 11 676                | 224            | 11 900                | 10 486                | 352            | 10 838                |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe                                       | 935                   | -157           | 778                   | 768                   | -83            | 685                   |
| 4. Inwestycje                                                       | 83                    |                | 83                    | 1 363                 | -399           | 964                   |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 3 113                 | -94            | 3 019                 | 4 955                 | -129           | 4 826                 |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Aktywa RAZEM                                                        | 83 651                | 7 904          | 91 555                | 104 675               | 8 564          | 113 239               |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| PASYWA                                                              |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Kapitał własny                                                      | 43 331                | 8 655          | 51 986                | 55 491                | 7 560          | 63 051                |
| 1. Kapitał podstawowy                                               | 1 063                 |                | 1 063                 | 1 065                 | 0              | 1 065                 |
| 2. Kapitał zapasowy                                                 | 35 746                | 276            | 36 022                | 42 318                | 897            | 43 215                |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                    | -106                  | 8 379          | 8 273                 | -51                   | 8 380          | 8 329                 |
| 4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego                         | 6 628                 |                | 6 628                 | 12 158                | -1 716         | 10 442                |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Zobowiązania długoterminowe                                         | 533                   | 1 676          | 2 209                 | 2 388                 | 1 722          | 4 110                 |
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki                                       |                       |                | 0                     | 1 943                 | 0              | 1 943                 |
| 2. Inne zobowiązania finansowe                                      | 381                   |                | 381                   | 245                   | -9             | 236                   |
| 3. Rezerwy                                                          |                       | 32             | 32                    | 0                     | 33             | 33                    |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 152                   | 1 644          | 1 796                 | 200                   | 1 698          | 1 898                 |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 35 602                | 1 376          | 36 978                | 42 417                | 3 438          | 45 855                |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 27 584                | -554           | 27 030                | 40 014                | 111            | 40 125                |
| 2. Kredyty bankowe i pożyczki                                       | 7 525                 | -44            | 7 481                 | 1 973                 | -11            | 1 962                 |
| 3. Inne zobowiązania finansowe                                      | 493                   | 85             | 578                   | 430                   | -30            | 400                   |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 0                     | 1 864          | 1 864                 |                       | 2 360          | 2 360                 |
| 5. Rezerwy                                                          |                       | 25             | 25                    |                       | 1 008          | 1 008                 |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                                          | 4 185                 | -3 803         | 382                   | 4 379                 | -4 156         | 223                   |
|                                                                     |                       |                |                       |                       |                |                       |
| Pasywa RAZEM                                                        | 83 651                | 7 904          | 91 555                | 104 675               | 8 564          | 113 239               |

| Rachunek Zysków i Strat                                | 2006         | korekty<br>MSR | 2006         | 2007           | korekty<br>MSR | 2007           |
|--------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                        | wg. PSR      |                | wg. MSR      | wg. PSR        |                | wg. MSR        |
| Przychody ze sprzedaży                                 | 205 430      |                | 205 430      | 259 984        | 0              | 259 984        |
| Koszt własny sprzedaży                                 | 109 439      | -86            | 109 353      | 130 489        | 692            | 131 181        |
| Zysk/Strata brutto na sprzedaży                        | 95 991       |                | 96 077       | <b>129 495</b> | -692           | <b>128 803</b> |
|                                                        |              |                |              |                |                |                |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 1 238        |                | 1 238        | 2 369          | -419           | 1 950          |
| Koszty sprzedaży                                       | 82 999       |                | 82 999       | 108 225        | 217            | 108 442        |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 2 970        |                | 2 970        | 4 065          | 621            | 4 686          |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 1 337        | 86             | 1 423        | 1 422          | -550           | 872            |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej                 | 9 923        |                | 9 923        | <b>18 152</b>  | -1 399         | <b>16 753</b>  |
|                                                        |              |                |              |                |                |                |
| Przychody finansowe                                    | 35           |                | 35           | 49             | -1             | 48             |
| Koszty finansowe                                       | 1 456        |                | 1 456        | 2 963          | 272            | 3 235          |
| Zysk/Strata brutto                                     | 8 502        |                | 8 502        | <b>15 238</b>  | -1 672         | <b>13 566</b>  |
|                                                        |              |                |              |                |                |                |
| Obciążenia podatkowe                                   | 1 874        |                | 1 874        | 3 080          | 44             | 3 124          |
|                                                        |              |                |              |                |                |                |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                               | <b>6 628</b> |                | <b>6 628</b> | <b>12 158</b>  | <b>-1 716</b>  | <b>10 442</b>  |
|                                                        |              |                |              |                |                |                |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   | 4 250 648    |                | 4 250 648    | 4 261 148      |                | 4 261 148      |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             | 1,55         |                | 1,55         | 2,85           |                | 2,45           |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych       | 4 288 957    |                | 4 288 957    | 4 384 498      |                | 4 384 498      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,53         |                | 1,53         | 2,77           |                | 2,38           |

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

| Rachunek przepływów pieniężnych                                                 | 2007         | korekty<br>MSR | 2007         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                                 | wg PSR       |                | wg MSR       |
| I. Zysk (strata) netto / brutto                                                 | 12 158       | 1 408          | 13 566       |
| II. Korekty razem                                                               | 12 070       | -2 527         | 9 543        |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 6 781        | 216            | 6 997        |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                     | -30          | -98            | -128         |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 1 104        | -101           | 1 003        |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                   | 608          | -46            | 562          |
| 5. Zapłacony podatek dochodowy                                                  |              | -3 049         | -3 049       |
| 6. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                             | -138         | 1 057          | 919          |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                         | -10 109      | -1 165         | -11 274      |
| 8. Zmiana stanu należności                                                      | 1 190        | -128           | 1 062        |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 12 664       | 168            | 12 832       |
| 10. Inne korekty ( opcje )                                                      |              | 619            | 619          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)              | 24 228       | -1 119         | 23 109       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |              |                |              |
| I. Wpływy                                                                       | 3 385        | 14             | 3 399        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 33           | 0              | 33           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 3 200        | 0              | 3 200        |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 9            | 14             | 23           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |              |                |              |
| - zbycie aktywów finansowych oraz spłata pożyczek krótkoterminowych             |              |                |              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 9            | 14             | 23           |
| - odsetki                                                                       | 9            | 14             | 23           |
| - spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych                                 |              |                |              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 143          | 0              | 143          |
| II. Wydatki                                                                     | 20 372       | -790           | 19 582       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 15 653       | -710           | 14 943       |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 2 348        | 0              | 2 348        |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 2 371        | -1 065         | 1 306        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    | 2 371        | -1 065         | 1 306        |
| - nabycie aktywów finansowych oraz udzielenie pożyczek krótkoterminowych        | 1 036        | 270            | 1 306        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |              |                |              |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe                                            | 1 335        | -1 335         |              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |              |                |              |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |              | 985            | 985          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)              | -16 987      | 804            | -16 183      |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |              |                |              |
| I. Wpływy                                                                       | 2            | 0              | 2            |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                           |              |                |              |
| 2. Inne wpływy finansowe ( z emisji opcji wymiennych na akcje)                  | 2            |                | 2            |
| II. Wydatki                                                                     | 5 354        | -223           | 5 131        |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                   | 3 460        | -4             | 3 456        |
| 2. Odsetki                                                                      | 1 098        | -69            | 1 029        |
| 3. Inne wydatki finansowe                                                       | 796          | -150           | 646          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                 | -5 352       | 223            | -5 129       |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>              | <b>1 889</b> | <b>-92</b>     | <b>1 797</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                    | <b>1 842</b> | <b>-34</b>     | <b>1 808</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                    | 47           | -58            | -11          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                   | <b>3 050</b> | <b>-14</b>     | <b>3 036</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                    | <b>4 939</b> | <b>-106</b>    | <b>4 833</b> |

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

| Zestawienie zmian w Kapitale Własnym                                                    | 2007<br>wg PSR | korekty<br>MSR | 2007<br>wg MSR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                               | 43 381         |                | 43 381         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                | 8 655          | 8 655          |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          | -50            |                | -50            |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 43 331         | 8 655          | 51 986         |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                                 | 1 063          |                | 1 063          |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                        | 2              |                | 2              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 2              |                | 2              |
| - emisji akcji (wydania udziałów)                                                       | 2              |                | 2              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              |                |                |                |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                 | 1 065          |                | 1 065          |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu                               |                |                |                |
| 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu                                            |                |                |                |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                                                  | 35 746         |                | 35 746         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                | 276            | 276            |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                         | 6 572          | 621            | 7 193          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 6 572          | 621            | 7 193          |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                      |                | 621            | 621            |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                          | 6 572          |                | 6 572          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              |                |                |                |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                  | 42 318         | 897            | 43 215         |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     |                |                |                |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                      |                |                |                |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 6 572          |                | 6 572          |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 6 572          |                | 6 572          |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                | 8 379          | 8 379          |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          | 0              |                | 0              |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 6 572          | 8 379          | 14 951         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               |                |                |                |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 6 572          |                | 6 572          |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                        | 6 572          |                | 6 572          |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                              | 0              | 8 379          | 8 379          |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                          | 0              |                | 0              |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     |                |                |                |
| b) korekty błędów podstawowych                                                          | 50             |                | 50             |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 50             |                | 50             |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | 50             |                | 50             |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | -50            |                | 8 329          |
| 8. Wynik netto                                                                          | 12 158         |                | 10 442         |
| a) zysk netto                                                                           | 12 158         |                | 12 158         |
| korekty MSR                                                                             |                | -1 716         | -1 716         |
| zysk netto po korektach                                                                 | 12 158         | -1 716         | 10 442         |
| b) strata netto                                                                         |                |                |                |
| c) odpisy z zysku                                                                       |                |                |                |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )                                               | 55 491         |                | 63 051         |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 55 491         |                | 63 051         |

### **9.2.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Zgodnie z uprzednio przyjętymi zasadami, wycena pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, na dzień bilansowy, następowała po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego, obowiązującym na ten dzień.

