



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

ant Kew G

mt
Kend

Spis zawartości

Spis zawartości	2
Charakterystyka Spółki	4
Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych	4
<i>Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	<i>4</i>
<i>Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów</i>	<i>4</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki (w tysiącach złotych)</i>	<i>5</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)</i>	<i>6</i>
Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach	7
<i>Obejmy</i>	<i>7</i>
<i>Chemia</i>	<i>7</i>
<i>Wyposażenie serwisów</i>	<i>8</i>
<i>Akcesoria samochodowe</i>	<i>8</i>
<i>Szyby samochodowe</i>	<i>8</i>
<i>Pozostałe przychody</i>	<i>9</i>
Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A.	9
<i>Struktura sprzedaży</i>	<i>9</i>
<i>Źródła zaopatrzenia</i>	<i>10</i>
Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2011 roku	10
Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami	13
Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach	14
Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2011 roku	14
<i>Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji</i>	<i>15</i>
<i>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą</i>	<i>15</i>
<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi</i>	<i>15</i>
<i>Rentowność</i>	<i>15</i>
<i>Efektywność gospodarowania</i>	<i>15</i>
<i>Zadłużenie</i>	<i>16</i>
<i>Płynność</i>	<i>16</i>
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w roku 2011 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących</i>	<i>16</i>
<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	<i>18</i>
<i>Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A.</i>	<i>18</i>
<i>Ryzyko kursowe</i>	<i>18</i>
<i>Konkurencja na rynku</i>	<i>18</i>
<i>Sezonowość</i>	<i>18</i>
<i>Czynniki makroekonomiczne</i>	<i>19</i>
<i>Dostawcy towarów</i>	<i>19</i>
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	<i>19</i>
<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką</i>	<i>19</i>
<i>Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką</i>	<i>20</i>
<i>Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących VARIANT S.A.</i>	<i>20</i>
<i>Zarząd</i>	<i>20</i>
<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>20</i>
<i>Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</i>	<i>21</i>
<i>Umowy rekompensacyjne</i>	<i>21</i>
<i>Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji</i>	<i>22</i>
<i>Specjalne uprawnienia papierów wartościowych</i>	<i>22</i>
<i>Ograniczenia do wykonania prawa głosu</i>	<i>22</i>
<i>Opis szczególnych zasad dotyczących podejmowania decyzji o emisji lub umorzeniu akcji Spółki</i>	<i>22</i>
<i>Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych</i>	<i>22</i>

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	22
Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta albo dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta	23
Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym.....	23
Opis zasad zmiany statutu Spółki	23
Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	23
ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	25
Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego.....	25
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki VARIANT, jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	27
Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	27
Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	27
Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	28
Zasady głosowania w trakcie WZA.....	28
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	29
Zarząd	29
Rada Nadzorcza	29
Komitet Audytu.....	30
Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	30

Charakterystyka Spółki

Spółka VARIANT S.A. prowadzi działalność handlowo-produkcyjną. Emitent działa jako wyspecjalizowany dystrybutor towarów z zakresu obejm, opasek, szybkowiązków i mocowań metalowych, kosmetyków, chemii motoryzacyjnej oraz samochodowych środków eksploatacyjnych, klejów i uszczelnaczy dla motoryzacji i przemysłu, wyposażenia serwisów samochodowych, akcesoriów samochodowych, szyb samochodowych oraz olejów i smarów. Spółka produkuje kosmetyki i chemię motoryzacyjną (w tym także samochodowe płyny eksploatacyjne).

Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych

Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej

W 2012 roku suma aktywów Spółki zmniejszyła się o 11.318 tys. PLN do kwoty 65.592 tys. PLN:

- Po stronie aktywów nastąpił spadek aktywów trwałych a wzrost obrotowych. Zmniejszeniu o 8.582 tys. PLN (29%) uległa wartość rzeczowych aktywów trwałych w związku ze sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej, sprzedażą środków transportu i zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość urządzeń. Zmniejszenie wartości nieruchomości inwestycyjnych o 3.318 tys. PLN (96%) wynika z ich sprzedaży bądź przeniesienie do aktywów przeznaczonych na sprzedaż. Spadek wartości pozostałych aktywów długoterminowych o 5.172 tys. PLN (85%) jest skutkiem zmniejszenia należności długoterminowych związanych ze sprzedażą nieruchomości w Krakowie z 2011 roku. Aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość o 6.153 tys. PLN, głównie na skutek wzrostu aktywów sklasyfikowanych do sprzedaży o 8.223 tys. PLN (1220%) oraz pozostałych należności, które wzrosły o 5.771 PLN (1241%) – głównie za sprawą pozostałych do zapłaty na koniec 2012 roku kwot ze sprzedaży nieruchomości w Modlnicy
- Po stronie pasywów wartość kapitałów własnych pozostała na podobnym poziomie, natomiast zmniejszeniu uległa wartość długo- i krótkoterminowych zobowiązań. Spadek długoterminowych zobowiązań finansowych wynika z wcześniejszej spłaty kredytu inwestycyjnego związanego ze sprzedawaną nieruchomością w Trzebinii. Spadek wartości krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 10.616 tys. PLN (35%) wynika głównie ze spłat kredytów obrotowych.

Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów

Łączne przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2012 roku osiągnęły poziom 54.860 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do roku poprzedniego o 7.683 tys. PLN (12%). Na zmianę tę złożył się spadek przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 3.586 tys. PLN) – oraz spadek przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów (o 4.096 tys. PLN).

Koszty rodzajowe w omawianym okresie spadły o 10% (6.378 tys. PLN) w stosunku do roku poprzedniego. W związku ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, wynik ze sprzedaży zmalał w porównaniu do roku poprzedniego o 1.305 tys. PLN.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z faktu, iż w sprawozdaniu za rok 2011 ujęte zostały jednorazowe zdarzenia – odpisy aktualizujące m.in. aktywa związane z rerafinacją. Znaczący wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, w 2012 Spółka odnotowała zysk w wysokości 92 tys. PLN.

