

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego sporządzonego za I kwartał 2007 roku

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu wszystkich nadrzędnych zasad rachunkowości, a przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, przyjęto zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych.

Zgodnie z zasadami rachunkowości, stosowanymi przez Artman S.A., na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- | | |
|---|---------|
| – oprogramowanie komputerów | 2 lata, |
| – pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat. |

Wartości niematerialne i prawne, których wartość przekracza 3.500,00 PLN podlegają odpisom amortyzacyjnym według planu amortyzacji, określającego stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych wartości niematerialnych i trwałych. Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych ustala się drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej danej wartości niematerialnej i prawnej na przewidywane lata jej użytkowania uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne, których wartość nie przekracza 3.500,00 PLN, są amortyzowane metodą uproszczoną polegającą na jednorazowym odpisaniu w ciężar kosztów całej wartości niematerialnej i prawnej.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Środki trwałe, których wartość nie przekracza 3.500,00 PLN, są amortyzowane metodą uproszczoną polegającą na jednorazowym odpisaniu w ciężar kosztów całej wartości środka trwałego w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe, których wartość jest wyższa niż 3.500,00 PLN podlegają odpisom amortyzacyjnym według planu amortyzacji, określającego stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych. Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych ustala się drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej danego środka trwałego na przewidywane lata jego użytkowania uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

– prawo wieczystego użytkowania gruntów	20 lat
– budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale	9,09 lat
– ulepszenia w obcych środkach trwałych	10 lat
– urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	3-10 lat
– sprzęt komputerowy	2 lata
– środki transportu	5 lat
– inne środki trwałe	3-10 lat

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia obejmującej cenę zakupu oraz cło i koszty bezpośrednio związane z zakupem lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchód składników aktywów obrotowych wycenia się kolejno po cenach nabycia tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Instrumenty pochodne występujące w Spółce nie są zazwyczaj określone jako instrumenty zabezpieczające i są klasyfikowane jako aktywa/pasywa obrotowe i wykazywane w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat. Do instrumentów pochodnych zalicza się w szczególności transakcje terminowe, takie jak kontrakty forward.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów

finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis aktualizujący tworzy się na:

- a) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- c) należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- d) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- e) należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, dopłat wnoszonych przez wspólników spółki, na podst. Art.177 i 178 KSH, w wysokości określonej uchwałą wspólników.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał

zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dokonuje się w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności, ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Ewidencja na kontach kosztów rodzajowych jest kompletna, tzn. ujmuje wszystkie operacje gospodarcze dokonane w okresie sprawozdawczym. Ewentualne różnice wartości, jakie mogą powstać po otrzymaniu dokumentów obcych, ujmowane są w ewidencji nie później niż w okresie sprawozdawczym, w którym dokumenty te otrzymano.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia nie finansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną (w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły).

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi – Spółka korzysta z uproszczonej formy rozliczania zaliczek na PDOP, zgodnie z Art. 25 ust.6 Ustawy z dnia 15 lutego 1992. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

a. Odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń na dzień 31.03.2007 r. wyniosły 488 tys. zł. Odpis aktualizacyjny obejmuje wszystkie należności sporne oraz dochodzone na drodze sądowej. W I kwartale 2007 r. kwota odpisu aktualizacyjnego nie zmieniła się.

b. Odpis aktualizujący wartość zapasów na 31.03.2007 r. nie wystąpił

c. W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 31.03.2007 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania w kwocie 438 tys. zł. Składają się na nie:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	229 tys. zł.
- rezerwa na podatek odroczony	118 tys. zł.
- rezerwa na wynagrodzenia	91 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku :

- rezerwa na podatek odroczony została zmniejszona o 14 tys. zł.
- aktywo na podatek odroczony zostało zmniejszone o 7 tys. zł.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.03.2007 r. wynosi 107 tys. zł. i obejmuje:

- część bieżącą w kwocie 134 tys. zł.
- część odroczoną w kwocie (27) tys. zł.