Zgodnie z MSR21 wycena pozycji walutowych na dzień bilansowy opiera się o kursy natychmiastowej realizacji.

W praktyce oznacza to dokonanie przeliczeń:

a) pozycji pieniężnych:

- składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.

d) pozycji niepieniężnych - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

### **9.2.4 Kwalifikacja w koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach**

Zgodnie z zasadami wyrażonymi w MSSF2, wszystkie transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane w wartości godziwej. Transakcje spółka wycenia przy wykorzystaniu „modelu dnia przyznania”, co oznacza, że transakcja jest wyceniana w wartości godziwej na dzień, na który instrumenty zostają przyznane.

Przyznanie instrumentów kapitałowych jest powiązane z wypełnieniem pewnych warunków w przyszłości, które jednak pomija się przy ustalaniu wartości godziwej.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami sprawozdawczości finansowej, spółka zamieszczała informację o obowiązującym programie akcji pracowniczych w Sprawozdaniu Zarządu.

Po przejściu na zasady zgodne z MSSF, na dzień przyznania opcji, spółka dokonuje zapisu księgowego, obciążając koszty bieżącego okresu, drugostronnie ewidencjonuje wartość na Kapitale Zapasowym.

W trakcie roku obrotowego, spółka dokonuje kwartalnie księgowania, uaktualniając tym samym Kapitał Zapasowy.

### **9.2.5 Skutki wyceny środków trwałych w wartości godziwej**

Zgodnie z MSSF1 jednostka dokonała wyceny rzeczowych aktywów trwałych w bilansie otwarcia przy zastosowaniu wartości godziwej, jako zakładanego kosztu, w odniesieniu do wybranych budynków i budowli.

Zakumulowaną nadwyżkę z przeszacowania spółka zaprezentowała, jako odrębny składnik kapitału własnego w pozycji: Kapitał zapasowy. Biorąc pod uwagę wymogi MSSF, jednostka dokonała oceny, czy zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości, przyjęte przez nią okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego wymagają zmian.

W wyniku przeprowadzonej analizy przyjęto, że stosowane dotychczas metody i okresy amortyzacji są akceptowalne w świetle MSSF, w związku z czym nie wymagają korekty.

Emitent w związku z faktem przejścia od 1 stycznia 2007 roku na MSSF dokonał przeszacowania nieruchomości wchodzących w skład majątku Spółki. W celu wyceny został powołany niezależny rzeczoznawca, który w sierpniu 2007 roku wycenił nieruchomość Spółki Znajdującą się przy ul Bagrowej 7. Budynek wraz z działką został wyceniony na 12,6 mln zł. Podstawą wyceny były w głównej mierze podobne transakcje na rynku nieruchomości w Krakowie.



#### **9.2.6 Skutki wyksięgowania ujemnej wartości firmy z rozliczeń międzyokresowych**

Na dzień 01.01.2007 wartość dotąd nierozliczonej ujemnej wartości firmy wyniosła 3 931 tys. zł. Zgodnie z MSSF3 wartość ta po pomniejszeniu o rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 436 tys. zł została wycofana z ksiąg w dacie 01.01.2007. Nierozliczoną ujemną wartość firmy spółka odniosła jednorazowo w Niepodzielony Wynik z lat ubiegłych.

### **10. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W Artman S.A. występują następujące rodzaje ryzyk finansowych

#### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe Artman S.A. przejawia się poprzez fakt dokonywania zakupów towarów handlowych głównie na Dalekim Wschodzie. Podstawową walutą rozliczeniową jest USD, w którym rozliczane jest ponad 90% transakcji zakupu towarów handlowych. Pozostałe niecałe 10% jest rozliczane w EUR oraz w PLN.

USD jest również podstawową walutą rozliczeniową sprzedaży eksportowej do klientów zewnętrznych. Wszystkie rozliczenia ze spółkami zależnymi dokonywane są w ich walutach lokalnych tzn. SKK, CZK i LTL.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej związane jest z wykorzystywaniem przez Artman S.A. kredytów bankowych, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez Artman S.A.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe dotyczy należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do podmiotów powiązanych i niepowiązanych, wykazanych w bilansie. Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa udzielonych pożyczek i należności.

### **11. Ważne oszacowania i osądy**

Szacunki zarządu Artman S.A., wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- a. przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych, odzwierciedlony przez stawki amortyzacji opisane w nocie 12.1
- b. procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- d. odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- e. dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne w wys. 4%,
- f. przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

## Informacje uzupełniające

### 12.1 Rzeczowe aktywa trwałe

a) wieczyste użytkowanie gruntu nie podlega amortyzacji.

b) rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej od 6 lat do 33 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 20% do 60%
- środki transportu 20%
- inne rzeczowe aktywa trwałe 3 lata

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka użytkuje własne środki trwałe, oraz środki trwałe będące przedmiotem umów leasingowych.

1. Wartość własnych środków trwałych wynosi: 52 138 tys. zł
2. Wartość środków trwałych w leasingu wynosi: 508 tys. zł

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Artman S.A. w 2008 roku. wyniosły 215 tys. zł i dotyczyły szkód w środkach transportu należących do spółki oraz użytkowanych przez spółkę na podstawie umów leasingowych.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane rzeczowe aktywa trwałe, o wartości początkowej 10 980 tys. zł.

Na dzień bilansowy występują następujące ograniczenia w dysponowaniu rzeczowym majątkiem trwałym:

- a. zostało ustanowione zabezpieczenie na środkach trwałych z grupy 8
- b. zostały ustanowione hipoteki na nieruchomościach

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w nodzie objaśniającej 12.13.

Artman SA posiadał na 31 grudnia 2008 roku środki trwałe w leasingu finansowym.

Wartość bilansowa netto środków trwałych na 31.12.2008 będących w leasingu finansowym wyniosła 508 tys. zł. Wszystkie środki trwałe należały do grupy środków transportu.

| Wyszczególnienie                                                                            | na dzień 31.12.2008           |                                                         | na dzień 31.12.2007 |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                                                                                             | opłaty minimalne raty+odsetki | wartość bieżąca opłat minimalnych (tylko raty kapitał.) | opłaty minimalne    | wartość bieżąca opłat minimalnych |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego                                | 789                           | 718                                                     | 583                 | 546                               |
| Płatne w okresie do 1 roku                                                                  | 439                           | 386                                                     | 344                 | 318                               |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                                                         | 350                           | 332                                                     | 238                 | 228                               |
| Płatne powyżej 5 lat                                                                        | 0                             | 0                                                       | 0                   | 0                                 |
| <b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>                  | <b>789</b>                    | <b>718</b>                                              | <b>583</b>          | <b>546</b>                        |
| Koszty finansowe (tylko odsetki)                                                            | 71                            |                                                         | 37                  |                                   |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego (tylko kapitał)</b> | <b>718</b>                    | <b>718</b>                                              | <b>546</b>          | <b>546</b>                        |

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzone w tys. zł.

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                         | grunty | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w trakcie realizacji | zaliczki na zakup środków trwałych | Środki trwałe razem |
| wartość brutto środków trwałych na początek okresu                                                      | 2 436  | 38 814                                                | 9 052                           | 2 279             | 10 118             | 109                                |                                    | 62 808              |
| - zwiększenie                                                                                           |        | 12 480                                                | 1 962                           | 1 371             | 6 299              | 161                                |                                    | 22 273              |
| - zmniejszenie z tytułu likwidacji                                                                      |        | 1 250                                                 | 654                             |                   | 322                |                                    |                                    | 2 226               |
| -zmniejszenie z tytułu sprzedaży                                                                        |        |                                                       |                                 | 525               |                    |                                    |                                    | 525                 |
| -przeksięgowanie                                                                                        |        |                                                       |                                 | 577               |                    | 109                                |                                    | 686                 |
| wartość brutto środków trwałych na koniec okresu                                                        | 2 436  | 50 044                                                | 10 360                          | 2 548             | 16 095             | 161                                | 0                                  | 81 644              |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                                                  |        | 8 400                                                 | 6 337                           | 1 368             | 5 843              |                                    |                                    | 21 948              |
| -amortyzacja                                                                                            |        | 3 842                                                 | 1 967                           | 451               | 2 889              |                                    |                                    | 9 149               |
| -wzrost umorzenia na skutek wyceny w wartości godziwej                                                  |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    | 0                   |
| -zwiększenie ( korekta umorzenia z lat poprzednich)                                                     |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    | 0                   |
| -zmniejszenie z tytułu likwidacji                                                                       |        | 653                                                   | 654                             |                   | 253                |                                    |                                    | 1 560               |
| -zmniejszenie z tytułu sprzedaży                                                                        |        |                                                       |                                 | 491               |                    |                                    |                                    | 491                 |
| -przeksięgowanie                                                                                        |        |                                                       |                                 | 48                |                    |                                    |                                    | 48                  |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                                                    | 0      | 11 589                                                | 7 650                           | 1 280             | 8 479              | 0                                  | 0                                  | 28 998              |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                                              |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    | 0                   |
| - zwiększenie                                                                                           |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    | 0                   |
| - zmniejszenie                                                                                          |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                                    | 0                   |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                                                | 0      | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                                  | 0                                  | 0                   |
| wartość netto środków trwałych na koniec okresu                                                         | 2 436  | 38 455                                                | 2 710                           | 1 268             | 7 616              | 161                                | 0                                  | 52 646              |