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31-12-2012	31-12-2011	Zmiana	Dynamika
Wartości niematerialne	119	176	-57	-32%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 642	29 224	-8 582	-29%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 215	2 245	-30	-1%
Nieruchomości inwestycyjne	144	3 462	-3 318	-96%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 225	2 503	-278	-11%
Pozostałe aktywa finansowe	20	55	-35	-64%
Pozostałe aktywa długoterminowe	941	6 113	-5 172	-85%
Aktywa trwałe, razem	26 307	43 778	-17 471	-40%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 897	674	8 223	1220%
Zapasy	12 340	17 270	-4 930	-29%
Należności z tytułu dostaw i usług	9 420	10 371	-951	-9%
Pozostałe należności	6 236	465	5 771	1241%
Należności podatkowe	372	351	21	6%
Udzielone pożyczki	102	453	-351	-77%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	228	528	-300	-57%
Środki pieniężne dostępne	1 689	3 019	-1 330	-44%
Aktywa obrotowe, razem	39 285	33 132	6 153	19%
AKTYWA RAZEM	65 592	76 910	-11 318	-15%
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	0	0%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji pow. ich wart. nominalnej	18 077	18 077	0	0%
Pozostałe kapitały	9 392	19 345	-9 953	-51%
Wynik z lat ubiegłych	0	3 496	-3 496	-100%
Wynik finansowy netto	92	-13 450	13 542	-101%
Kapitał własny razem	33 314	33 221	93	0%
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	752	864	-112	-13%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 681	6 096	-2 415	-40%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
Zobowiązania długoterminowe razem	4 433	6 960	-2 527	-36%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 226	3 263	-37	-1%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20 125	30 741	-10 616	-35%
Kredyty i pożyczki dostępne	197	209	-12	-6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 704	1 682	2 022	120%
Rozliczenia międzyokresowe	593	835	-242	-29%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 845	36 728	-8 883	-24%
PASYWA RAZEM	65 592	76 910	-11 318	-15%

Wł. Krawiec

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2012 do 31-12-2012	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Różnica	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	54 860	62 543	-7 683	-12%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 817	17 403	-3 586	-21%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 043	45 139	-4 096	-9%
Koszty według rodzaju	56 193	62 571	-6 378	-10%
Zużycie materiałów i energii	10 050	13 036	-2 986	-23%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 747	29 239	-492	-2%
Zmiana stanu produktów	575	170	405	238%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	
Usługi obce	4 748	5 872	-1 124	-19%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 565	9 407	-842	-9%
Amortyzacja	2 002	3 107	-1 105	-36%
Podatki i opłaty	827	1 006	-179	-18%
Pozostałe koszty	679	734	-55	-7%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-1 333	-28	-1 305	4661%
Pozostałe przychody operacyjne	5 890	2 794	3 096	111%
Pozostałe koszty operacyjne	3 324	16 045	-12 721	-79%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 233	-13 278	14 511	-109%
Przychody finansowe	1 605	162	1 443	891%
Koszty finansowe	2 718	3 137	-419	-13%
ZYSK BRUTTO	119	-16 253	16 372	-101%
Podatek dochodowy	-3	-2 803	2 800	-100%
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych	-30	0	-30	
ZYSK NETTO	92	-13 450	13 542	-101%

Ant. Karol G.

Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka działa jako dystrybutor w zakresie następujących grup towarowych:

- **obejmy:** opaski oraz mocowania metalowe i plastikowe, a także szybkozłączki,
- **chemia:** kosmetyki samochodowe i chemia motoryzacyjna, kleje i uszczelniacze oraz oleje motoryzacyjne i przemysłowe,
- **wyposażenie serwisów,**
- **akcesoria samochodowe,**
- **szyby samochodowe.**

Z kolei działalność produkcyjna Emitenta obejmuje **chemię i kosmetyki samochodowe.**

Obejmy

W obrębie tej grupy asortymentowej Emitent oferuje zarówno towary dostarczane przez zagranicznych producentów jak i produkty własne. Do najważniejszych artykułów zaliczanych do tego asortymentu należą trzy podgrupy produktowe:

- **elementy złączne:** obejmują opaski i mocowania oraz złącza metalowe lub metalowe z elementami gumowymi albo plastikowymi,
- **elementy pneumatyczne,**
- **taśmy kablowe** wykonane z poliamidu, przeznaczone do szybkiego łączenia przewodów, kabli, węży i rurek w wiązki.

Emitent jest największym dystrybutorem obejm, opasek i mocowań na polskim rynku i zajmuje na nim dominującą pozycję w sektorze motoryzacyjnym, z szacowanym udziałem wynoszącym ponad 50% rynku. W sektorze przemysłowym z kolei udział Emitenta sięga kilkunastu procent.

Chemia

Ta grupa produktów obejmuje bardzo różnorodne linie asortymentowe, choć wszystkie one mają zastosowanie przede wszystkim w motoryzacji. Wśród nich wyróżniamy następujące podgrupy:

- chemia motoryzacyjna i kosmetyki samochodowe,
- masowe płyny eksploatacyjne (do spryskiwaczy i chłodziw oraz płyny hamulcowe),
- kleje i uszczelniacze oraz produkty regenerujące i naprawcze,
- oleje silnikowe i przemysłowe.

W skład grupy CHEMIA wchodzi przede wszystkim produkty Emitenta sprzedawane pod jego własnymi markami, takie jak: SUNNYCAR (linia kosmetyków samochodowych), MOBILMEDIC (linia chemii samochodowej), PULSAR (linia produktów klejowych, uszczelniających i regenerujących).

Przychody ze sprzedaży produktów własnych Emitenta stanowią ponad 60% przychodów w grupie chemii motoryzacyjnej i kosmetyków, przy czym zdecydowana większość (około 70%) przypada na linie SUNNYCAR i MOBILMEDIC.

Emitent prowadzi także produkcję marek obcych („private labels”) w obszarze masowych płynów eksploatacyjnych, chemii motoryzacyjnej i kosmetyków samochodowych, zlecaną przez podmioty zewnętrzne (na przykład sieci handlowe i duże firmy motoryzacyjne). Działalność ta cechuje się niższą rentownością od produkcji marek własnych, jednak przyczynia się do większego wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych oraz pozwala osiągnąć większy wolumen zakupu komponentów, co przekłada się na niższe koszty produkcji. Aktualnie produkcja marek obcych stanowi około 10% produkcji wyrobów chemicznych Spółki.

Ponadto w skład oferty grupy CHEMIA wchodzi towary handlowe, sprzedawane na podstawie umów handlowych. Dotyczy to marek:

- PETRO-CANADA – produkty olejowe dostarczane przez kanadyjską firmę, która jest wiodącym producentem środków smarowych pochodzenia naftowego na swoim rodzimym rynku,
- GUNK – profesjonalne motoryzacyjne środki chemiczne,
- NU FINISH – środki do pielęgnacji lakieru,
- RALLY – kosmetyki samochodowe.

Ponieważ segment ten jest bardzo rozległy i obejmuje wiele różnorodnych produktów bardzo trudno jest ocenić jego wielkość, jednakże Emitent szacuje swoje udziały na około 4%, z pominięciem rynku masowych płynów eksploatacyjnych, na którym udział ten sięga około 5%.

Wypożyczenie serwisów

Ta grupa produktów oferowana jest pod marką własną VARIANT SERVICE i kierowana jest do serwisów i warsztatów samochodowych, autoryzowanych stacji obsługi oraz sklepów narzędziowych. W jej skład wchodzi następujące podgrupy produktów:

- wyposażenie olejowe,
- narzędzia pneumatyczne,
- kompresory ciśnieniowe,
- myjki warsztatowe,
- narzędzia ręczne,
- szafki warsztatowe,
- prasy hydrauliczne,
- urządzenia wulkanizacyjne,
- urządzenia dźwigowe,
- urządzenia kontrolno-pomiarowe.