2. Dokonania spółki w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania spółki w I kwartale 2007 roku to:

1. Otwarcie trzech salonów własnych w Polsce. Łączna liczba salonów własnych w Polsce na 31.03.2007 r. wyniosła 45, a ich powierzchnia 12 300 m²;
2. Otwarcie jednego sklepu franszizowego w Polsce. Łączna liczba sklepów franszizowych w Polsce na 31.03.2007 r. wyniosła 52, a ich powierzchnia 8 000 m²;
3. Otwarcie czterech sklepów franszizowych za granicą. Łączna liczba sklepów franszizowych za granicą na 31.03.2007 r. wyniosła 45, a ich powierzchnia 7 600 m².

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Poniższe zestawienie przedstawia porównanie wyników finansowych osiągniętych w pierwszym kwartale 2007 roku oraz w analogicznym okresie w 2006 roku:

Treść	I kwartał 2007	I kwartał 2006	zmiana %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 839	38 543	40%
Zysk brutto na sprzedaży	24 446	18 246	34%
Marża brutto na sprzedaży	45.4%	47.3%	-2%
Koszty sprzedaży	22 485	16 873	33%
Koszty ogólnego zarządu	768	718	7%
Zysk na sprzedaży	1 193	655	82%
Pozostałe przychody operacyjne	291	271	7%
Pozostałe koszty operacyjne	400	93	330%
Zysk z działalności operacyjnej	1 084	833	30%
Przychody finansowe	3	5	-40%
Koszty finansowe	694	519	34%
Zysk brutto	393	319	23%
Zysk netto	286	175	63%

Przychody Spółki wzrosły o 40% w I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem 2006 roku. Na ten wzrost złożyły się dwa czynniki: wzrost sprzedaży marki house o około 44% oraz spadek sprzedaży pozostałej o 20%.

W 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku średnia marża procentowa na sprzedaży spadła o ok. 2%. Wywołane jest to kilkoma czynnikami – po pierwsze zwiększył się udział sprzedaży eksportowej, gdzie występuje niższa marża od średniej, zmniejszyła się również marża % wygenerowana w salonach własnych oraz franszyzowych w związku z potrzebą dokonania głębszych wyprzedaży po zakończonym ciepłym sezonie jesienno – zimowym.

Koszty sprzedaży wzrosły o 33%, czyli nieco mniej od zysku brutto na sprzedaży, który zwiększył się o 34%. Koszty zarządu, jako najbardziej stałe zwiększyły się tylko o 7%. Oba te czynniki spowodowały, że zysk ze sprzedaży wyniósł ponad 1,2 mln zł. w porównaniu z zyskiem wysokości 0,7 mln zł. w I kwartale 2006 roku.

Pozostałe koszty operacyjne są wyższe o ponad 300 tys. zł. niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Głównymi przyczynami jest zamknięcie jednego salonu własnego (na jakiego miejsce został otworzony znacznie większy salon w tym samym centrum handlowym) oraz likwidacja części towaru po zakończonej sprzedaży kolekcji jesienno – zimowej.

Rentowność netto nie zmieniła się w I kwartale 2007 roku i wyniosła podobnie jak w I kwartale 2006 roku 0,5%.