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                         | grunty | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w trakcie realizacji | Środki trwałe razem |
| wartość brutto środków trwałych na początek okresu                                                      | 2 436  | 28 926                                                | 7 481                           | 2 043             | 7 038              | 1 565                              | 49 489              |
| - zwiększenia                                                                                           |        | 10 978                                                | 1 876                           | 447               | 3 979              | 109                                | 17 389              |
| - zmniejszenie z tytułu likwidacji                                                                      |        | 1 090                                                 | 305                             | 118               | 899                |                                    | 2 412               |
| -zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                        |        |                                                       |                                 | 93                |                    |                                    |                     |
| -przeksięgowanie                                                                                        |        |                                                       |                                 |                   |                    | 1 565                              | 1 565               |
| wartość brutto środków trwałych na koniec okresu                                                        | 2 436  | 38 814                                                | 9 052                           | 2 279             | 10 118             | 1 565                              | 62 808              |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                                                  |        | 6 395                                                 | 4 909                           | 1 077             | 4 803              |                                    | 17 184              |
| -amortyzacja                                                                                            |        | 2 602                                                 | 1 712                           | 386               | 1 915              |                                    | 6 615               |
| -zmniejszenie z tytułu likwidacji                                                                       |        | 597                                                   | 259                             | 12                | 875                |                                    | 1 743               |
| -przeksięgowanie                                                                                        |        |                                                       | 25                              |                   |                    |                                    |                     |
| -sprzedaż                                                                                               |        |                                                       |                                 | 83                |                    |                                    |                     |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                                                    | 0      | 8 400                                                 | 6 337                           | 1 368             | 5 843              | 0                                  | 21 948              |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                                              |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    | 0                   |
| - zwiększenie                                                                                           |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    | 0                   |
| - zmniejszenie                                                                                          |        |                                                       |                                 |                   |                    |                                    | 0                   |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                                                | 0      | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                                  | 0                   |
| wartość netto środków trwałych na koniec okresu                                                         | 2 436  | 30 414                                                | 2 715                           | 911               | 4 275              | 109                                | 40 860              |

## **12.2 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości od 20% - 50%

Spółka Artman S.A. nie posiada wartości niematerialnych i prawnych wytworzonych we własnym zakresie ani wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie używania.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, o wartości początkowej 1 473 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie zostały na nich ustanowione żadne zabezpieczenia.

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzone w tys. zł.

| ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU |                                      |                                                               |                            |  |                                                      |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|--|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                                                            | koszty zakończonych prac rozwojowych | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: |                            |  | wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | zaliczki na wartości niematerialne i prawne |
|                                                                                                                            |                                      | ogółem                                                        | oprogramowanie komputerowe |  |                                                      |                                             |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu                                                      |                                      | 2 340                                                         | 1 211                      |  | 0                                                    | 2 340                                       |
| - zwiększenie                                                                                                              |                                      | 290                                                           | 290                        |  |                                                      | 290                                         |
| - zmniejszenie                                                                                                             |                                      | 129                                                           | 17                         |  |                                                      | 129                                         |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu                                                        | 0                                    | 2 501                                                         | 1 484                      |  | 0                                                    | 2 501                                       |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                                                                     |                                      | 1 739                                                         | 802                        |  |                                                      | 1 739                                       |
| - planowe odpisy amortyzacyjne                                                                                             |                                      | 382                                                           | 289                        |  |                                                      | 382                                         |
| - zmniejszenie                                                                                                             |                                      | 129                                                           | 17                         |  |                                                      | 129                                         |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                                                                       | 0                                    | 1 992                                                         | 1 074                      |  | 0                                                    | 1 992                                       |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                                                                 |                                      |                                                               |                            |  |                                                      | 0                                           |
| - zwiększenie                                                                                                              |                                      |                                                               |                            |  |                                                      | 0                                           |
| - zmniejszenie                                                                                                             |                                      |                                                               |                            |  |                                                      | 0                                           |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                                                                   | 0                                    | 0                                                             | 0                          |  | 0                                                    | 0                                           |
| wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu                                                         | 0                                    | 509                                                           | 410                        |  | 0                                                    | 509                                         |

ARTMAN S.A.  
Raport Roczny za 2008 rok  
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

| ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU |                                      |                                                               |                            |                                                      |                                             |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                            | koszty zakończonych prac rozwojowych | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: |                            | wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | zaliczki na wartości niematerialne i prawne | razem |
|                                                                                                                            |                                      | ogółem                                                        | oprogramowanie komputerowe |                                                      |                                             |       |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu                                                      |                                      | 2 501                                                         | 1 484                      |                                                      |                                             | 2 501 |
| - zwiększenie                                                                                                              |                                      | 305                                                           | 249                        |                                                      |                                             | 305   |
| - zwiększenie z tytułu ujawnionych wnip                                                                                    |                                      | 32                                                            |                            |                                                      |                                             | 32    |
| - zmniejszenie                                                                                                             |                                      | 9                                                             |                            |                                                      |                                             | 9     |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu                                                        | 0                                    | 2 829                                                         | 1 733                      |                                                      | 0                                           | 2 829 |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                                                                     |                                      | 1 992                                                         | 1 074                      |                                                      |                                             | 1 992 |
| - planowe odpisy amortyzacyjne                                                                                             |                                      | 409                                                           | 354                        |                                                      |                                             | 409   |
| - amortyzacja od ujawnionych wnip                                                                                          |                                      | 16                                                            |                            |                                                      |                                             | 16    |
| - likwidacja wnip                                                                                                          |                                      | 9                                                             |                            |                                                      |                                             | 9     |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                                                                       | 0                                    | 2 408                                                         | 1 428                      | 0                                                    | 0                                           | 2 408 |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                                                                 |                                      |                                                               |                            |                                                      |                                             | 0     |
| - zwiększenie                                                                                                              |                                      |                                                               |                            |                                                      |                                             | 0     |
| - zmniejszenie                                                                                                             |                                      |                                                               |                            |                                                      |                                             | 0     |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                                                                   | 0                                    |                                                               | 0                          | 0                                                    | 0                                           | 0     |
| wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu                                                         | 0                                    | 421                                                           | 305                        | 0                                                    | 0                                           | 421   |



### 12.3 Inwestycje

Inwestycje Artman S.A. w jednostkach zależnych obejmują:

- udziały w podmiotach krajowych i zagranicznych,
- udzielone pożyczki.

Artman SA jest 100% udziałowcem 4 spółek zagranicznych budujących sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski. Lista jednostek zależnych od Artman S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej. Wszystkie z tych spółek w swoich sprawozdaniach jednostkowych wykazują straty i na 31.12.2008 roku miały kapitały ujemne.

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, w oparciu o punkt 37 MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” Artman S.A. wycenia w sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Zgodnie z wymogami punktu 9 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” na każdy dzień bilansowy Artman S.A. bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych nie wycenianych zgodnie z MSR 39 (tj. inwestycji wycenianych według ceny nabycia). Powyższa polityka została wprowadzona w 2008 roku, równocześnie Spółka dokonała korekty Bilansu Otwarcia i doprowadzając dane do porównywalności.

Na dzień 01.01.2008 spółka dokonała odpisu wartości udziałów w kwocie 51 tys. zł, oraz odpisu wartości pożyczek udzielonych w kwocie 374 tys. zł.

Zmniejszenie zysku netto Artman S.A. za 2008 rok, wywołane łączną wielkością odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagraniczne spółki zależne, z uwzględnieniem jej wpływu na odroczoną część podatku dochodowego wynosi

4 830 tys. zł, przy czym aktualizacja ta znalazła odzwierciedlenie w następujących pozycjach rachunku zysku i strat:

- w kosztach operacji finansowych - kwota 4 660 tys. zł, dotycząca odpisów wartości udziałów i pożyczek,
- w pozostałych kosztach operacyjnych - kwota 1 063 tys. zł, dotycząca odpisów wartości należności od zagranicznych spółek zależnych;

Łącznie wartość odpisów na dzień 31.12.2008 roku wynosi 6 129 tys. zł.

Wartość udziałów w zagranicznych jednostkach zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele:

| Nazwa Spółki        | Wartość udziałów | kwota odpisu aktualizującego | Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2008 |
|---------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
| Artman Slovakia sro | 1647             | 1647                         | 0                                              |
| Artman Mode sro     | 985              | 985                          | 0                                              |
| UAB Artman Lit      | 10               | 10                           | 0                                              |
| UAB House Plus      | 441              | 441                          | 0                                              |
| Dekatex SA          | 13               | 13                           | 0                                              |
| Razem               | 3096             | 3096                         | 0                                              |

| Nazwa Spółki        | Wartość udziałów | kwota odpisu aktualizującego | Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007 |
|---------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
| Artman Slovakia sro | 23               | 23                           | 0                                              |
| Artman Mode sro     | 28               | 28                           | 0                                              |
| Dekatex SA          | 13               | 13                           | 0                                              |
| Razem               | 51               | 51                           | 0                                              |

Wartość bilansowa pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, wycenionych w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, wynosiła w dniu bilansowym 4 523 tys. zł. Szczegóły udzielonych pożyczek znajdują się w tabeli poniżej:

| Nazwa Spółki        | Wartość Pożyczki | kwota odpisu aktualizującego | Wartość bilansowa pożyczek na dzień 31.12.2008 | Data spłaty pożyczki |
|---------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|
| Artman Slovakia sro | 1226             | 1226                         | 0                                              | 31.12.2009           |
| Artman Mode sro     | 3229             | 676                          | 2553                                           | 31.12.2009           |
| UAB Artman Lit      | 68               | 68                           | 0                                              | 31.12.2009           |
| Razem               | 4523             | 1970                         | 2553                                           |                      |

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym zostały przekazane na rozwój prowadzonej działalności spółek. Spłata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień wykorzystania pożyczki. Pożyczki prezentowane są w bilansie w pozycji inwestycje krótkoterminowe.