Akcesoria samochodowe

Ta grupa obejmuje produkty sprzedawane pod markami własnymi VARIANT oraz VRT i kierowana jest do sklepów motoryzacyjnych, stacji benzynowych i marketów (stoiska motoryzacyjne).

W jej skład wchodzi osiem podgrup produktów:

- akcesoria elektryczne,
- akcesoria czyszczące,
- akcesoria zewnętrzne,
- akcesoria wewnętrzne,
- akumulatory,
- narzędzia,
- bezpieczeństwo,
- tuning.

Szyby samochodowe

W tej grupie znajdują się szyby czołowe, tylne i boczne do samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych, grupa ta liczy ponad 6000 pozycji asortymentowych.

Pozostałe przychody

Oprócz opisanych głównych grup produktowych Emitent osiąga również inne przychody. Dotyczą one przede wszystkim działalności usługowej: wynajmu posiadanych nieruchomości inwestycyjnych, hal produkcyjnych oraz dzierżawy środków transportu, maszyn i urządzeń.

Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A.

Struktura sprzedaży

Emitent prowadzi działalność w szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej oraz w obszarze zaopatrzenia przemysłu. Rynek motoryzacyjny traktowany jest przez VARIANT S.A. bardzo szeroko, jednakże z pominięciem części zamiennych. Ze względu na stosunkowo duże spektrum oferowanych produktów i towarów, również zakres potencjalnych odbiorców Spółki jest bardzo duży. W zależności od rodzaju oferowanych dóbr ich finalnym nabywcą może być indywidualny konsument, warsztat motoryzacyjny lub odbiorca przemysłowy. Spółka prowadzi dystrybucję swoich produktów przede wszystkim poprzez sieć firm hurtowych i dystrybucyjnych oraz sieci supermarketów. Bezpośrednia sprzedaż do potencjalnych odbiorców końcowych dotyczy jedynie dużych odbiorców przemysłowych. Ponadto Emitent prowadzi sprzedaż eksportową i reeksportową.

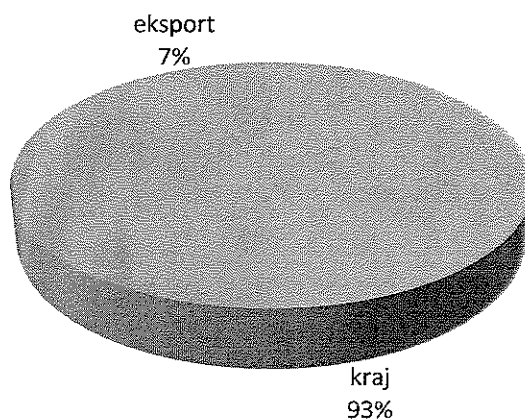
Spółka wyróżnia pięć zasadniczych rynków zbytu:

- dystrybutorzy w branży motoryzacyjnej i przemysłowej,
- zakłady przemysłowe,
- bazy transportowe,
- sieci handlowe,
- odbiorcy zagraniczni.

Na każdym z tych rynków odmienna jest struktura asortymentowa oferowanych produktów i towarów handlowych. Każdy z rynków charakteryzuje się również odmiennym podejściem do klientów i rodzajem stosowanych strategii marketingowych.

Sprzedaż Spółki charakteryzuje się wysokim poziomem dywersyfikacji, co potwierdza fakt, że w roku 2012 roku żaden z odbiorców Emitenta nie przekroczył 5% udziału w przychodach ze sprzedaży.

Rynki zbytu w 2012 roku:



VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Źródła zaopatrzenia

Dostawcami Spółki są firmy charakteryzujące się wieloletnią współpracą z Emitentem, co pozwala na uzyskiwanie znacznie korzystniejszych kontraktów. Każda grupa towarowa ma swoich dostawców i wszyscy mają kilkuletnią historię współpracy. Pozwala to na prowadzenie bardzo stabilnej polityki na rynku.

Poniższa tabela zawiera zestawienie największych dostawców w 2012 roku:

Dostawca	Rodzaj	Grupa	Udział w dostawach	Formalne powiązanie z VARIANT S.A.
Norma Germany GmbH	Towary	Obejmy	22,69%	Umowa dystrybucyjna z 2003r. wraz z późniejszymi zmianami
Fuyao	Towary	Szyby	11,66%	Umowa dystrybucyjna na rok 2012
Petro-Canada	Towary	Oleje	10,25%	Umowa dystrybucyjna na lata 2010-2015

Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2012 roku

2012-01-12 Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 9 stycznia 2012 roku pan Marek Leśniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 2/2012 z 12 stycznia 2012 roku.

2012-01-31 Podpisanie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.

W dniu 30 stycznia 2012 roku podpisany został Aneks nr 15 do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. Podpisany aneks przesuwą termin spłaty kredytu na dzień 15 maja 2012 roku i zawiera nowy harmonogram dostępnego limitu:

- od dnia 31 stycznia 2012 roku do dnia 28 lutego 2012 roku w kwocie 7.900.000 zł
- od dnia 29 lutego 2012 roku do dnia 30 marca 2012 roku w kwocie 7.800.000 zł
- od dnia 31 marca 2012 roku do dnia 29 kwietnia 2012 roku w kwocie 7.700.000 zł
- od dnia 30 kwietnia 2012 roku do dnia 14 maja 2012 roku w kwocie 7.600.000 zł.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 5/2012 z 31 stycznia 2012 roku.

2012-02-15 Podpisanie znaczącej umowy przez Spółkę VARIANT S.A.

W dniu 10 stycznia 2012 pomiędzy VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie a Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. z siedzibą w Kostrzynie została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Modlnicy w gminie Wielka Wieś, objętej księgą wieczystą numer KR1P/00206392/3.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku.

2012-03-30 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 30 marca 2012 roku został podpisany Aneks nr 8 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zawarty aneks zmniejsza kwotę kredytu do 8 425 000 złotych i przedłuża termin spłaty do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 9/2012 z 30 kwietnia 2012 roku.

2012-05-02 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 30 kwietnia 2012 roku został podpisany Aneks nr 9 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 31 maja 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 11/2012 z 2 maja 2012 roku.

2012-05-16 *Podpisanie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.*

W dniu 14 maja 2012 roku został podpisany Aneks nr 16 do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. Podpisany aneks przesunął termin spłaty kredytu w kwocie 7 600 000 złotych na dzień 29 listopada 2012.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 13/2012 z 16 maja 2012 roku.

2012-06-13 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 31 maja 2012 roku podpisany został Aneks nr 10 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zgodnie z treścią aneksu, Bank udziela kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8.030.000 złotych na okres do dnia 29 czerwca 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 13 czerwca 2012.

2012-07-09 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 28 czerwca 2012 roku podpisany został Aneks nr 11 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 31 lipca 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 20/2012 z dnia 9 lipca 2012.

