



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Spis zawartości

Spis zawartości	2
Charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)	6
Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych).....	7
Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów	7
Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach	8
Chemia.....	8
Szyby samochodowe	8
Pozostałe przychody.....	9
Informacja o rynkach zbytu Grupy Kapitałowej	9
Struktura sprzedaży.....	9
Źródła zaopatrzenia.....	9
Informacje o najistotniejszych umowach zawartych w 2014 roku	10
Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach	10
Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach	11
Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji	11
Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą	11
Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
Rentowność.....	11
Efektywność gospodarowania.....	12
Zadłużenie	12
Płynność	12
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	13
Przewidywany rozwój	14
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	14
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	14
Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy	14
Ryzyko kursowe	14
Ryzyka związane z instrumentami finansowymi	15
Konkurencja na rynku.....	15
Sezonowość	15
Czynniki makroekonomiczne	15
Dostawcy towarów.....	15
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	16
Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką Dominującą	16
Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej	16
Zarząd	16
Rada Nadzorcza	16
Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej	17
Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	17
ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego	18
Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Variant S.A.	20
Specjalne uprawnienia papierów wartościowych	20
Ograniczenia do wykonania prawa głosu	20
Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych	20
Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji	20
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	20
Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	21
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki Variant S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	21

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	21
Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	21
Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	22
Zasady głosowania w trakcie WZA	22
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	23
Zarząd	23
Rada Nadzorcza	23
Komitet Audytu	23
Stosowany w Spółce Variant S.A. system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	24

Charakterystyka Grupy Kapitałowej



W skład Grupy Kapitałowej VARIANT wchodzi (dane wg stanu na dzień 31.12.2014 roku):

Spółka Variant S.A. – jednostka dominująca

- Przedmiot działalności
 - zarządzanie majątkiem
- Kapitał spółki
 - wysokość kapitału zakładowego: 5 752 380,00 PLN
 - 5 752 380 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda:
 - akcje imienne serii A-B w ilości 1 000 000 o wartości nominalnej 1 000 000,00 PLN mające uprzywilejowanie w postaci prawa do 5 głosów
 - akcje na okaziciela serii C-J w ilości 4 752 380 o wartości nominalnej 4 752 380,00 PLN

Spółka Asetino sp. z o.o. – jednostka zależna

- Przedmiot działalności
 - usługi z zakresu wynajmu nieruchomości
- Kapitał spółki
 - wysokość kapitału zakładowego: 21 366 500,00 PLN
 - 42 733 udziałów w całości posiadanych przez spółkę Variant S.A.

Spółka Ondo sp. z o.o. – jednostka zależna

- Przedmiot działalności
 - produkcja kosmetyków i chemii motoryzacyjnej (w tym także samochodowych płynów eksploatacyjnych)
 - dystrybucja kosmetyków, chemii motoryzacyjnej oraz samochodowych środków eksploatacyjnych, klejów i uszczelnaczy dla motoryzacji i przemysłu, akcesoriów samochodowych oraz olejów i smarów
- Kapitał spółki
 - wysokość kapitału zakładowego: 11 879 850,00 PLN
 - 237 597 udziałów w całości posiadanych przez spółkę Variant S.A.

Spółka Glass4cars.pl S.A. – jednostka zależna

- Przedmiot działalności
 - dystrybucja szyb samochodowych
- Kapitał spółki
 - wysokość kapitału zakładowego: 1 000 000,00 PLN
 - 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda:
 - akcje imienne serii A w ilości 1 000 000 o wartości nominalnej 1 000 000,00 PLN mające uprzywilejowanie w postaci prawa do 2 głosów – w całości posiadane przez spółkę Variant S.A.