#### 12.4 Instrumenty finansowe

W stosunku do aktywów oraz zobowiązań finansowych, występujących w spółce w okresie sprawozdawczym, przyjęto następujące zasady wyceny bilansowej:

- wycena w wartościach godziwych – w odniesieniu do należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług oraz do lokat bankowych,
- wycena w zamortyzowanym koszcie – w odniesieniu do pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz kredytów.

Udzielone pożyczki są wycenione w zamortyzowanej cenie nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Długoterminowy kredyt bankowy został wyceniony w kwocie wymagającej zapłaty (kwota główna powiększona o naliczone zgodnie z umową odsetki, przypadające do zapłaty na dzień bilansowy), gdyż różnica w wycenie ( w porównaniu z wycena wg zamortyzowanego kosztu) jest nieistotna.

Bankowe lokaty terminowe, z uwagi na ich charakter (nie ma ściśle określonego celu, któremu lokowane środki mają służyć), zostały zakwalifikowane przez spółkę do grupy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i są wyceniane w bilansie według wartości godziwej, a odsetki ujmowane są w rachunku zysków i strat. Ze względu na krótkie terminy wymagalności lokat bankowych i związane z nimi niewielkie ryzyko kredytowe i stopy procentowej, za wystarczające przybliżenie wartości godziwej uznano wartość nominalną lokat bankowych.

Zmiany wartości pożyczek udzielonych i lokat w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, przedstawia poniższa tabela:

| Zmiana stanu inwestycji finansowych | pożyczki udzielone |            | bankowe lokaty terminowe |            |
|-------------------------------------|--------------------|------------|--------------------------|------------|
|                                     | 2008               | 2007       | 2008                     | 2007       |
| Stan na 01.01                       | 988                |            |                          |            |
| zwiększenia                         | 3 259              | 1 371      | 195 159                  | 64 683     |
| -udzielenia pożyczki, w tym:        | 3 059              | 1 371      |                          |            |
| <i>dla jednostek powiązanych</i>    | 3 059              | 1 264      |                          |            |
| <i>dla pozostałych jednostek</i>    | 0                  | 107        |                          |            |
| -odsetki naliczone                  | 200                |            |                          |            |
| -aktualizacja wyceny                |                    |            |                          |            |
| -dokonane lokaty                    |                    |            | 195 159                  | 64 683     |
| zmniejszenia                        | 1 694              | 383        | 187 159                  | 64 683     |
| -spłata pożyczek, w tym:            | 67                 | 9          |                          |            |
| <i>przez podmioty powiązane</i>     |                    |            |                          |            |
| <i>przez pozostałe podmioty</i>     | 67                 | 9          |                          |            |
| -spłata odsetek                     |                    |            |                          |            |
| -aktualizacja wyceny                | 1 627              | 374        |                          |            |
| -wycofane lokaty                    |                    |            | 187 159                  | 64 683     |
| Stan na:                            | 31.12.2008         | 31.12.2007 | 31.12.2008               | 31.12.2007 |
| w tym pożyczki                      | 2 553              | 988        | 8 000                    | 0          |
| <i>dla jednostek powiązanych</i>    | 2 553              | 890        |                          |            |
| <i>dla pozostałych jednostek</i>    | 0                  | 98         |                          |            |

Oprócz pożyczek udzielonych spółkom zależnym Artman S.A. udzielił również jednej pożyczki zagranicznemu kontrahentowi z nim współpracującemu na kwotę 107 tys. zł.  
 ( na dzień 31.12.2008 roku 31 tys. zł.).

Łączna wartość udzielonych pożyczek pracowniczych wynosi 13 tys. zł. Umowy te zostały zawarte maksymalnie na 1.5 roku. Spłacane są w ratach miesięcznych.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, są wyceniane na dzień bilansowy w wartości zdyskontowanej, zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości, ze względu na nieistotną różnicę w wycenie, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin płatności nie przekracza 120 dni, są wyceniane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zarówno w stosunku do należności jak i zobowiązań, terminy płatności przekraczające 120 dni. Należności i zobowiązania kwalifikowane jako „pozostałe” są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej.

### 12.5 Zapasy

Na wartość zapasów spółki składają się głównie towary handlowe. Szczegółową strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

| Zapasy               | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------|------------|------------|
| -materiały           | 1 100      | 974        |
| -towary              | 75 933     | 47 214     |
| -zaliczki na dostawy | 5 963      | 5 034      |
| RAZEM                | 82 996     | 53 222     |

Wartość zapasów w bilansie pomniejszona jest o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany jego wartości w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej:

| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wartość odpisu aktualizacyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 542        | 695        |
| -zwiększenia odniesione w pozostałe koszty operacyjne              |            |            |
| -zmniejszenia odniesione w pozostałe przychody operacyjne          | 310        | 153        |
| Wartość odpisu aktualizacyjnego na koniec okresu sprawozdawczego   | 232        | 542        |

Towary handlowe stanowią również zabezpieczenie zaciągniętego przez spółkę kredytu w banku PEKAO SA oraz PKO BP SA. Wartość przewłaszczonej towarów wynosi 26 900 tys. zł i jest ustanowiona, jako zabezpieczenie linii wielocelowych.

### 12.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje na temat struktury należności spółki zaprezentowane są w tabeli poniżej.

| Należności krótkoterminowe                                | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) należności od jednostek powiązanych                    | 9 871      | 2 309      |
| -z tytułu dostaw i usług                                  | 9 871      | 2 309      |
| b) należności od pozostałych jednostek                    | 10 391     | 8 529      |
| -z tytułu dostaw i usług                                  | 8 866      | 7 641      |
| -z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 1 503      | 861        |
| -pozostałe                                                | 22         | 27         |
| RAZEM                                                     | 20 262     | 10 838     |

|                                                                    | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Struktura wiekowa należności</b>                                |            |            |
| Należności nieprzeterminowane brutto                               | 7 766      | 5 165      |
| Należności przeterminowane brutto o okresie przeterminowania       | 14 359     | 6 285      |
| a) do 1 miesiąca                                                   | 5 799      | 2 699      |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                | 4 573      | 1 502      |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                | 2 046      | 556        |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                    | 1 111      | 985        |
| e) powyżej 1 roku                                                  | 830        | 543        |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                 | 22 125     | 11 450     |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 1 863      | 612        |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)                  | 20 262     | 10 838     |

Należności z tytułu dostaw do kontrahentów zagranicznych na dzień bilansowy wynosiły:

- 2 193 tys. USD, co stanowi 6 342 tys. zł
- 242 tys. EUR, co stanowi 984 tys. zł
- 16 097 tys. CZK, co stanowi 2 469 tys. zł
- 41 295 tys. SKK, co stanowi 5 583 tys. zł
- 1 045 tys. LIT, co stanowi 1 235 tys. zł

Na dzień 31.12.2008r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 1 863 tys. zł, z czego 1 063 tys. zł dotyczy należności od jednostek powiązanych.

Zmiany wartości odpisów aktualizujących w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej:

| Odpis aktualizujący wartość należności                             | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wartość odpisu aktualizacyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 612        | 488        |
| -zwiększenia odniesione w pozostałe koszty operacyjne              | 1 251      | 124        |
| -zmniejszenia odniesione w pozostałe przychody operacyjne          |            |            |
| Wartość odpisu aktualizacyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 1 863      | 612        |

W okresie od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 2 902 tys. zł.

## 12.7 Środki pieniężne

| Środki pieniężne                         | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 10 514     | 4 045      |
| Inne środki pieniężne                    | 1 272      | 781        |
| RAZEM                                    | 11 786     | 4 826      |

Inne środki pieniężne obejmują wpłacone do banku i nie zaksięgowane przez bank na dzień bilansowy utargi z salonów sprzedaży

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli:

| Środki pieniężne - struktura walutowa                  | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| w walucie polskiej                                     | 11 775     | 4 328      |
| minus środki pieniężne dot.odpisu na ZFŚS              |            | -122       |
| Razem środki pieniężne w walucie polskiej              | 11 775     | 4 206      |
| w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na PLN) | 11         | 620        |
| EUR                                                    | 1          | 140        |
| tys. zł.                                               | 4          | 496        |
| USD                                                    | 0          | 47         |
| tys. zł.                                               | 0          | 113        |
| pozostałe waluty w tys.zł.                             | 7          | 11         |
| RAZEM                                                  | 11 786     | 4 826      |

W okresie od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 2 902 tys. zł.

## 12.8 Kapitał własny

### *Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy spółki Artman S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 1 069 tys. zł. Podzielony jest na 4 275 548 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku wystąpiła zmiana w liczbie akcji.

W dniu 23 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 3 600 zł. Emisja akcji serii D była skierowana do kadry kierowniczej w ramach programu motywacyjnego uchwalonego przez WZA w 2004 roku.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela:

| seria / emisja                           | rodzaj akcji  | rodzaj uprzywilejowania akcji | rodzaj ograniczenia praw do akcji | liczba akcji     | wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | sposób pokrycia kapitału |
|------------------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------------------|--------------------------|
| A                                        | imienne       | prawo do 2 głos.              | Brak                              | 2 000 432        | 500 108 zł                                  | Gotówka                  |
| B                                        | na okaziciela |                               | Brak                              | 1 000 216        | 250 054 zł                                  | Gotówka                  |
| C                                        | na okaziciela |                               | Brak                              | 1 250 000        | 312 500 zł                                  | Gotówka                  |
| D                                        | na okaziciela |                               | Brak                              | 24 900           | 6 225 zł                                    | Gotówka                  |
| Liczba akcji razem                       |               |                               |                                   | <b>4 275 548</b> |                                             |                          |
| Kapitał zakładowy razem                  |               |                               |                                   |                  | <b>1 068 887 zł.</b>                        |                          |
| Wartość nominalna jednej akcji = 0.25 zł |               |                               |                                   |                  |                                             |                          |

Akcje serii D zostały wyemitowane w ramach realizacji programu motywacyjnego uchwalonego uchwałą nr. 6/02.2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Artman S.A. z dnia 23 lutego 2004 roku w sprawie programu motywacyjnego.