Struktura sprzedaży według kanałów dystrybucji była następująca:

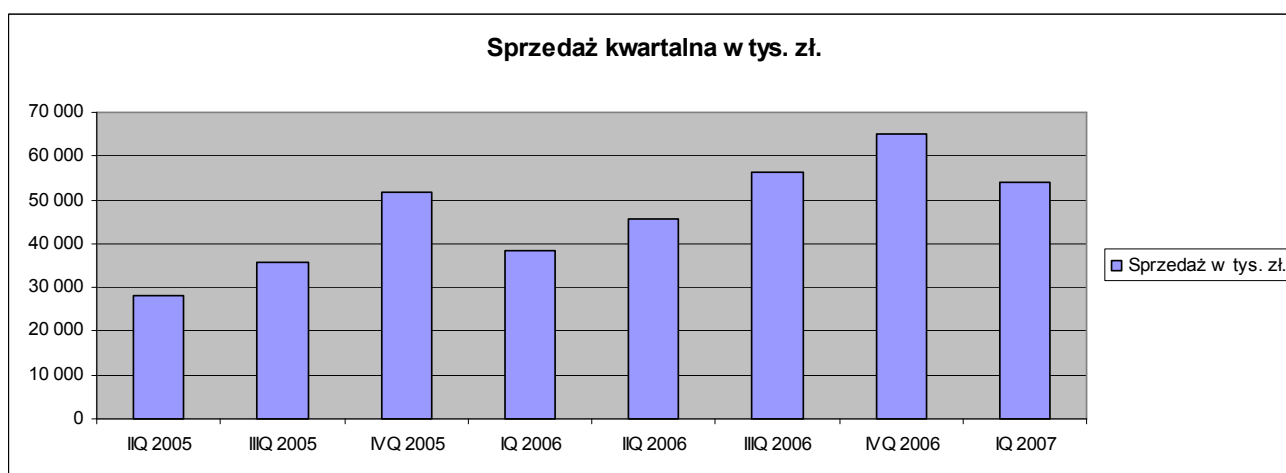
Kanał Dystrybucji	I kwartał 2007	I kwartał 2006	zmiana
RAZEM SPRZEDAŻ	53 839	38 543	40%
Sprzedaż Marki House	51 528	35 662	44%
Sprzedaż krajowa	42 125	30 862	36%
Salony własne	23 314	17 460	34%
Salony franszizowe	14 136	9 297	52%
Multibrandy	4 675	4 105	14%
Sprzedaż zagraniczna	9 403	4 800	96%
Salony franszizowe	9 403	4 800	96%
Sprzedaż pozostała	2 311	2 881	-20%
Sprzedaż hurtowa marek obcych	1 242	1 957	-37%
Pozostała sprzedaż	1 069	924	16%

W czwartym kwartale 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Poziom sprzedaży, a co za tym idzie również rentowność cechuje sezonowość. Poziom uzyskiwanych przychodów w 3 i 4 kwartale jest wyższa od przychodów uzyskiwanych w 1 i 2 kwartale o ok. 20 – 30% z takiej samej powierzchni handlowej. Biorąc pod uwagę powiększanie się powierzchni handlowej w trakcie roku wyniki drugiego półrocza przez ostatnie dwa lata były lepsze nawet 45 – 60% od wyników uzyskiwanych w pierwszym półroczu

Poniższy wykres obrazuje poziom sprzedaży w poprzednich 8 kwartałach:



5. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie wystąpiły.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe remitenta

Nie wystąpiły.

8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności:

Nie wystąpiły.

9. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	stan na 31.03.2007 r. koniec I kwartału 2007	stan na 31.12.2006 r. koniec poprz. kwartału
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
2. Zobowiązania warunkowe	20 900	19 525
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	20 900	19 525
-gwarancji celnych	4 400	4 400
-pozostałych gwarancji	4 768	4 461
-akredytyw	11 732	10 664
3. Inne (z tytułu)	0	0

Zwiększenie zobowiązań warunkowych wynika z następujących przyczyn:

1. Zwiększenia pozostałych gwarancji (nowe podpisane umowy najmu)
2. Zwiększenia udziału akredytyw, wykorzystywanych przy imporcie towarów

ZARZĄD**Krzysztof Bajolek**

Prezes Zarządu

.....

Jan Pilch

Wiceprezes Zarządu

.....

Arkadiusz Bajolek

Wiceprezes Zarządu

.....

Grzegorz Koterwa

Członek Zarządu

.....