Spółka Dipol Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. – jednostka zależna

- Przedmiot działalności
 - brak działalności biznesowej
- Kapitał spółki
 - wysokość kapitału zakładowego: 150 000,00 PLN
 - 150 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda:
 - akcje serii A w ilości 50 000 o wartości nominalnej 50 000,00 PLN – posiadane przez spółkę Asetino Sp. z o.o.
 - akcje serii B w ilości 100 000 o wartości nominalnej 100 000,00 PLN – posiadane przez spółkę Asetino Sp. z o.o.

Jednostka dominująca oraz wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą konsolidacji pełnej.

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

	2014-12-31	2013-12-31	Zmiana	Dynamika
AKTYWA				
Wartości niematerialne	431	174	257	148%
Rzeczowe aktywa trwałe	19 842	16 148	3 694	23%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	32	0	32	
Nieruchomości inwestycyjne	0	2 921	-2 921	-100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 260	983	277	28%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
Pozostałe aktywa długoterminowe	908	1 564	-656	-42%
Aktywa trwałe razem	22 473	21 791	682	3%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 900	-1 900	-100%
Zapasy	7 155	6 764	391	6%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 738	3 719	1 019	27%
Pozostałe należności	2 727	1 402	1 325	95%
Należności podatkowe	786	666	120	18%
Udzielone pożyczki	5 735	5 124	611	12%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	99	141	-42	-30%
Środki pieniężne dostępne	261	3 252	-2 991	-92%
Aktywa obrotowe razem	21 501	22 968	-1 467	-6%
AKTYWA RAZEM	43 974	44 759	-785	-2%
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	16 618	9 793	6 825	70%
Wynik z lat ubiegłych	-2	0	-2	
Wynik finansowy netto	-1 275	6 798	-8 073	-119%
Kapitał własny razem	39 172	40 421	-1 249	-3%
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	766	849	-83	-10%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	30	372	-342	-92%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
Zobowiązania długoterminowe razem	796	1 221	-425	-35%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 327	1 908	419	22%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	35	171	-136	-80%
Kredyty i pożyczki dostępne	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2	-2	-100%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 301	811	490	60%
Rozliczenia międzyokresowe	343	226	117	52%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 007	3 118	889	29%
PASYWA RAZEM	43 974	44 759	-785	-2%

Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej

W 2014 roku suma aktywów Grupy wyniosła 43 974 tys. PLN, co oznacza zmniejszenie o 785 tys. PLN w stosunku do 2013 roku.

Po stronie aktywów znaczny wzrost przypadł wartościom niematerialnym i prawnym, tj. o 257 tys. PLN, co związane jest z wdrożeniem zintegrowanego systemu zarządzania w spółce zależnej Ondo sp. z o.o. Zwiększeniu uległy również rzeczowe aktywa trwałe (o 23%) – zmiana ta wynika przede wszystkim z wniesienia aportem ze spółki Variant S.A. do spółki Asetino sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

nieruchomości inwestycyjnych i aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, które z kolei łącznie zmniejszyły się o 100%, tj. o 4 821 tys. PLN.

Po stronie pasywów zwiększeniu o 70% uległy pozostałe kapitały, co wynika głównie z przeznaczenia wyniku za 2013 rok w spółce Variant S.A. na zwiększenie kapitału zapasowego. Znacznemu zmniejszeniu uległa wartość długoterminowych zobowiązań - o 342 tys. PLN. (w wyniku korekty prezentacji). Z kolei wzrosł o 490 tys. PLN (60%) uległy pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, z czego 263 tys. PLN stanowi zobowiązanie Spółki Variant S.A. w związku z postępowaniem podatkowym Urzędu Celnego w Krakowie.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2014 do 31-12-2014	Od 01-01-2013 do 31-12-2013	Różnica	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	24 285	33 160	-8 875	-27%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 693	8 089	-1 396	-17%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 592	25 071	-7 479	-30%
Koszty według rodzaju	26 911	37 210	-10 299	-28%
Zużycie materiałów i energii	4 552	5 609	-1 057	-19%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 168	19 693	-6 525	-33%
Zmiana stanu produktów	-738	13	-751	-5777%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	
Usługi obce	3 115	3 787	-672	-18%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 743	5 591	-848	-15%
Amortyzacja	878	1 255	-377	-30%
Podatki i opłaty	677	687	-10	-1%
Pozostałe koszty	517	575	-58	-10%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-2 626	-4 050	1 424	-35%
Pozostałe przychody operacyjne	2 584	15 254	-12 670	-83%
Pozostałe koszty operacyjne	1 909	2 620	-711	-27%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-1 951	8 584	-10 535	-123%
Przychody finansowe	729	812	-83	-10%
Koszty finansowe	238	911	-673	-74%
ZYSK BRUTTO	-1 459	8 485	-9 944	-117%
Podatek dochodowy	-155	1 686	-1 841	-109%
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych	30	0	30	
ZYSK NETTO	-1 275	6 799	-8 074	-119%

Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów

Łączne przychody Grupy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2014 roku osiągnęły poziom 24.285 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do roku 2013 o 8 875 tys. PLN (związany ze zbyciem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w czerwcu 2013 roku). Na zmianę tę złożył się spadek przychodów netto ze sprzedaży produktów o 1 396 tys. PLN oraz spadek przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów o 7 479 tys. PLN.

Koszty rodzajowe w omawianym okresie spadły o 28% w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnęły poziom 26 911 tys. PLN. Duża zmiana wysokości poniesionych kosztów wynika przede wszystkim ze sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Znaczny spadek osiągnęły pozostałe przychody operacyjne (o 12 670 tys. PLN, tj, 83%), których wysoka wartość w 2013 roku również związana była ze sprzedażą ZCP. Istotnej zmianie uległy także koszty finansowe – zmniejszyły się z 911 tys. PLN do 238 tys. PLN.

W efekcie powyższych, Grupa odnotowała spadek zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 119 % i zakończyła 2014 rok stratą w wysokości 1 275 tys. PLN.

Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Grupa działa jako dystrybutor w zakresie następujących grup towarowych:

- **chemia:** kosmetyki samochodowe i chemia motoryzacyjna, kleje i uszczelniacze oraz oleje motoryzacyjne i przemysłowe,
- **akcesoria samochodowe,**
- **szyby samochodowe.**

Z kolei działalność produkcyjna Grupy obejmuje **chemię techniczną i motoryzacyjną.**

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 sprzedawane przez spółkę Ondo sp. z o.o. pod własnymi markami, takie jak: BRUMM i SUNNYCAR (linie kosmetyków samochodowych), MOBIL MEDIC (linia chemii samochodowej), PULSAR (linia produktów klejowych, uszczelniających i regenerujących).

Ondo sp. z o.o. 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.

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.

Szyby samochodowe

W tej grupie znajdują się szyby czołowe, tylne i boczne do samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych, grupa ta liczy ok. 2 500 pozycji katalogowych. Dystrybucją szyb samochodowych od lipca 2014 roku zajmuje się spółka Glass4cars.pl S.A.

Pozostałe przychody

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

Informacja o rynkach zbytu Grupy Kapitałowej

Struktura sprzedaży

Grupa prowadzi działalność w szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej oraz w obszarze zaopatrzenia przemysłu. Rynek motoryzacyjny traktowany jest bardzo szeroko, jednakże z pominięciem części zamiennych. Ze względu na stosunkowo duże spektrum oferowanych produktów i towarów, również zakres potencjalnych odbiorców Grupy 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 Grupa prowadzi sprzedaż eksportową.