18 maja 2007 roku ZWZA podjęło uchwałę o przyjęciu kolejnego programu motywacyjnego opartego na akcjach. Na podstawie tej uchwały kluczowi pracownicy

oraz współpracownicy Spółki będą mogli objąć maksymalnie do 100 000 akcji serii E w latach 2009 – 2012.

W obu programach motywacyjnych objęcie akcji jest warunkowane dwoma czynnikami:

- a. realizacja zaplanowanego zysku netto
- b. ok. dwuletnim stosunkiem pracy / współpracy od momentu otrzymania uprawnienia

W okresie sprawozdawczym spółka Artman S.A. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Strukturę akcjonariatu na 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusze | Liczba akcji     | w tym akcje uprzywilejowane | Liczba głosów    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach na WZA |
|---------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------|
| LPP SA        | 4 256 485        | 2 000 432                   | 6 256 917        | 99,55%                       | 99,70%                  |
| Pozostali     | 19 063           | 0                           | 19 063           | 0,45%                        | 0,30%                   |
| <b>Razem</b>  | <b>4 275 548</b> | <b>2 000 432</b>            | <b>6 275 980</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>          |

#### *Kapitał zapasowy*

Kapitał zapasowy, prezentowany w pasywach bilansu na dzień 31.12.2008 roku, został utworzony z zysku netto lat ubiegłych, z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Cześć kapitału zapasowego, która powstała z podziału wyniku finansowego, została utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych i może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

| Rodzaj kapitału zapasowego                      | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego | 355           | 355           |
| tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji    | 22 296        | 22 296        |
| Tworzony zgodnie ze statutem                    | 29 176        | 17 017        |
| Tworzony z dopłat akcjonariuszy                 | 2 650         | 2 650         |
| Wycena programu motywacyjnego                   | 2 254         | 897           |
| <b>Razem</b>                                    | <b>56 731</b> | <b>43 215</b> |

#### **12.9 Dotacje**

Na dzień 31.12.2008 roku spółka korzysta z dotacji państwowych w następującym zakresie:

- dofinansowanie do wynagrodzeń i składek ubezpieczeniowych pracowników niepełnosprawnych z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych;
- dofinansowanie do szkoleń pracowniczych z Unii Europejskiej.

#### **12.10 Rezerwy**

Rezerwę na odprawy emerytalne spółka szacuje samodzielnie przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na wypłatę w przyszłości zobowiązań spółki wobec jej pracowników, które wynikają ze świadczenia przez nich pracy w okresie obrotowym oraz w latach poprzednich.

| Rezerwy                 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | Rezerwa na niewykorzystany urlop | Rezerwa na audyt | Rezerwa na odprawy, premie i pozostałe roszczenia | RAZEM |
|-------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|-------|
| Stan na 1 stycznia 2008 | 33                                          | 958                              | 50               | 0                                                 | 1 041 |
| zawiazane rezerwy       |                                             |                                  | 55               | 2 422                                             | 2 477 |
| rozwiązane rezerwy      | 4                                           | 439                              | 50               |                                                   | 493   |
| Stan na 31 grudnia 2008 | 29                                          | 519                              | 55               | 2 422                                             | 3 025 |

### 12.11 Zobowiązania warunkowe

W 2008 roku spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Artman S.A. wyniosła: 13 697 tys. zł.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu Artman SA i podmiotów z nim powiązanych.

### 12.12 Przyszłe zobowiązania wynikające z przyszłych umów najmu

ARTMAN S.A. jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych House i Mohito.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 140 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego 136 009 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 69 184 tys. zł



### 12.13 Kredyty

| Bank                             | Kwota kredytu/ pożyczki<br>wg umowy |        | Kwota kredytu/ pożyczki<br>pozostała do spłaty |        | warunki<br>oprocentowania | termin<br>spłaty | Zabezpieczenie                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------|------------------------------------------------|--------|---------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | tys                                 | waluta | tys.                                           | waluta |                           |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Bank PEKAO<br>S.A.               | 30 000                              | PLN    | 5 874                                          | PLN    | Wibor 1M+<br>marża banku  | 27.03.2009       | zastaw rejestrowy na zapasach<br>10 000 tys, hipoteka na<br>nieruchomości do<br>22 500 tys, pełnomocnictwo do<br>rach.bankowego, weksel in<br>blanco                                                                                                                                                                    |
| Bank HSBC<br>BANK Polska<br>S.A. | 500                                 | USD    | 1 421                                          | PLN    | Libor 1M +<br>marża banku | 26.03.2009       | hipoteka kaucyjna na<br>nieruchomości do kwoty 7 500<br>tys USD, cesja praw z polisy<br>ubezpieczeniowej towarów w<br>transporcie, konosamenty<br>wystawione na zlecenie Banku,<br>przewłaszczenie towarów<br>finansowanych akredytywą,<br>znajdujących się w<br>konosamencie, pełnomocnictwo<br>do rach.bankowych HSBC |
| Bank PKO BP<br>S.A.              | 25 000                              | PLN    | 6 828                                          | PLN    | Wibor 1M+<br>marża banku  | 26.03.2011       | zastaw rejestrowy na zapasach<br>do 16 900 tys, zastaw rejestrowy<br>na 2-ch znakach towarowych na<br>kwotę 12 090 tys. ,<br>pełnomocnictwo do<br>rach.bank.PKO BP i PEKAO<br>SA, weksel in blanco                                                                                                                      |
| Bank PKO BP<br>S.A.              | 2 200                               | PLN    | 1 943                                          | PLN    | Wibor 1M+<br>marża banku  | 15.03.2022       | hipoteka na nieruchomościach:<br>zwykła do kwoty 2 200 tys PLN,<br>kaucyjna do kwoty 1 100 tys<br>PLN, weksel in blanco                                                                                                                                                                                                 |
| RAZEM:                           |                                     |        | 16 066                                         |        |                           |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## 12.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) wobec jednostek powiązanych                            | 71         | 4          |
| -z tytułu kredytów i pożyczek                             |            |            |
| -z tytułu dostaw i usług                                  | 71         | 4          |
| b) wobec pozostałych jednostek                            | 81 594     | 45 851     |
| -z tytułu kredytów i pożyczek                             | 14 269     | 1 962      |
| -inne finansowe                                           | 387        | 400        |
| -z tytułu dostaw i usług                                  | 49 012     | 30 328     |
| -z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 13 512     | 10 024     |
| -z tytułu wynagrodzeń                                     | 1 208      | 2 050      |
| -rezerwy krótkoterminowe                                  | 2 996      | 1 008      |
| -pozostałe                                                | 15         | 26         |
| -fundusze specjalne                                       | 195        | 53         |
| -wyksięgowanie odpisu ujemnej wartości firmy              |            |            |
| RAZEM                                                     | 81 665     | 45 855     |

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec dostawców zagranicznych na dzień bilansowy wyniosły:

- 1 633 tys. USD, co stanowi 4 964 tys. zł,
- 898 tys. EUR, co stanowi 3 842 tys. zł.
- 270 tys. SKK, co stanowi 38 tys. zł
- 33 tys. LIT, co stanowi 41 tys. zł

## 12.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych na dzień 31.12.2008 r., wyniosła 1 227 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| koszty ubezpieczenia                                             | 155        | 283        |
| Prenumeraty                                                      | 20         | 26         |
| koszty materiałów i usług dot. następnego okresu rozliczeniowego | 864        | 369        |
| Pozostałe                                                        | 188        | 7          |
| RAZEM                                                            | 1 227      | 685        |

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień 31.12.2008 r., wyniosła 361 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Rezerwa za zwroty w detalu        | 361        | 223        |
| RAZEM                             | 361        | 223        |

## 12.16 Przychody

| Przychody                                                 | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 322 903                    | 259 106                    |
| -od jednostek powiązanych                                 | 15 036                     | 2 892                      |
| -od pozostałych jednostek                                 | 307 867                    | 256 214                    |
| Przychody netto ze sprzedaży usług, w tym:                | 1 329                      | 878                        |
| -od jednostek powiązanych                                 | 396                        | 107                        |
| -od pozostałych jednostek                                 | 933                        | 771                        |
| RAZEM                                                     | 324 232                    | 259 984                    |

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą refakturowania usług na franszyzobiorców i spółki zależne.

| Pozostałe przychody operacyjne                 | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 134                        | 33                         |
| Dotacje                                        |                            |                            |
| Inne przychody operacyjne                      | 1 170                      | 1 917                      |
|                                                |                            |                            |
| RAZEM                                          | 1 304                      | 1 950                      |

| Przychody finansowe       | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Odsetki, w tym         | 236                        | 24                         |
| -od jednostek powiązanych | 199                        |                            |
| 2. Inne w tym:            | 926                        | 24                         |
| -saldo różnic kursowych   | 924                        |                            |
|                           |                            |                            |
| RAZEM                     | 1 162                      | 48                         |