2012-07-09 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 10 sierpnia 2012 roku podpisany został Aneks nr 12 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.
Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 28 sierpnia 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 10 sierpnia 2012

2012-08-29 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 27 sierpnia 2012 roku podpisany został Aneks nr 13 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.
Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 27 września 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 29 sierpnia 2012

2012-08-29 *Podpisanie aneksu do umowy o obrotowy kredyt w rachunku bieżącym w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.*

W dniu 28 sierpnia 2012 roku podpisany został Aneks nr 1 do umowy o obrotowy kredyt w rachunku bieżącym w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.
Zgodnie z treścią aneksu, Bank udziela kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4.340.000 złotych na okres do dnia 27 września 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 25/2012 z dnia 29 sierpnia 2012

2012-09-28 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 27 września 2012 roku podpisany został Aneks nr 14 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.
Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 26 października 2012 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 27/2012 z dnia 28 września 2012

2012-09-28 *Podpisanie aneksu do umowy o obrotowy kredyt w rachunku bieżącym w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.*

W dniu 27 września 2012 roku podpisany został Aneks nr 2 do umowy o obrotowy kredyt w rachunku bieżącym w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.
Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 28 lutego 2013 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 28 września 2012



2012-10-30 Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

W dniu 26 października 2012 roku podpisany został Aneks nr 15 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

Zgodnie z treścią aneksu, Bank udziela kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7.627.000 złotych na okres do dnia 30 listopada 2012 roku

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 30 października 2012

2012-11-23 Podpisanie znaczącej umowy przez Spółkę VARIANT S.A.

W dniu 5 listopada 2012 roku pomiędzy VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie a Eurobac Sp. z o. o. z siedzibą w miejscowości Paterek, zostały zawarte przedwstępne umowy warunkowe sprzedaży nieruchomości położonych w Trzebinii przy ulicy Dworcowej wraz z ruchomościami związanymi z działalnością rafinacji olejów odpadowych oraz przekazaniem rynku. Przyrzeczone umowy sprzedaży zostaną podpisane najpóźniej do 4 stycznia 2013 r.

Łączna cena netto sprzedaży wyżej wymienionych nieruchomości i ruchomości wyniesie 5.600.000,00 zł.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 33/2012 z dnia 09 listopada 2012 roku oraz 33K/2012 z dnia 11 grudnia 2012 roku.

2012-12-06 Podpisanie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.

W dniu 14 maja 2012 roku został podpisany Aneks nr 18 do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. Podpisany aneks przesuwą termin spłaty kredytu w kwocie 7 080 000 złotych na dzień 28 lutego 2013.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 36/2012 z 6 grudnia 2012 roku.

2012-12-06 Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

W dniu 30 listopada 2012 roku podpisany został Aneks nr 16 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

Zgodnie z treścią aneksu, Bank udziela kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7.483.000 złotych na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 6 grudnia 2012

Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami

Variant S.A. nie posiada podmiotu dominującego. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki – DIPOL Sp. z o.o. w której posiada 100%

Dodatkowo Spółka Variant S.A. jest podmiotem powiązanym osobowo ze Spółką MURAPOL S.A. Prezes Zarządu Emitenta jest udziałowcem i Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej spółki MURAPOL. Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Wiesław Cholewa – jest udziałowcem



i Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki MURAPOL. Bożena Cholewa i Joanna Kołodziej, członkinie Rady Nadzorczej Emitenta są równocześnie członkiniami Rady Nadzorczej spółki MURAPOL.

Ponadto Spółka jest powiązana kapitałowo ze spółkami MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o i MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA.

Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach

1. Informacje o zaciągniętych kredytach znajdują się w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka VARIANT S.A. nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.
3. W dniu 13 stycznia 2009 roku podpisana została umowa pożyczki z Dipol Sp. z o.o. (będącą w 100 procentach Spółką zależną od Variant S.A.). Na mocy umowy Dipol Sp. z o.o. udziela Variant S.A. pożyczki w kwocie do 2.000 tys. PLN. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 10% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej a odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca i są naliczane od kwoty faktycznie wykorzystanej pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2009 roku. W dniu 22 grudnia 2011 roku został podpisany kolejny aneks (nr 4) do wymienionej wyżej umowy. Zgodnie z aneksem wartość udzielonego limitu na pożyczki została zwiększona do kwoty 3.500 tys. PLN a termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2012 roku. W dniu 28 grudnia 2012 roku został podpisany kolejny aneks (nr 6) do wymienionej wyżej umowy. Zgodnie z aneksem wartość udzielonego limitu na pożyczki została zmieniona do kwoty 2.900 tys. PLN a termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku limit został wykorzystany do kwoty 2.605.053,48 PLN.

Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2012 roku

VARIANT AUTOTECH (Czechy)

31 sierpnia 2009 – umowa pożyczki w kwocie 44.203,60 EUR, z terminem zwrotu do dnia 31 sierpnia 2010 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym.

W dniu 25 sierpnia 2010 zawarto aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 37.975,04 PLN.

VARIANT & FROG (Serbia)

13 stycznia 2012 roku – umowa pożyczki w kwocie 197 292,54 EUR, z terminem zwrotu do dnia 15 grudnia 2018 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6,7% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2012 całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 768.409,36 PLN.

MILAN BLAZEK (Czechy)

22 grudnia 2010 – umowa pożyczki w kwocie 300.000,00 CZK, z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 8% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2012 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 16.599,22 PLN.

JAKOB Radosław Janusz (Polska)

21 listopada 2011 – umowa pożyczki w kwocie 60.000,00 PLN, z terminem zwrotu do dnia 21 listopada 2014 wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 9% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2012 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 55.914,25 PLN.

SHINE TRADE Paweł Polak (Polska)

15 grudnia 2011 – umowa pożyczki w kwocie 70.000,00 PLN, z terminem zwrotu do dnia 15 grudnia 2012 wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 9% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2012 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 49.838,90 PLN.

Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji

W 2012 roku nie nastąpiła nowa emisja akcji Spółki.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na omawiany okres.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi*Rentowność*

		2012	2011
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	0,17%	-21,51%
EBITDA (tys. PLN)	zysk operacyjny + amortyzacja	3 234	-10 171
Marża EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	5,90%	-16,26%
ROE	zysk netto / kapitał własny	0,28%	-40,49%

Rok 2012 charakteryzuje się wzrostem wszystkich z w/w wskaźników rentowności.

1. Rentowność sprzedaży netto w wyniku wzrostu wyniku finansowego netto wzrasta z wartości -21,51% do wartości 0,17%
2. EBITDA uległ zwiększeniu o 13.405 tys. PLN w wyniku wzrostu zysku operacyjnego o 14.511 tys. PLN wroście amortyzacji o 1.105 tys. PLN
3. Wskaźnik ROE uległ zwiększeniu o 40,77 p.p., z wartości -40,49% do wartości 0,28%, na skutek wygenerowania w roku 2012 zysku netto w wysokości 92 tys. PLN w porównaniu do straty w roku 2011 wynoszącej 13.450 tys. PLN

Efektywność gospodarowania

		2012	2011
Rotacja zobowiązań	stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	21	19
Rotacja zapasów	stan zapasów / przychody ze sprzedaży × 360 dni	81	99
Rotacja należności	stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	62	60

W 2012 wskaźniki rotacji zobowiązań i należności uległy niewielkiemu wzrostowi w stosunku do roku poprzedniego. Kilkudniowemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego uległ wskaźnik rotacji zapasów – powodem tej zmiany jest spadek zarówno wartości zapasów jak i przychodów ze sprzedaży.