Spółka wyróżnia cztery zasadnicze rynki zbytu:

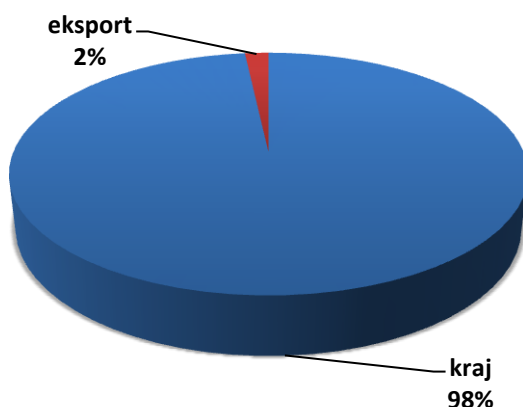
- dystrybutorzy w branży motoryzacyjnej i przemysłowej,
- zakłady przemysłowe,
- sieci handlowe,
- odbiorcy zagraniczni.

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 Grupy charakteryzuje się wysokim poziomem dywersyfikacji, co potwierdza fakt, że żaden z odbiorców nie przekracza 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej dominuje sprzedaż na rynku polskim, z 98% udziałem.

Rynki zbytu w 2014 roku:



Źródła zaopatrzenia

Dostawcami Grupy są firmy charakteryzujące się wieloletnią współpracą z Grupą, co pozwala na uzyskiwanie znacznie korzystniejszych kontraktów. Każda grupa towarowa ma swoich dostawców i wszyscy mają wieloletnią historię współpracy. Pozwala to na prowadzenie bardzo stabilnej polityki na rynku. Wśród największych dostawców Grupy w 2014 roku były: Fuyao Group (w zakresie szyb samochodowych) oraz Petro-Canada (w zakresie zaopatrzenia w oleje przemysłowe i motoryzacyjne).

Informacje o najistotniejszych umowach zawartych w 2014 roku

2014-02-01 Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej ze spółki Variant S.A. do spółki zależnej Ondo sp. z o.o.

Dnia 1 lutego 2014 roku została podpisana umowa o przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomiędzy jednostką dominującą Variant S.A. a spółką zależną Ondo sp. z o.o. Przedmiotem Umowy było wniesienie do Ondo sp. z o.o. wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej ze Spółki Variant S.A., stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością podstawową Spółki Variant S.A (tj. produkcją środków chemicznych i konfekcjonowaniem, sprzedażą chemii technicznej, kosmetyków i akcesoriów motoryzacyjnych, szyb samochodowych oraz olejów motoryzacyjnych i przemysłowych). Zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowiły przede wszystkim środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, zapasy, należności, zobowiązania niezbędne do prowadzenia tej działalności wraz z kontraktami, umowami handlowymi. Zgodnie z zasadami Kodeksu Pracy do Ondo sp. z o.o. przeszli też wszyscy pracownicy Variant S.A.

Wartość wniesionego wkładu niepieniężnego (aportu) wyniosła 11.874.856,85 zł.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 1 lutego 2014 roku.

2014-12-01 Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej ze spółki Variant S.A. do spółki zależnej Asetino Sp. z o.o.

Dnia 1 grudnia 2014 roku została podpisana umowa o przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomiędzy jednostką dominującą Variant S.A. a spółką zależną ASETINO Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy było wniesienie do Asetino Sp. z o.o. wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej ze Spółki Variant S.A., stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z zarządzaniem majątkiem trwałym w postaci nieruchomości. Zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowiły przede wszystkim środki trwałe oraz należności i zobowiązania związane z prowadzeniem tej działalności wraz z umowami.

Wartość wniesionego wkładu niepieniężnego (aportu) wyniosła 19.392.877,71 PLN.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 1 grudnia 2014 roku.

Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach

1. Informacje o zaciągniętych kredytach znajdują się w notach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Variant S.A. oraz spółki od niej zależne nie posiadały udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Informacja o udzielonych pożyczkach przez spółki Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku:

VARIANT & FROG (Serbia) (z VARIANT S.A.)

13.01.2012 – 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 2014 roku całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 930.962,36 PLN.

MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA (z VARIANT S.A.)

10.09.2013 – umowa pożyczki w kwocie 3.000.000,00 PLN z terminem zwrotu do dnia 31.03.2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 8% w stosunku rocznym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość udzielonej pożyczki wyniosła 3.000.000,00 PLN, a wartość naliczonych, niezapłaconych odsetek: 316.725,23 PLN.