## 12.17 Koszty

| Koszty według rodzaju                         | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a) amortyzacja                                | 9 579                      | 6 997                      |
| b) zużycie materiałów i energii               | 7 298                      | 6 456                      |
| c) usługi obce                                | 70 627                     | 54 544                     |
| d) podatki i opłaty                           | 1 184                      | 1 176                      |
| e) wynagrodzenia                              | 35 291                     | 28 322                     |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6 263                      | 6 347                      |
| h) pozostałe                                  | 9 023                      | 9 286                      |
|                                               |                            |                            |
| RAZEM                                         | 139 265                    | 113 128                    |

| Pozostałe koszty operacyjne                                | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w tym:     | 1 251                      | 24                         |
| - odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych | 1 063                      |                            |
| 2. Inne w tym:                                             | 1 301                      | 848                        |
| -darowizny                                                 | 9                          | 13                         |
| -koszty napraw powypadkowych                               | 215                        | 203                        |
| -straty w majątku trwałym                                  | 634                        | 632                        |
| -straty w majątku obrotowym                                | 55                         |                            |
| -pozostałe                                                 | 388                        |                            |
| RAZEM                                                      | 2 552                      | 872                        |

| Koszty finansowe                                         | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Odsetki                                               | 1 084                      | 1 095                      |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji w tym                | 4 660                      | 424                        |
| -odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek, w tym | 4 660                      | 424                        |
| -od jednostek powiązanych                                | 4 629                      | 424                        |
| 3. Inne w tym:                                           | 142                        | 1 716                      |
| -pro wizje od gwarancji i zabezpieczeń                   | 100                        | 102                        |
| -pozostałe                                               | 42                         | 4                          |
| -saldo różnic kursowych                                  |                            | 1 610                      |
| RAZEM                                                    | 5 886                      | 3 235                      |

## 12.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2008 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

| Rachunek zysków i strat     | Rok 2008 | Rok 2007 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Bieżący podatek dochodowy   | 7 746    | 3 509    |
| Odroczony podatek dochodowy | -1 171   | -424     |
| -korekty z lat ubiegłych    | 45       | 39       |
| RAZEM                       | 6 620    | 3 124    |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat za okresy od stycznia do grudnia 2008 roku i 2007 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

| Podatek dochodowy bieżący                   | Rok 2008 | Rok 2007 |
|---------------------------------------------|----------|----------|
| Zysk/strata brutto                          | 30 523   | 13 566   |
| Różnice trwale nieopodatkowe                | 1 058    | 12 424   |
| korekta różnic przejściowych                | 9 198    | -7 511   |
| Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem     | 40 779   | 18 479   |
| Odliczenia od dochodu                       | 8        | 13       |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 40 771   | 18 466   |
| Podatek dochodowy wg stawki 19%             | 7 746    | 3 509    |
| Podatek dochodowy wykazany w RZiS           | 7 791    | 3 548    |

Wartość aktywów oraz rezerwy na podatek odroczony wykazanych w bilansie wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższych tabelach.

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie                 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową | 701        | 120        |
| Aktualizacja należności handlowych                             | 269        | 61         |
| Aktualizacja zapasów                                           | 44         | 103        |
| Nie wypłacone wynagrodzenia                                    | 349        | 693        |
| Rezerwa na upusty cenowe                                       | 24         | 68         |
| Rezerwa na odprawy i premie                                    | 284        | 0          |
| Korekta sprzedaży na przełomie roku                            | 84         | 62         |
| Rezerwy na zobowiązania                                        | 366        | 192        |
| Aktualizacja udziałów w jednostkach zależnych                  | 586        | 10         |
| Pozostałe                                                      | 75         | 26         |
| RAZEM                                                          | 2 782      | 1 335      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie                | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                            | 2 174      | 1 898      |
| RAZEM                                                          | 2 174      | 1 898      |

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do grudnia roku 2008 oraz roku 2007 wynika z następujących pozycji:

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego w rzis                     | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową | -582       | -51        |
| Aktualizacja należności handlowych                             | -208       | -32        |
| Aktualizacja zapasów                                           | 59         | 22         |
| Rezerwa na zwroty z detalu                                     | -26        | -13        |
| Rezerwa na urlopy                                              | 83         | -147       |
| Rezerwa na wynagrodzenia                                       | 280        | -251       |
| Odpis na ZFŚS                                                  | -50        | -5         |
| Rezerwa na upusty cenowe                                       | -7         | -68        |
| Korekta sprzedaży na przełomie roku                            | -15        | -19        |
| Aktualizacja udziałów w jednostkach zależnych                  | -574       | -10        |
| Rezerwa na odprawy, premie i nagrody                           | -460       |            |
| Pozostałe                                                      | 54         | 48         |
| RAZEM                                                          | -1 446     | -526       |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w rzis       | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa               | 275        | 153        |
| wyks. wyceny różnic kursowych z roku poprzedniego |            | -28        |
| Pozostałe                                         |            | -23        |
| RAZEM                                             | 275        | 102        |

## 12.19 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Za jednostki powiązane ze Spółką, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których Artman SA sprawuje kontrole poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy Artman SA i jego bliscy członkowie rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu wynikającym z MSR 24.

### 12.19.1 Kluczowy Personel

Kluczowym personelem Artman S.A. są członkowie zarządu oraz rady nadzorczej. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., wyniosła 2070 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

| Wyszczególnienie                            | 2008 w tys. zł. |
|---------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wynagrodzenie Zarządu, w tym:</b>        |                 |
| Krzysztof Bajolek do 17 listopada 2008 roku | 450             |
| Jan Pilch do 17 listopada 2008 roku         | 450             |
| Arkadiusz Bajolek do 17 listopada 2008 roku | 448             |
| Grzegorz Koterwa                            | 480             |
| Marek Piechocki od 17 listopada 2008 roku   | 0               |
| Dariusz Pachla od 17 listopada 2008 roku    | 0               |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>1 828</b>    |

| <b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, w tym:</b>                                                           |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Stefan Płażek do 17 listopada 2008 roku                                                                | 38         |
| Renata Pilch (z tyt. umowy o pracę na stanowisku specjalisty w spółce) do 17 listopada 2008 roku       | 92         |
| Aleksandra Bajolek (z tyt. umowy o pracę na stanowisku specjalisty w spółce) do 17 listopada 2008 roku | 96         |
| Jolanta Bajolek do 17 listopada 2008 roku                                                              | 0          |
| Rafał Abratański do 27 czerwca 2008 roku                                                               | 16         |
| <b>RAZEM</b>                                                                                           | <b>242</b> |

Osoby powołane w skład Rady Nadzorczej 17 listopada 2008 roku, tj. Jerzy Lubianiec, Stanisław Dreliszak, Alicja Milińska, Aleksander Moroz oraz Sławomir Łoboda nie pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Osoby z kluczowego personelu pełnią funkcje zarządcze w jednostkach powiązanych, jednakże nie otrzymują wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia wyżej wymienionych funkcji.

### 12.19.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy Artman S.A. a jednostkami powiązanymi i są prezentowane z punktu widzenia Artman S.A. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych. Terminy płatności ustalane dla spółek zależnych mieszczą się w przedziale od 30 do 90 dni.

Ponadto Artman S.A. udzielił zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie rozwoju sieci sklepów House Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 12.3 Inwestycje w podmiotach zależnych.

| Podmioty powiązane  | należności na<br>31.12.2008 | zobowiązania na<br>31.12.2008 | Prychody w okresie<br>01.01.2008-31.12.2008 |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|
| Artman Slovakia sro | 5 649                       | 10                            | 8522                                        |
| Artman Mode sro     | 2 528                       | 0                             | 3404                                        |
| UAB Artman Lit      | 553                         | 41                            | 2868                                        |
| UAB House Plus      | 2 204                       | 0                             | 638                                         |
| LPP SA              | 0                           | 20                            | 0                                           |
| <b>RAZEM</b>        | <b>10 934</b>               | <b>71</b>                     | <b>15 432</b>                               |

| Podmioty powiązane  | należności na<br>31.12.2007 | zobowiązania na<br>31.12.2007 | Prychody w 2007 roku |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Artman Slovakia sro | 1 947                       | 4                             | 2749                 |
| Artman Mode sro     | 406                         |                               | 250                  |
| <b>RAZEM</b>        | <b>2 353</b>                | <b>4</b>                      | <b>2 999</b>         |

### 12.20 Segmenty

Działalność spółki nie stwarza potrzeby prezentowania jej w podziale na segmenty. Artman S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności – a więc występuje jeden segment branżowy. Kryterium geograficzne - lokalizacji aktywów w krajach Unii Europejskiej oraz poza nią, nie występuje – całość aktywów jest bowiem zlokalizowana w Polsce.

### 12.21 Propozycja co do podziału zysku za 2008 rok

Zarząd Artman SA będzie proponował WZA przeznaczenie zysku netto za 2008 rok na kapitał zapasowy.

## 12.22. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego.

| Okres                              | 2008                                                                                                                                                                                                                                 | 2007                                                                                                                                                               |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Podmiot                            | HLB Frąckowiak I Wspólnicy Spółka sp. z o.o.                                                                                                                                                                                         | HLB Frąckowiak I Wspólnicy Spółka sp. z o.o.                                                                                                                       |
| Data podpisania umowy              | 15 lipiec 2008                                                                                                                                                                                                                       | 27 lipiec 2007                                                                                                                                                     |
| Okres na jaki umowa jest podpisana | 1 rok                                                                                                                                                                                                                                | 1 rok                                                                                                                                                              |
| Zakres                             | Przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego za okres od 01 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008.<br><br>Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2008<br><br>Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2008 | Przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego za okres od 01 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007.<br><br>Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2007 |
| Wynagrodzenie                      | 90 100 zł.                                                                                                                                                                                                                           | 67 900 zł.                                                                                                                                                         |
| Inne umowy                         | Brak                                                                                                                                                                                                                                 | Umowa na wdrożenie MSR/MSSF                                                                                                                                        |

## 12.23 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w podziale na grupy zawodowe

| Wyszczególnienie                           | 2008       | 2007       |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 381        | 513        |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 376        | 336        |
| <b>Zatrudnienie razem</b>                  | <b>757</b> | <b>849</b> |

## Podpisy

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| Marek Piechocki – Prezes Zarządu    | 10 kwiecień 2009r..... |
| Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu | 10 kwiecień 2009r..... |
| Grzegorz Koterwa – Członek Zarządu  | 10 kwiecień 2009r..... |
| Ewa Biduś – Główna Księgowa         | 10 kwiecień 2009r..... |