Cykl operacyjny¹ w 2012 roku wynosił 143 dni w porównaniu do 159 dni w 2011 roku, a cykl konwersji gotówki² wynosił 122 dni w 2012 roku i 140 dni w 2011 roku.

Zadłużenie

		2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / suma aktywów	49,21%	56,81%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów	42,45%	47,76%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	6,76%	9,05%

W analizowanym okresie wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległy zmniejszeniu na skutek spadku wartości sumy aktywów.

Spadkowi uległ również wskaźnik zadłużenia długoterminowego co wynika z faktu spłaty kredytów długoterminowych.

Płynność

		2012	2011
Wskaźnik płynności bieżącej	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,41	0,90
Wskaźnik płynności szybkiej	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,97	0,43

W omawianym okresie wskaźniki płynności uległy zwiększeniu w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,90 do 1,41 – głównie za sprawą wzrostu wartości majątku obrotowego (z 33.132 tys. PLN do 39.285 tys. PLN) przy spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych (z 36.728 tys. PLN do 27.845 tys. PLN). Z tego samego powodu wzrostowi uległ również wskaźnik płynności szybkiej z 0,43 na 0,97.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w roku 2012 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

1. Perspektywa biznesowa

- Inwestycje

W 2012 roku nie było większych inwestycji w majątek trwały oprócz inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

¹ Cykl operacyjny to okres przez jaki utrzymywane są zapasy (w dniach), zsumowany z okresem spływu należności (w dniach).

² Cykl konwersji gotówki = cykl operacyjny - cykl spłaty zobowiązań

- **Nieruchomości**

Spółka realizując politykę optymalizacji substancji majątkowej, związanej głównie z nieruchomościami inwestycyjnymi dokonała pod koniec 2012 roku sprzedaży nieruchomości w Modlnicy (patrz: RB 09/2013 z 28 lutego 2013), a początkiem bieżącego roku zawarła umowę sprzedaży części nieruchomości w Trzebini związanej z działalnością rerafinacyjną (patrz: RB 01/2013 z 4 stycznia 2013). W 2013 r. prawdopodobna jest też sprzedaż przynajmniej części nieruchomości w Krynicznie oraz części nieruchomości w Trzebini.

- **Rerafinacja**

Spółka nie kontynuuje działalności rerafinacji olejów przepracowanych, w wyniku podpisanych umów (patrz: RB 01/2013 z 4 stycznia 2013), majątek związany z tą działalnością został sprzedany.

- **Wyprzedaże**

W III kwartale 2012 roku została podjęta decyzja o wyprzedaży części asortymentu związanego z segmentem motoryzacyjnym działalności Spółki. Działania wyprzedażowe są związane ze zmianą strategii Variant S.A., wiążą się z krótkoterminowym pogorszeniem rentowności, poprawą płynności i likwidacją części stanowisk.

2. Perspektywa organizacyjna

- **Specjalizacja**

W II połowie 2012 roku został zakończony proces specjalizacji działów handlowych w zakresie ofertowanego asortymentu i obsługiwanych klientów. Działy handlowe dedykowane są sprzedaży produktów technicznych (kleje, oleje, chemia, mocowania), części zamiennych (szyby), a w obszarze obsługi klienta powstał dział telefonicznej obsługi klienta wspierający sprzedaż niskowolumenową dołączając do działu specjalizującego się w obsłudze klientów zagranicznych.

3. Perspektywa finansowa

- **Rentowność**

Rok 2012 roku Spółka zakończyła niewielkim zyskiem wynikającym głównie ze zdarzeń o charakterze jednorazowym. W działalności operacyjnej dużą rolę odegrały niekorzystne zmiany na rynku i dekonjunktura, szczególnie widoczne w II poł. 2012 roku. Przywrócenie rentowności Spółki uzależnione jest od wzrostu wolumenu sprzedaży i osiąganego marży, które mogą się dokonać dopiero po implementacji nowych strategii w poszczególnych obszarach działalności Spółki.

- **Płynność**

Sytuacja płynnościowa Variant S.A. w opisywanym okresie uległa poprawie. Nadal jednak istnieje konieczność redukcji poziomu kredytów obrotowych, co sprawia, że płynność nie jest obecnie na satysfakcjonującym poziomie. Sytuacja na rynkach finansowych, jak również problemy z rentownością działalności, nie pozwalają na dobrą ocenę stanu płynności Spółki jednak upłynnienie istotnych składników majątku Spółki ustabilizowała sytuację w perspektywie początku 2013 r.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2013 roku nie są planowane większe wydatki inwestycyjne. Inwestycje będą miały głównie charakter odtworzeniowy, a ich poziom szacowany jest na kilkaset tys. PLN.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A.

W notach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zawarła analizę ryzyka walutowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kredytowego na dzień bilansowy.

Ryzyko kursowe

Emitent jest narażony na ryzyko kursowe, ze względu na znaczący udział w strukturze działalności importu towarów. Powoduje to narażenie Emitenta na wzrost ceny nabywanych towarów w przypadku wzrostu kursów walutowych, w szczególności kursu EUR oraz kursu USD. Ryzyko to jest ograniczane, ponieważ Spółka prowadzi równocześnie sprzedaż eksportową i reeksportową, której opłacalność rośnie przy wzroście kursów walutowych. Z tych powodów skutki wahań kursów w pewnej części ulegają kompensacie. Ze względu jednak na większy udział importu towarów w działalności Emitenta, wzrosty kursów powodują sumarycznie ujemne różnice kursowe. Przy niekorzystnej zmianie (wzroście) kursów walutowych, wzrasta także wartość uzyskanych w walutach obcych kredytów kupieckich.

Emitent od 2005 do 2008 roku włącznie prowadził politykę polegającą na nie zaciąganiu kredytów denominowanych w walutach obcych. W 2009 roku w związku z deprecjacją wartości PLN w stosunku do EUR Zarząd postanowił dopuścić możliwość zaciągania średnio i długoterminowych zobowiązań w EUR. Zgodnie z tą polityką od roku 2010 zawarte zostały umowy leasingu w EUR.