MURAPOL S.A. (z VARIANT S.A.)

12.09.2013 – umowa pożyczki w kwocie 2.000.000,00 PLN z terminem zwrotu do dnia 31.03.2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 8% w stosunku rocznym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość udzielonej pożyczki wyniosła 2.000.000,00 PLN, a wartość naliczonych, niezapłaconych odsetek: 210.217,90 PLN.

NEXT AUTO-GLASS – DANUTA PUSZ (z ASETINO SP. Z O.O.)

25.04.2014 – umowa pożyczki w kwocie 200.000,00 PLN z terminem zwrotu do dnia 31.12.2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość udzielonej pożyczki wyniosła 200.000,00 PLN, a wartość naliczonych, niezapłaconych odsetek: 8.055,60 PLN.

Opis wykorzystania wpływów z emisji

W 2014 roku nie nastąpiła nowa emisja akcji Spółki Variant S.A.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą

Grupa nie publikowała prognozy wyników finansowych na omawiany okres.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Rentowność

		2014	2013
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	-5,25%	20,50%
EBITDA (tys. PLN)	zysk operacyjny + amortyzacja	-1 073	9 839
Marża EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	-4,42%	29,67%
ROE	zysk netto / kapitał własny	-3,25%	16,82%

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Rok 2014 charakteryzuje się spadkiem wszystkich z w/w wskaźników rentowności:

1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto, za sprawą wygenerowanej straty netto w wysokości -1 275 tys. PLN, wyniósł -5,25%.
2. EBITDA uległ zmniejszeniu o 10 912 tys. PLN w wyniku zmniejszenia zysku operacyjnego o 10 535 tys. PLN, przy spadku amortyzacji o 377 tys. PLN (w stosunku do 2013 roku).
3. Wskaźnik ROE uległ zmniejszeniu o 20,07 p.p., z wartości 16,82% do wartości -3,25%, co jest konsekwencją wygenerowania straty na koniec 2014 roku.

Efektywność gospodarowania

		2014	2013
Rotacja zobowiązań	stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	35	21
Rotacja zapasów	stan zapasów / przychody ze sprzedaży × 360 dni	106	73
Rotacja należności	stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	70	40

W 2014 roku wszystkie z powyższych wskaźników rotacji uległo wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 14 dni przy zwiększeniu wartości zobowiązań handlowych o 412 tys. PLN, wskaźnik rotacji zapasów wyniósł o 33 dni więcej przy wzroście stanu zapasów o 392 tys. PLN, natomiast wskaźnik rotacji należności podniósł się o 30 dni, przy czym wartość należności handlowych wzrosła o 1 019 tys. PLN. Wszystkie pozycje zostały odniesione do przychodów ze sprzedaży, które w 2014 roku były niższe o 8 874 tys. PLN (co związane jest ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w czerwcu 2013 roku).

Cykl operacyjny¹ w 2014 roku wynosił 176 dni w porównaniu do 113 dni w 2013 roku, z kolei cykl konwersji gotówki² wyniósł 141 dni w omawianym okresie i 92 dni w roku ubiegłym.

Zadłużenie

		2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / suma aktywów	10,92%	9,69%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów	9,11%	6,97%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	1,81%	2,73%

W 2014 roku udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów Grupy wyniósł 10,92% i był nieco wyższy w porównaniu do 2013 roku – o 1,23 p.p. Z uwagi na wzrost zobowiązań krótkoterminowych przy spadku wartości sumy aktywów, wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wzrósł o 2,14 p.p., natomiast spadek zobowiązań długoterminowych spowodował zmniejszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 0,92 p.p.