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

### Działalność Spółki Artman SA w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008

Podstawowe Działania i Osiągnięcia zrealizowane w 2008 roku to:

1. Otwarcie 60 sklepów o łącznej powierzchni 12 400 m2 w tym 42 Marki House i 18 marki Mohito
2. Wprowadzenie na rynek nowej marki Mohito
3. Zarejestrowanie Spółki zależnej na Litwie i zakup Spółki Zależnej na Litwie od Franszyzobiorcy

| Kategoria Sklepu | LICZBA SKLEPÓW |            |         |  | LICZBA M2  |            |         |  | ŚREDNI METRAŻ |            |         |
|------------------|----------------|------------|---------|--|------------|------------|---------|--|---------------|------------|---------|
|                  | 31.12.2008     | 31.12.2007 | Różnica |  | 31.12.2008 | 30.09.2008 | Różnica |  | 31.12.2008    | 30.09.2008 | Różnica |
|                  | 248            | 188        | 60      |  | 49 029     | 36 650     | 12 379  |  | 198           | 195        | 3       |
| <b>HOUSE</b>     | 230            | 188        | 42      |  | 45 458     | 36 650     | 8 808   |  | 198           | 195        | 3       |
| Salony           | 83             | 59         | 24      |  | 22 219     | 16 390     | 5 829   |  | 268           | 278        | -10     |
| Polska           | 68             | 56         | 12      |  | 19 179     | 15 840     | 3339    |  | 282           | 283        | -1      |
| Zagranica        | 15             | 3          | 12      |  | 3 040      | 550        | 2490    |  | 203           | 183        | 19      |
| Depozyty         | 75             | 65         | 10      |  | 12 039     | 10 160     | 1879    |  | 161           | 156        | 4       |
| Polska           | 70             | 60         | 10      |  | 11 105     | 9 150      | 1955    |  | 159           | 153        | 6       |
| Zagranica        | 5              | 5          | 0       |  | 934        | 1 010      | -76     |  | 187           | 202        | -15     |
| <b>Hurt</b>      | 72             | 64         | 8       |  | 11 200     | 10 100     | 1100    |  | 156           | 158        | -2      |
| Polska           |                | 0          | 0       |  |            | 0          | 0       |  | 0             | 0          | 0       |
| Zagranica        | 72             | 64         | 8       |  | 11 200     | 10 100     | 1100    |  | 156           | 158        | -2      |
| <b>MOHITO</b>    | 18             | 0          | 18      |  | 3 571      | 0          | 3571    |  | 198           | 0          | 198     |
| Salony           | 14             | 0          | 14      |  | 2 855      | 0          | 2855    |  | 204           | 0          | 204     |
| Polska           | 13             | 0          | 13      |  | 2 690      | 0          | 2690    |  | 207           | 0          | 0       |
| Zagranica        | 1              | 0          | 1       |  | 165        | 0          | 165     |  | 165           | 0          | 0       |
| Depozyty         | 4              | 0          | 4       |  | 716        | 0          | 716     |  | 179           | 0          | 179     |
| Polska           | 4              | 0          | 4       |  | 716        | 0          | 716     |  | 179           | 0          | 179     |
| Zagranica        | 0              | 0          | 0       |  | 0          | 0          | 0       |  | 0             | 0          | 0       |
| <b>Hurt</b>      | 0              | 0          | 0       |  | 0          | 0          | 0       |  | 0             | 0          | 0       |
| Polska           | 0              | 0          | 0       |  | 0          | 0          | 0       |  | 0             | 0          | 0       |
| Zagranica        | 0              | 0          | 0       |  | 0          | 0          | 0       |  | 0             | 0          | 0       |

Podstawowe wielkości ekonomiczne charakteryzujące 2008 rok

- 1) przychody ze sprzedaży w 2008 roku wyniosły 323,2 mln zł, co oznacza 124% dynamikę sprzedaży w porównaniu z 2007 rokiem.,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w 2008 roku poziom 175,8 mln zł, co oznacza 136% dynamikę w porównaniu do 2007 roku,
- 3) zysk na działalności operacyjnej w 2008 roku wyniósł 35,2 mln. zł., podczas gdy w 2007 roku wypracowano 16,8 mln zł zysku z działalności operacyjnej,
- 4) w 2008 roku wynik finansowy brutto wyniósł 30,5 mln. zł, podczas gdy w 2007 roku wynik finansowy brutto wyniósł 13,6 mln. zł,
- 5) w 2008 roku wynik finansowy netto wyniósł 23,9 mln.. zł, podczas gdy w 2007 roku wynik finansowy netto wyniósł 10,4 mln. zł.



Wskaźniki rentowności dla porównywalnych okresów zaprezentowano poniżej:

| Wskaźniki rentowności                                                 | 2008  | 2007 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|------|
| Rentowność zysku netto<br>(zysk netto / przychody ze sprzedaży)       | 7,4%  | 4,0% |
| Stopa zwrotu z aktywów<br>ROA (zysk netto / aktywa)                   | 13,7% | 9,2% |
| Stopa zwrotu z kapitału<br>własnego ROE (zysk netto / kapitał własny) | 27%   | 17%  |

### ***1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach ARTMAN S.A.***

Artman S.A. w 2008 roku w 98% sprzedawał towary handlowe pod własnymi markami handlowymi. Artman sprzedawał towary pod Markami House oraz Mohito. Towary były sprzedawane w głównie we własnych sklepach detalicznych oraz franszysowych w kraju oraz za granicą.

### ***2. Zmiany rynków zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe zagraniczne oraz informacja o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji***

Artman sprzedaje odzież pod dwoma własnymi markami: House oraz Mohito.

Towary pod marką House sprzedawane są zarówno w Polsce jak i zagranicą głównie w Rosji, Słowacji oraz krajach przybałtyckich. Na koniec pierwszego 2008 roku Zagranicą działały 92 sklepy franszysowe oraz własne. W Polsce liczba salonów House wyniosła 138.

Towary pod marką Mohito sprzedawane są w Polsce i zagranicą w sumie w 18 salonach.

W przypadku marki zarówno marki House jak i Mohiti, ok. 85% produkcji powierzamy fabrykom mającym swoje siedziby w na Dalekim Wschodzie (Chiny, Indie, Pakistan, Bangladesz). Pozostałą część wykonują fabryki w Polsce oraz w Turcji. Głównym założeniem przy produkcji jest dywersyfikacja portfela dostawców, umożliwiającą sprawną realizację produkcji od momentu zaprojektowania aż do momentu wysyłki towaru. Każda grupa asortymentowa ma co najmniej dwóch, a najczęściej trzech wykonawców, co pozwala na zachowanie różnorodności i dostosowanie wysyłanych projektów do możliwości produkcyjnych poszczególnych dostawców.

### **3. Informacja o umowach znaczących dla działalności emitenta**

W 2008 roku Artman zawarł następujące znaczące umowy:

- a. W 2008 roku Spółka zawarła nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające już funkcjonujące umowy. Szczegóły tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących. Zestawienie umów kredytowych zostało przedstawione w nocie 12.13 do sprawozdań finansowych.
- b. W 2008 roku Spółka podpisała umowy najmu na powierzchnie handlowe nowych sklepów. Wszystkie znaczące umowy najmu zostały opublikowane w formie raportów bieżących
- c. 13 czerwca 2008 roku została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy LPP SA z jednej strony a Artman SA oraz trzema głównymi akcjonariuszami – założycielami Artman SA panami: Krzysztofem Bajołkiem, Janem Pilchem i Arkadiuszem Bajołkiem z drugiej strony. W wyniku podpisanej umowy 22 września 2008 roku LPP SA ogłosił publiczne wezwanie na zakup 100% akcji Artman SA po cenie 92,65 zł. 30 października 2008 roku w wyniku rozliczenia transakcji przeprowadzonej w ramach wezwania ogłoszonego przez LPP SA w dniu 22.09.2008 r. 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.

### **4. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta**

Emitent jest jednostką dominującą grupy kapitałowej. W skład grupy kapitałowej wchodzi jednostki opisane w nocie nr. 3 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

### **5. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

Zaciągnięte kredyty z uwzględnieniem terminów ich wymagalności zostały opisane w nocie 12.13 Informacji Dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

### **6. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta**

Informacje zostały opisane w nocie 12.3 Informacji Dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

### **7. Objaśnienie różnicy pomiędzy wynikami finansowymi wykazanym w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami.**

Zrealizowany zysk netto w 2008 roku okazał się być wyższy od ostatniej prognozy ogłoszonej w grudniu 2008 roku o 5,9 mln. zł.

## **8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Pozyskane środki z publicznej emisji oraz przyznane limity kredytowe umożliwiają Spółce płynne regulowanie zobowiązań wobec Skarbu Państwa oraz swoich kontrahentów. W przyszłości proces rozbudowywania sieci salonów własnych powinien znacznie poprawić rotację należności, poprzez zwiększenie udziału procentowego sprzedaży gotówkowej.

## **9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Inwestycje planowane na następnych dwanaście miesięcy zostaną zrealizowane z wypracowanego zysku netto w 2008 roku.