Konkurencja na rynku

Sektor, w którym działa Emitent jest branżą o bardzo zróżnicowanym poziomie konkurencji. W zakresie specjalistycznych obejm, opasek i mocowań Emitent posiada dominującą pozycję, przy stosunkowo małej konkurencji. W zakresie chemii i kosmetyków samochodowych konkurencja jest dość silna, jednak w tym segmencie rynek jest zdominowany przez polskich producentów, którzy na przestrzeni ostatnich kilku lat praktycznie wyeliminowali z rynku produkty zachodnie. W tym obszarze Emitent posiada dość dobrą pozycję asortymentowo-cenową. W zakresie samochodowych płynów eksploatacyjnych rynek jest zdominowany przez polskie fabryki chemiczne i rafinerie, jednak Emitent widzi w tym rynku duże szanse na uzyskanie znacznie lepszej niż do tej pory pozycji. Na rynku olejów konkurencja jest z kolei bardzo silna i w tym segmencie Emitent zamierza przede wszystkim utrzymywać wielkość sprzedaży, co przy wolno, ale jednak zmniejszającym się rynku, ma poprawić uzyskaną do tej pory pozycję.

Sezonowość

Spółka narażona jest na ryzyko sezonowości w różnym stopniu, zależnie od rodzaju asortymentu. W zakresie obejm i opasek zjawisko to praktycznie nie istnieje (poza grudniem, kiedy to popyt ukierunkowany jest przede wszystkim na towary konsumpcyjne, a nie techniczne).

W przypadku chemii motoryzacyjnej i płynów eksploatacyjnych oraz kosmetyków i akcesoriów samochodowych istnieją wyraźnie wydzielone dwie grupy produktów: letnich oraz zimowych. Sprzedaż produktów letnich obniża się w okresie zimowym, a sprzedaż produktów zimowych praktycznie zamiera w okresie wiosenno-letnim. Ponieważ zachodzi przemienność tych okresów, obroty w tym segmencie nie wykazują istotnych wahań, jednak sprzedaż w okresie jesienno-zimowym jest przeważnie większa.

W przypadku rynku olejów istnieje zjawisko zmniejszenia popytu i tym samym sprzedaży w okresie typowo zimowym, co jest spowodowane zmniejszoną eksploatacją samochodów w tym czasie.

Czynniki makroekonomiczne

Nie istnieją żadne przesłanki pozwalające zdefiniować szczególne zagrożenia makroekonomiczne dla Emitenta, poza oczywistymi potencjalnymi czynnikami takimi jak zdecydowane pogorszenie koniunktury czy też silny wzrost kursu walut obcych. Ponadto Emitent narażony jest na ryzyko związane ze zmianą cen głównych surowców na rynkach światowych.

Ceny komponentów oraz ceny na oferowane przez Emitenta towary w obrębie chemii i kosmetyków samochodowych są w znacznym stopniu związane z cenami ropy naftowej, jednak nawet znaczny wzrost ceny ropy naftowej nie przekłada się liniowo na ceny zakupu i praktycznie nie wpływa na popyt na rynku.

Z kolei w zakresie obejm i mocowań metalowych ceny finalnego produktu są dość istotnie powiązane z cenami surowców – przede wszystkim stali. Jednakże ze względu na fakt, iż Emitent posiada znaczącą pozycję w tym segmencie rynku ewentualne podwyżki cen nie wpływają w sposób znaczący na popyt na produkty i towary oferowane przez Spółkę, ponieważ konkurenci (ze względu na znacznie mniejszy wolumen sprzedaży) muszą wówczas zaoferować jeszcze wyższe ceny.

Dostawcy towarów

Najistotniejszym dostawcą towarów do Emitenta jest Norma Germany GmbH. Z upływem czasu uzależnienie od tego dostawcy maleje. Jednakże w przypadku wystąpienia braku możliwości dokonywania zakupów u tego kontrahenta, Emitent mógłby utracić możliwość realizowania sprzedaży w kluczowym dla siebie segmencie działalności, co mogłoby się przełożyć na obniżenie generowanych wyników finansowych. Norma Germany GmbH współpracował jednak z Emitentem od wielu lat, systematycznie zwiększając obroty i zdaniem Zarządu ryzyko zakończenia współpracy jest niewielkie.

Tym bardziej, że pod koniec 2009 roku podpisany został aneks do umowy dystrybucyjnej z firmą Norma Group Holding GmbH. Na mocy wymienionego aneksu Emitent przedłuża do 31 grudnia 2015 gwarantowany okres posiadania prawa do wyłącznej dystrybucji na terenie Polski produktów Norma Group Holding GmbH a także prawo do sprzedaży produktów Norma Group Holding GmbH w następujących krajach: Słowacja, Serbia, Czarnogóra, Rumunia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Mołdawia, Albania oraz Chorwacja (wcześniej obowiązująca umowa dystrybucyjna była zawarta na czas nieokreślony z gwarantowanym okresem obowiązywania do 31 grudnia 2010 roku).

Ryzyko utraty płynności

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności, które w głównej mierze może wynikać z niedopasowania wydatków do aktualnego cyklu wpływów środków finansowych wynikającego z dużej sezonowości sprzedaży spółki.

Spółka prowadzi jednak stały monitoring krótko i długoterminowej płynności, co pozwala jej istotnie ograniczyć ryzyko utraty płynności między innymi poprzez wczesne dostosowywanie/renegocjowanie harmonogramu spłat zobowiązań lub wykorzystanie przyznaných a niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunkach bankowych.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W omawianym okresie nastąpiła zmiana Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej

Zmiana treści Statutu:

- nadano nową treść Art. 21 ust.2 Statutu w brzmieniu poniższym:
„2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes samodzielnie lub każdy z członków zarządu samodzielnie do kwoty 3 mln zł netto, a powyżej tej kwoty łącznie.”
- Art. 13 ust. 3 zostaje doprecyzowany i w miejsce dotychczasowego otrzymuje brzmienie:

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

„3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, jak również udziałów w prawie własności lub w prawie użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a wymaga jedynie zgody Rady Nadzorczej.”

Zmiana treści Regulaminu Zarządu:

- zmianie uległ zapis Art. 5, który otrzymał nową treść:

„Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub każdy z członków zarządu samodzielnie do kwoty 3 mln zł netto, a powyżej tej kwoty łącznie.”

Zmiana treści Regulaminu Rady Nadzorczej:

- W Art. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej zmianie uległ ust. 8 i otrzymał nową treść:

„8. Rada Nadzorcza dokonuje spośród swego składu wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej oraz ewentualnie od jednego lub trzech Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Do wyboru stosuje się odpowiednio postanowienia ustępu trzeciego.”

Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką

Pomiędzy Spółką VARIANT S.A., a osobami zarządzającymi nie zawarto umów rekompensacyjnych.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących VARIANT S.A.

Zarząd

Zarząd VARIANT S.A. składa się z 1 do 3 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,
- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.