Płynność

		2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	5,37	7,37
Wskaźnik płynności szybkiej	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	3,58	5,20

Z uwagi na wzrost zobowiązań krótkoterminowych (z poziomu 3 118 tys. PLN na koniec 2013 roku do 4 007 tys. PLN na koniec 2014 roku), przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości aktywów obrotowych o 1 467 tys. PLN, wskaźnik płynności bieżącej w 2014 roku uległ zmniejszeniu o 2 p.p., przy czym wzrost wartości zapasów przyczynił się także do spadku wskaźnika płynności szybkiej z 5,20 do 3,58.

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.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

1. Perspektywa biznesowa

▪ Inwestycje

Spółka ASETINO Sp. z o.o. planuje w 2015 r. dokonanie zakupów inwestycyjnych w postaci nieruchomości komercyjnych pod wynajem, inwestycje nie powinny przekroczyć 3 mln PLN.

▪ Nieruchomości

Wszystkie nieruchomości zostały wniesione aportem ze spółki Variant S.A. do spółki Asetino Sp. z o.o. w grudniu 2014 roku (patrz: RB 07/2014 z 1 grudnia 2014 r.). Spółka Asetino Sp. z o.o. będzie zmierzać do dalszej optymalizacji posiadanego majątku (głównie nieruchomości), co wiąże się z dalszym wynajmowaniem lub sprzedażą nabytych w drodze aportu nieruchomości.

▪ Kosmetyki i akcesoria motoryzacyjne

Od czerwca 2013 r. do oferty Spółki weszła nowa marka własna kosmetyków i akcesoriów motoryzacyjnych Brumm. Docelowo oferta asortymentowa produktów Brumm ma liczyć kilkadziesiąt pozycji, a jej głównym kanałem sprzedażowym będą sieci marketów i nowoczesne kanały dystrybucji. Wprowadzenie nowej marki jest efektem zmiany strategii i filozofii marketingowej w tym obszarze.

2. Perspektywa organizacyjna

▪ Specjalizacja

Przez wydzielenie działalności podstawowej do spółki Ondo sp. z o.o., nastąpił podział biznesów na podstawowe (Ondo sp. z o.o.) i pozostałe (Variant S.A.). W spółce Ondo sp. z o.o. działalności skupione są obecnie głównie wokół produkcji chemicznej i laboratorium (chemia techniczna, chemia motoryzacyjna, oleje). Występuje również specjalizacja po stronie obsługi klienta, ze szczególnym uwzględnieniem klientów sieciowych, dystrybutorów i zakładów przemysłowych. W lipcu 2014 roku Spółka Ondo sp. z o.o. zaprzestała handlu szybami i w nieco zmienionej formule działalność tę podjęła nowa spółka Glass4cars.pl S.A. W grudniu 2014 r. Variant S.A. przekazał ostatnią część swojej działalności (nieruchomości) do spółki zależnej Asetino Sp. z o.o.

▪ Grupa kapitałowa

Zgodnie z treścią podjętych uchwał na ZWZA (patrz: RB 17/2013 z 28 czerwca 2013 r.) Zarząd Emitenta otrzymał zgodę na wydzielenie ze spółki działalności podstawowych i pobocznych, którego celem jest uzyskanie większej transparentności poszczególnych działalności i bardziej efektywne rozliczanie. W tym celu w grudniu 2013 roku została utworzona spółka Ondo sp. z o.o., do której została przeniesiona (w drodze aportu) działalność podstawowa Emitenta, w czerwcu 2014 roku powstała też nowa spółka Glass4cars.pl S.A., która od lipca 2014 roku przejęła handel szybami, natomiast pod koniec roku nastąpiło też wydzielenie działalności związanej z zarządzaniem nieruchomościami do spółki Asetino Sp. z o.o. zgodnie m.in. z wyżej wymienioną uchwałą.