## **10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

W ocenie Zarządu w 2008 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

## **11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta**

### **czynniki wewnętrzne**

- 1. Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników.** Jakość, kwalifikacje i zaangażowanie pracowników, ze względu na charakter prowadzonej przez Emitenta działalności, są czynnikami w znacznej mierze decydującymi o rozwoju Spółki. Specyfika działalności Sukces podejmowanych przez Spółkę przedsięwzięć uzależniony jest od właściwego zaprojektowania ubiorów, wypromowania ich marki i ich sprzedaży poprzez kanały dystrybucji i w sposób, w jaki oczekują tego docelowi klienci.
- 2. Przepływ informacji, organizacja systemów informatyczno-logistycznych.** Sprawne zarządzanie spółką, właściwy, szybki i niezakłócony przepływ informacji są ważnymi czynnikami wpływającymi na możliwości rozwojowe Emitenta.
- 3. Efektywność zarządzania kapitałem obrotowym.** Istotnym czynnikiem oddziałującym na rozwój firmy handlowej jest sprawność procedur i procesów decyzyjnych w zakresie zarządzania zapasami.
- 4. Jakość wyrobów, atrakcyjność wzornictwa i właściwa polityka cenowa.** Jakość produktów i atrakcyjność wzornictwa są czynnikami pozwalającymi na uzyskanie przewagi konkurencyjnej w stosunku do podmiotów oferujących mniej rozbudowane kolekcje lub ubrania niskiej jakości.
- 5. Skuteczność założonej strategii rozwoju.** Ważnym czynnikiem dla osiągnięcia przez Emitenta trwałego sukcesu i umocnienia pozycji na rynku jest efektywna i

konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju. Sprawna, dobrze zarządzana sieć sprzedaży detalicznej pozwoli z jednej strony w pełni kontrolować proces zakupów i dostaw, z drugiej zaś umożliwi efektywną realizację polityki marketingowej dla odzieży marki „house” i bezpośrednie dotarcie do jej finalnych nabywców

#### ***czynniki zewnętrzne***

1. **Koniunktura gospodarcza w Polsce**, w tym przede wszystkim poziom dochodów ludności i stopa bezrobocia. Obecnie krajowy rynek odzieżowy, mimo dynamicznego wzrostu w ostatnich latach, wciąż jeszcze znajduje się we wczesnej fazie rozwoju w porównaniu z rynkiem zachodnioeuropejskim. Wynika to przede wszystkim z niskiej siły nabywczej polskiego społeczeństwa, a więc i ograniczonego popytu na odzież.
2. **Koniunktura gospodarcza w Rosji, Czechach, na Słowacji, na Ukrainie oraz w krajach przybałtyckich**. Eksport stanowi coraz większy procent sprzedaży. Tempo naszego rozwoju w dużej mierze będzie zależeć od koniunktury gospodarczej w wymienionych krajach.
3. **Konkurencja na rynku działalności**. Rynek odzieżowy w Polsce jest bardzo konkurencyjny. Niskie bariery wejścia oraz brak jednolitych standardów ochrony, m.in. jakichkolwiek barier jakościowych, powodujący znaczny udział przemytu oraz importu odzieży anonimowej sprawiają, że podaż wielokrotnie przewyższa popyt.
4. **Kształtowanie się kursów walut**. Ze względu na import większości swoich towarów z krajów azjatyckich, znaczna część zobowiązań Artmana nominowana jest w USD.
5. **Trendy w modzie**. W przypadku spółki, która zajmuje się sprzedażą odzieży, istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki jej działalności jest podążanie za trendami w modzie i preferencjami klientów, a nawet ich wyprzedzanie.

#### ***12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta***

W 2008 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sposobie zarządzania Spółką

***13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji***

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Skład Zarządu Artman S.A przedstawiał się następująco:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu  
Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu  
Grzegorz Koterwa – Członek Zarządu

W dniu 17 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Panów: Krzysztofa Bajołka, Jana Pilcha oraz Arkadiusza. W skład Zarządu zostali powołani: Marek Piechocki na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Dariusz Pachla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Skład Rady Nadzorczej Artman S.A przedstawiał się następująco:

Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej  
Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu  
Stanisław Dreliszek - Wiceprezes Zarządu  
Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

W dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę nr 16/06/2008 na podstawie, której Pan Rafał Abratański został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Mocą uchwały nr 17/06/2008 ZWZA nowym członkiem organu nadzorującego został Pan Marek Piechocki.

NWZA z 17 listopada podjęło uchwałę odwołującą dotychczasową Radę Nadzorczą w składzie: Stefan Płażek – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Renata Pilch, Aleksandra Bajołek, Jolanta Bajołek, Marek Piechocki – członkowie Rady Nadzorczej. W skład nowej Rady Nadzorczej zostali powołani Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Lubianiec oraz członkowie: Stanisław Dreliszek, Alicja Milińska, Aleksander Moroz i Sławomir Łoboda.

***14. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta,***

Informacje zostały opisane w nocie 12.9.1 Informacji Dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

***15. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem o osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.***

Brak takich umów.

***16. Określenie liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących***

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31.12.2008 r. osoby zarządzające lub nadzorujące nie posiadały akcji Artman S.A.

***17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.***

Informacje zostały opisane w nocie 12.8 Informacji Dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

***18. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy***

W ramach realizacji drugiego programu motywacyjnego, uchwalonego uchwałą ZWZA z dnia 18 maja 2007 roku do końca 2012 może zostać wyemitowanych do 100 000 akcji serii E.

***19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień***

Akcje serii A są akcjami imiennymi uprawniającymi w odróżnieniu od akcji serii B, C i D i E do dwóch głosów na jedną akcję. Wszystkie akcje serii A są w posiadaniu LPP SA.

***20. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych***

Zasady emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii D są regulowane przez uchwałę nr. 6/02.2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Artman S.A. z dnia 23 lutego 2004 roku w sprawie programu motywacyjnego oraz przez uchwałę Rady Nadzorczej ARTMAN S.A. nr. 03/05/2004 z dnia 31 maja 2004 roku w sprawie programu motywacyjnego dla osób zajmujących kierownicze lub samodzielne stanowiska w spółce „ARTMAN” S.A. i w podmiotach zależnych

Zasady emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii E regulują uchwały ZWZA z dnia 18 maja 2007 roku: w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego, w sprawie warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii E, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E oraz w sprawie zmian Statutu Spółki

***21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta***

Prawo pierwokupu akcji imiennych serii A przysługuje pozostałym Akcjonariuszom będących w posiadaniu akcji imiennych serii A. Szczegóły opisane są w Statucie Spółki dostępnej na stronie internetowej [www.artman.pl](http://www.artman.pl)

***22. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego.***

Informacje zostały opisane w nocie 12.22 Informacji Dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

***23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2008 rok***

Realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd Artman S.A. przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku.

**I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przestrzegane w 2008 roku**

**Dobre Praktyki Rad Nadzorczych**

**Zasada 20** – Jest nie przestrzegana ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Spółki, zapewniającą akcjonariuszom desygnowanie wszystkich członków Rady Nadzorczej.

**Zasada 28** w części dotyczącej powołania komitetów audytu i wynagrodzeń – regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje powołania takich komitetów, a ich zadania wykonuje Rada Nadzorcza kolegialnie.

**Dobre praktyki w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi:**

**Zasada 43** w części dotyczącej rekomendacji komitetu audytu – wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza spośród złożonych ofert na badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie funkcjonuje komitet audytu, nie jest brana pod uwagę jego rekomendacja w tej sprawie.

**II. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki Artman S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

**Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Krakowie.

- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd w Monitorze Sadowym i Gospodarczym.

### **Uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Artman S.A. za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Artman S.A. lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz Artman S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia Artman S.A., jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania.
- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

### **Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- 1) Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4) Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
- 5) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

### **Głosowanie**

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
- 3) Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji uprzywilejowanej serii B jedna akcja daje na WZ prawo dwóch głosów.



4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

### **III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki.**

#### **Zarząd**

Zarząd spółki składa się od dwóch do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres czterech lat.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Skład Zarządu Artman S.A. przedstawiał się następująco:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Koterwa – Członek Zarządu

W dniu 17 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Panów: Krzysztofa Bajołka, Jana Pilcha oraz Arkadiusza. W skład Zarządu zostali powołani: Marek Piechocki na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Dariusz Pachla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu Artman S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki Artman S.A (dostępny na stronie internetowej Spółki)
2. Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki)
3. Kodeks spółek handlowych

#### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków w tym z Prezesa Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzech lat. Rada Nadzorcza powołana i odwoływana jest przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Prezesa Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Prezesa Rady lub jego zastępcę.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Skład Rady Nadzorczej Artman S.A. przedstawiał się następująco:

Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej

Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu

Stanisław Dreliszek - Wiceprezes Zarządu

Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

W dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę nr 16/06/2008 na podstawie, której Pan Rafał Abratański został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Mocą uchwały nr 17/06/2008 ZWZA nowym członkiem organu nadzorującego został Pan Marek Piechocki.

NWZA z 17 listopada podjęło uchwałę odwołującą dotychczasową Radę Nadzorczą w składzie: Stefan Płażek – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Renata Pilch, Aleksandra Bajołek, Jolanta Bajołek, Marek Piechocki – członkowie Rady Nadzorczej. W

skład nowej Rady Nadzorczej zostali powołani Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Lubianiec oraz członkowie: Stanisław Dreliszek, Alicja Milińska, Aleksander Moroz i Sławomir Łoboda.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej Artman S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki Artman S.A (dostępny na stronie internetowej Spółki)
2. Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki)
3. Kodeks spółek handlowych

#### **IV. Stosowany w Artman S.A. system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych - Członek Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy, który na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, wśród członków Zarządu spółki dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe, które następnie omawiane są na posiedzeniach Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu

#### **Podpisy**

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| Marek Piechocki – Prezes Zarządu    | 10 kwiecień 2009r..... |
| Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu | 10 kwiecień 2009r..... |
| Grzegorz Koterwa – Członek Zarządu  | 10 kwiecień 2009r..... |

## Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Artman S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Artman S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Artman SA, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

## Podpisy

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| Marek Piechocki – Prezes Zarządu    | 10 kwiecień 2009r..... |
| Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu | 10 kwiecień 2009r..... |
| Grzegorz Koterwa – Członek Zarządu  | 10 kwiecień 2009r..... |