Zarząd Spółki VARIANT S.A. nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza VARIANT S.A. składa się z 5 do 7 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej – w dniu 9 stycznia 2012 roku pan Marek Leśniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład organu przedstawia się następująco:

- Wiesław Cholewa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bożena Cholewa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Kołodziej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

- Franciszek Kołodziej – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Cholewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Olejnik – Członek Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2012 roku:

	Wynagrodzenie, premia, nagrody, ekwiwalent za urlop	Inne świadczenia (ZPSS, świadczenia z równoważnymi kursy językowe)	Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki	Łącznie
Rok 2012 (w tys. PLN)				
Leszek Kołodziej	17,89	-	42,70	60,59
Demetriusz Kurosad	31,13	-	43,30	74,43
Krzysztof Kubit	150,61	-	42,60	193,21
Zarząd	199,62	-	126,60	326,22
Wiesław Cholewa	-	-	48,00	48,00
Franciszek Kołodziej	-	-	42,00	42,00
Bożena Cholewa	-	-	42,00	42,00
Joanna Kołodziej	-	-	42,00	42,00
Przemysław Cholewa	-	-	18,00	18,00
Artur Olejnik	152,05	-	18,00	170,05
Rada Nadzorcza	152,05	-	210,00	362,05
Razem	351,67	-	338,60	690,27

(*) w ramach umowy zlecenia/o dzieło

Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby Zarządzające i nadzorujące Spółkę wygląda następująco:

Akcjonariusz	Posiadane akcje	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Leszek Kołodziej - Prezes Zarządu	1 939 740	33,72	3 939 740	40,40
Demetriusz Kurosad - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	4 500	0,08	4 500	0,05
Krzysztof Kubit - Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy	1 000	0,02	1 000	0,01
Wiesław Cholewa - Przewodniczący RN	1 938 853	33,71	3 938 853	40,39
Franciszek Kołodziej - Członek RN	660	0,01	660	0,01
Bożena Cholewa - Członek RN	-	-	-	-
Joanna Kołodziej - Członek RN	6 546	0,11	6 546	0,07
Przemysław Cholewa - Członek RN	-	-	-	-
Artur Olejnik - Członek RN	-	-	-	-

Artur Kołodziej

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Umowy rekompensacyjne

Pomiędzy Spółką VARIANT S.A., a osobami zarządzającymi nie zawarto umów rekompensacyjnych.

Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji

Emitent oświadcza, iż nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Specjalne uprawnienia papierów wartościowych

Poniższa tabela zawiera posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Uprzywilejowanie
Leszek Kołodziej	500 000	co do głosu	5 głosów z akcji na WZA
Wiesław Cholewa	500 000	co do głosu	5 głosów z akcji na WZA

Ograniczenia do wykonania prawa głosu

W odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę VARIANT S.A. nie istnieją żadne ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

Opis szczególnych zasad dotyczących podejmowania decyzji o emisji lub umorzeniu akcji Spółki

Statut Spółki nie zawiera dodatkowych obostrzeń lub uprawnień ponad te zapisane w Kodeksie Sądów Handlowych.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych

Statut Spółki VARIANT S.A. stanowi, iż Akcjonariusz chcący zbyć posiadane przez siebie akcje imienne obowiązany jest przed zawarciem ostatecznej umowy zbycia tych akcji do złożenia wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) wstępnych, zstępnych, bądź małżonka Akcjonariusza-Założyciela, oferty sprzedaży zbywanych akcji na warunkach, które mają stanowić warunki w planowanej transakcji, a w szczególności za tą samą cenę oraz z tymi samymi terminami płatności co dla nabywcy, nie krótszymi niż trzydzieści dni lub na warunkach lepszych. Oferta składana każdemu z takich Akcjonariuszy-Założycieli dotyczy wszystkich zbywanych akcji i jest ważna przez dziewięćdziesiąt dni.

W przypadku przejścia akcji imiennych na inną osobę niż Akcjonariusz-Założyciel, jego wstępnych, zstępnych bądź jego małżonka, na podstawie dowolnego tytułu prawnego powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka VARIANT S.A. nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta albo dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta

W omawianym okresie nie toczyły się takie postępowania.

Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym

W omawianym okresie spółka nie udzieliła poręczeń lub gwarancji innym podmiotom, w tym w szczególności jednostkom powiązanim kapitałowo bądź osobowo. Spółka nie otrzymała również gwarancji od innych podmiotów.

Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana statutu Spółki może nastąpić na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W celu zmiany statutu w zawiadomieniu o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółka powołuje dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian.

Zmiana statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością trzech czwartych głosów.

W przypadku zmian postanowień statutu dotyczących: przedmiotu działalności spółki – zmiana wymaga większości dwóch trzecich głosów, przy czym w głosowaniu nad istotną zmianą przedmiotu działalności akcje nie korzystają z uprzywilejowania co do prawa głosu, zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia ich praw przyznanych osobiście – konieczna jest dodatkowa zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiany dotyczą.

Jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwała o zmianie statutu mogąca naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji powinna być podejmowana na podstawie uchwał w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej z tych grup uchwała powinna być powzięta wymaganą większością głosów. W uchwale zmieniającej statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały z dnia 25 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza VARIANT S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot – AdAc Sp. z o.o. z siedzibą (w momencie wyboru) przy ul. Bronowickiej 42, 30-091 Kraków, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785, dokonał przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 oraz przebadał sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Spółka VARIANT S.A. korzystała uprzednio z usług w/w Podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata 2004 – 2006, sporządzonych według polskich standardów rachunkowości. Sprawozdania za lata 2005 oraz 2006 zostały, na potrzeby Prospektu, przekształcone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (sprawozdania te po przekształceniu zostały zbadane przez AdAc Sp. z o.o.). Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007, 2009, 2010 oraz 2011 sporządzone według MSSF, zostało poddane badaniu również przez tego samego audytora.

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień

30 czerwca 2012 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 9.000 zł

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 13.500 zł

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace w roku 2011 wyniosło:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 9.000 zł
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 14.500 zł

ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego**

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki z 26 lutego 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie rekomendacji stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Pełny tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

Na podstawie rekomendacji Zarząd VARIANT S.A. informuje, iż w Spółce nie są przestrzegane (lub będą przestrzegane z ograniczeniami) następujące zasady:

Nr zasady	Opis	Opis zakresu w jakim spółka nie przestrzega zasady
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
Zasada 1.6.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, (...)	Spółka nie będzie spełniała zasady w części dotyczącej oceny przez Radę Nadzorczą systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki (porównaj wyjaśnienie Część III, zasada 1.1.).
Zasada 2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Spółka rozważy prowadzenie strony internetowej w języku angielskim w zakresie opisanym w „Dobrych Praktykach (...)” o ile w akcjonariacie Spółki pojawią się istotni akcjonariusze zagraniczni.
Zasada 3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	Spółka będzie spełniała zasadę tylko w przypadku podmiotów powiązanych niezależnych, natomiast nie będzie spełniała w przypadku spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ze względu na dużą ilość zawieranych transakcji, co powodowałoby istotne trudności o charakterze organizacyjnym oraz generowałoby nieuzasadnione koszty.
III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH		
Zasada 1.1.	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu	Zasada nie będzie przestrzegana, ponieważ Rada Nadzorcza Spółki nie prowadzi oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, a pozostałe elementy znajdują się standardowo w corocznym raporcie Rady Nadzorczej.