3. Perspektywa finansowa

▪ Rentowność

Rok 2014 Grupa Kapitałowa VARIANT zakończyła stratą na poziomie 1.275 tys. PLN. Przywrócenie rentowności Spółek jest głównym celem działań Zarządów spółek z Grupy na nadchodzący rok, a podstawowym narzędziem realizacji tego celu jest koncentracja i specjalizacja działalności biznesowych, zwiększenie obrotów i optymalizacja kosztów.

▪ Płynność

Sytuacja płynnościowa Emitenta w opisywanym okresie nie uległa znacznej zmianie pozostając na zadawalającym poziomie. Pomimo słabej rentowności, płynność Spółki w najbliższym czasie nie jest zagrożona. Nadwyżki finansowe są inwestowane w bezpieczne instrumenty finansowe oraz pożyczane spółkom powiązanym.

Przewidywany rozwój

W przyszłości Grupa planuje zwiększenie sprzedaży na obecnym rynku asortymentowym i geograficznym poprzez rozszerzenie grona odbiorców, a także pogłębienie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 roku Grupa nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2015 roku spółka Asetino sp. z o.o. dokona zakupów inwestycyjnych w postaci nieruchomości komercyjnych pod wynajem.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

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

Ryzyko kursowe

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe, ze względu na znaczący udział w strukturze działalności importu towarów. Powoduje to narażenie Grupy na wzrost ceny nabywanych towarów w przypadku wzrostu kursów walutowych, w szczególności kursu EUR oraz kursu USD. Ryzyko to jest ograniczane, ponieważ Grupa prowadzi równocześnie sprzedaż eksportową, 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 Grupy, wzrosty kursów powodują sumarycznie ujemne różnice kursowe. Przy niekorzystnej zmianie (wzroście) kursów walutowych, wzrasta także wartość uzyskanych w walutach obcych kredytów kupieckich.

Podobny wpływ na zmniejszanie ryzyka kursowego ma także zwiększanie udziału własnych produktów w ogólnym wolumenie sprzedaży.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Grupa narażona jest na ryzyka finansowe związane głównie z posiadanymi zobowiązaniami finansowymi, udzielonymi pożyczkami, krótkoterminowymi instrumentami finansowymi i należnościami długoterminowymi.

Ryzyka związane z zobowiązaniami finansowymi w 2013 roku zostały praktycznie wyeliminowane przez spłatę wszystkich kredytów, zobowiązań z umów faktoringu i prawie wszystkich umów leasingowych. Grupa obecnie ma bardzo dobrą sytuację płynnościową i nie zaciąga zewnętrznych zobowiązań finansowych.

Należności długoterminowe obarczone są ryzykiem braku terminowej spłaty (kredytowym), są jednak wystarczająco zabezpieczone (podobnie jak udzielane pożyczki). Instrumenty te oparte są o stałą stopę procentową i nie dotyczy ich ryzyko walutowe. W związku z istotnym polepszeniem sytuacji finansowej, Zarząd w 2013 roku zdecydował o odejściu od dotychczasowej zasady nieudzielania finansowania podmiotom spoza Grupy, jednocześnie jednak kładąc nacisk na odpowiednie zabezpieczanie spłaty takich wierzytelności. Alternatywą lokowania nadwyżek finansowych są krótkoterminowe instrumenty finansowe (głównie lokaty), co do których obowiązuje zasada minimalnego ryzyka i dużej płynności.

Konkurencja na rynku

Sektor, w którym działa Grupa, jest branżą o bardzo zróżnicowanym poziomie 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 Grupa posiada dość dobrą pozycję asortymentowo-cenową. W zakresie samochodowych płynów eksploatacyjnych rynek jest zdominowany przez polskie fabryki chemiczne i rafinerie, jednak Grupa 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 Grupa zamierza przede wszystkim utrzymywać wielkość sprzedaży, co przy wolno, ale jednak zmniejszającym się rynku, ma poprawić uzyskaną do tej pory pozycję.

Sezonowość

Grupa narażona jest na ryzyko sezonowości w różnym stopniu, zależnie od rodzaju asortymentu.

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 Grupy, poza oczywistymi potencjalnymi czynnikami takimi jak zdecydowane pogorszenie koniunktury czy też silny wzrost kursu walut obcych. Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko związane ze zmianą cen głównych surowców na rynkach światowych.

Ceny komponentów oraz ceny na oferowane przez spółkę Ondo sp. z o.o. 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.

Dostawcy towarów

Najistotniejszym dostawcą towarów do Grupy jest obecnie firma Fuyao (szyby samochodowe) i firma Petro-Canada (oleje). Pozostali dostawcy nie mają strategicznego charakteru.

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W omawianym okresie nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką Variant S.A. oraz Grupą Kapitałową.

Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką Dominującą

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej

Zarząd

Zarząd Variant S.A. składa się z 1 do 2 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Variant S.A. przedstawiał się następująco:

- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu w 2014 roku

W dniu 31 stycznia 2014 roku pan Krzysztof Kubit, pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki Variant S.A., złożył rezygnację z pełnienia wyżej wymienionej funkcji z powodu objęcia stanowiska Dyrektora Zarządzającego w spółce zależnej Ondo sp. z o.o.

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład organu przedstawia 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.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2014 roku:

	Wynagrodzenia, premie, nagrody, ekwiwalent za urlop	Inne świadczenia (ZFŚS, świadczenia zdrowotne, kursy językowe)	Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki	łącznie
Rok 2014 (w tys. PLN)				
Demetriusz Kurosad	3	0	36	36
Krzysztof Kubit	12	0	3	15
Zarząd	15	0	39	54
Wiesław Cholewa	0	0	48	48
Franciszek Kołodziej	0	0	42	42
Bożena Cholewa	0	0	42	42
Joanna Kołodziej	0	0	42	42
Przemysław Cholewa	0	0	18	18
Artur Olejnik	0	0	18	18
Rada Nadzorcza	0	0	210	210
Razem	15	0	249	264

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej

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	% w ogólnej liczbie głosów
Demetriusz Kurosad - Członek Zarządu	10 000	0,17	10 000	0,10
Wiesław Cholewa - Przewodniczący RN	1 938 853	33,71	3 938 853	40,39
Franciszek Kołodziej - Członek RN	600	0,01	600	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	-	-	-	-

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały nr 1/07/2014 z dnia 14 lipca 2014 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 – AMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Strzelców 6A/1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3787, dokonał przeglądu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz przeglądu skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 4.000 PLN
- Za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 6.000 PLN
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 6.000 PLN
- Za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 3.000 PLN

Kraków, 29 kwietnia 2015

ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki Variant S.A. 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 powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi 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 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 kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki (...)	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.
Zasada 3.	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego	Zasada nie będzie spełniana zawsze, jednakże Spółka podejmie starania, aby zapewnić, by

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

	zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	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 powiązany, 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: 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.	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 Walnych Zgromadzeń za pomocą powszechnie dostępnych komunikatorów internetowych.
------------	---	---

Grupa Kapitałowa VARIANT

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Variant S.A.

Akcjonariusz	Posiadane akcje	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Leszek Kołodziej	1 500 000	26,08	3 500 000	35,89
Wiesław Cholewa	1 938 853	33,71	3 938 853	40,39

Kapitał zakładowy składa się na 5 752 380 akcji, które dają ogólną liczbę głosów: 9 752 380 na Walnym Zgromadzeniu.

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.

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.

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.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy 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.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki Variant S.A., 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, użytkownika wieczystego, jak również udziałów w prawie własności lub w prawie użytkownika 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 2014 roku skład Zarządu Variant S.A. przedstawiał się następująco:

- Demetriusz Kurosad – 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 2014 roku skład organu przedstawia 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.,
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki Variant S.A.

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 2014 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Artur Olejnik,
- Wiesław Cholewa,
- Przemysław Cholewa.

Stosowany w Spółce Variant S.A. 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 2014.1.0. 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.