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

	kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki (...)	
Zasada 3.	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada nie będzie spełniana zawsze, jednakże Spółka podejmie starania, aby zapewnić, by w obradach walnego zgromadzenia uczestniczył co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej.
Zasada 6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	W kwestii niezależności członków RN i z uwzględnieniem struktury akcjonariatu, Spółka uważa za wystarczające stosowanie przepisów dot. niezależności członka komitetu audytu określonych w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
Zasada 8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	Zasada nie będzie przestrzegana, ponieważ w opinii Spółki przedstawione w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej zasady funkcjonowania komitetów dotyczą spółek o złożonej, dużej strukturze organizacyjnej, ponadto ich zastosowanie w przypadku Spółki byłoby utrudnione ze względu na strukturę Rady Nadzorczej Spółki.
Zasada 9.	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej..	Spółka będzie spełniała zasadę tylko w przypadku podmiotów powiązanych niezależnych, natomiast nie będzie spełnia w przypadku spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ze względu na dużą ilość zawieranych transakcji, co powodowałoby istotne trudności o charakterze organizacyjnym oraz generowałoby nieuzasadnione koszty.
IV. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY		
Zasada 10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	Struktura akcjonariatu i wielkość Spółki nie uzasadniają ponoszenia przez spółkę kosztów związanych z przygotowaniem do spełnienia tej zasady, ale Spółka rozważy możliwość transmisji głosowych z

ant

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	Walnych Zgromadzeń za pomocą powszechnie dostępnych komunikatorów internetowych.
---	---

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że niestosowanie wymienionych zasad nie wynika ze złej woli spółki, lecz jest rezultatem ogólnie przyjętych zasad funkcjonowania oraz specyfiki Spółki i jej organów. Zarząd Spółki jednocześnie informuje, że poczyni starania, aby zredukować ilość niestosowanych przez spółkę Dobrych Praktyk.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki VARIANT, jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Wrocławiu, Katowicach, Trzebini, Sławniowie lub Pilicy.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest przez Zarząd Spółki w miarę potrzeb z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.
5. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wnioskodawca obowiązany jest wskazać sprawy wnoszone do porządku obrad.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach kodeksu spółek handlowych, pozostałych powszechnie obowiązujących przepisach oraz innych postanowieniach Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy:
 - a) wybór i odwołanie członków Zarządu Spółki,
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków
 - c) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Radę Nadzorczą,
 - g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalanego przez Zarząd.
2. Obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ani Rady Nadzorczej, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu.

3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, jak również udziałów w prawie własności lub w prawie użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a wymaga jedynie zgody Rady Nadzorczej.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu Spółki lub inna osoba wskazana przez Zarząd Spółki.
2. Pierwszą czynnością następującą po otwarciu obrad jest wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.
4. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do walnych zgromadzeń. Uzasadnienie powinno być podane do protokołu.

Zasady głosowania w trakcie WZA

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dotyczące większości głosów.
2. Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:
 - a. przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 - b. znaczącej zmiany przedmiotu działalności Spółki. Jawne głosowanie w tej sprawie odbywa się bez zachowania uprzywilejowania głosowego akcji imiennych, to jest jednej akcji odpowiada jeden głos. Jeżeli uchwała została podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego przepisów kodeksu spółek handlowych dotyczących wykupu akcji osób niezgadzających się na zmianę nie stosuje się.
3. Większości trzech czwartych głosów wymaga podjęcie uchwały w sprawach:
 - a. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
 - b. zmiany statutu,
 - c. umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego,
 - d. zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
 - e. rozwiązania spółki.
4. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.
5. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd VARIANT S.A. składa się z 1 do 3 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,
- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.

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

- Kodeks Spółek Handlowych
- Statut Spółki Akcyjnej VARIANT S.A.
- Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza VARIANT S.A. składa się z 5 do 7 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Rady Nadzorczej VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Cholewa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bożena Cholewa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Kołodziej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Franciszek Kołodziej – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Cholewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Olejnik – Członek Rady Nadzorczej

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

- Kodeks Spółek Handlowych
- Statut Spółki Akcyjnej VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)

Komitet Audytu

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu trzyosobowy Komitet Audytu.
2. W miarę możliwości w skład Komitetu Audytu powinna wchodzić przynajmniej jedna osoba posiadająca kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
3. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:
 - a. przygotowywanie projektów uchwał Rady Nadzorczej w sprawach finansowych Spółki,
 - b. opiniowanie Radzie Nadzorczej wszelkich dokumentów finansowych, które mają stać się przedmiotem obrad Rady Nadzorczej,
 - c. opiniowanie Radzie Nadzorczej sprawozdań finansowych Spółki, jeżeli sprawozdania takie mają być przedmiotem obrad Rady Nadzorczej,
 - d. opiniowanie Radzie Nadzorczej wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
 - e. przygotowywanie rocznego sprawozdania ze swojej działalności; sprawozdanie to jest przekazywane Radzie Nadzorczej i udostępniane akcjonariuszom.

Kompetencje i zasady pracy Komitetu audytu VARIANT S.A. określone zostały w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Artur Olejnik
- Pan Wiesław Cholewa
- Pan Przemysław Cholewa

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki fundamentalnym elementem kontroli jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do jego zadań należy w szczególności:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego
- badanie wstępne i badanie zasadnicze jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, które są w stanie zagwarantować wysokie standardy świadczonych usług z jednoczesnym zapewnieniem wymaganej przez prawo niezależności.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, w tym okresowej sprawozdawczości finansowej, odpowiedzialny jest pion podległy Dyrektorowi Finansowemu Spółki. Sprawozdania finansowe, przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi, sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego. Na tym etapie następuje weryfikacja sprawozdań pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie.

Spółka posiada następujące procedury wpływające na dane zawarte w sprawozdaniu finansowym:

- Politykę Rachunkowości uwzględniającą zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych i Prawnych,
- Instrukcję Inwentaryzacyjną.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości stosowana jest zarówno podczas tworzenia okresowej jak i rocznej sprawozdawczości, a więc Spółka posługuje się spójnymi zasadami księgowymi prezentując dane finansowe w rocznych sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i ewentualnych innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo Spółki, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki, porównując je do założeń biznesowych, a zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

VARIANT S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym CDN XL 10.2. System posiada pełną dokumentację techniczną, a dostęp do danych zawartych w systemie określany jest odpowiednimi uprawnieniami dla poszczególnych użytkowników w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jest przedmiotem bieżącego zainteresowania organów zarządzających.

2013 -04- 30
VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Leszek Kołodziej

2013 -04- 30
VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy- Członek Zarządu
Demetriusz Kurośad

2013 -04- 30
VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy- Członek Zarządu
Krzysztof Kubit