

VARIANT S. A.

**Opinia
i
Raport Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki VARIANT S. A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki VARIANT S. A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, noty do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty objaśniające.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie oraz rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za zaprojektowanie i działanie kontroli wewnętrznej, którą uznaje za niezbędną aby sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych w skutek celowego działania lub błędów.

Zarząd Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego jednostkowego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, oraz,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

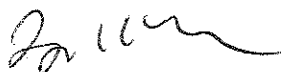
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem, zbadane załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Marek Zych, nr ewid. 11406

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AMZ Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr. ewidencyjnym 3787 prowadzoną przez KRBR

Kraków, 29 kwietnia 2015 roku

VARIANT S. A.

**Raport uzupełniający opinię z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

SPIS TREŚCI

I. Informacje ogólne	3
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	3
3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności.....	4
II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	6
III. Informacje szczegółowe	7
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	9
3. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	9

9

I. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Nazwa Spółki

VARIANT Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki

31-319 Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego
Data: 25.07.2001
Numer rejestru: KRS 0000030723

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 6771007078
REGON: 350757002

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

Kapitał zakładowy

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 20 grudnia 1994 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 5.752.380 złotych i dzielił się na 5.752.380 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każdy.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień wydania niniejszego raportu wchodził:

- Pan Demetriusz Kurosad – Prezes Zarządu

W dniu 31 stycznia 2014 roku Pan Krzysztof Kubit złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez AdAc Sp. o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.



Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6.695 tys. złotych został podzielony następująco:

- w kwocie 6.195 tys. złotych na kapitał zapasowy,
- w kwocie 500 tys. złotych na kapitał rezerwy utworzony na nabycie akcji własnych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres kończący się dnia 31 grudnia 2013 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2014 r.

3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma:	AMZ Sp. z o.o.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Strzelców 6A/1, 31-422 Kraków
Numer rejestru:	KRS 0000417022
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	100.000 zł
Numer NIP:	9452168004

AMZ Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3787.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Zycha (nr ewidencyjny 11406).

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 14 lipca 2014 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 25 lipca 2014 roku.

AMZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz kluczowy biegły rewident Marek Zych potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki VARIANT S.A.

4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Spółki VARIANT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Czerwieńskiego 3B i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, noty do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty objaśniające.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 26 do 28 listopada 2014 roku, od 16 do 23 marca 2015 roku oraz 28 kwietnia 2015 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień.



II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

BILANS

AKTYWA	31.12.2014		% 31.12.2013	
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	233	0,5	16 148	34,4
Wartości niematerialne	-	-	174	0,4
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	32 300	71,4	2 272	4,8
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 921	6,2
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	983	2,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	846	1,9	1 564	3,3
Aktywa trwałe razem	33 379	73,8	24 062	51,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	326	0,7	6 764	14,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 943	13,1	5 787	12,3
Udzielone pożyczki	5 527	12,2	5 124	10,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	38	0,1	141	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	3 192	6,8
Aktywa trwałe przeznaczone do odsprzedaży	-	-	1 900	4,1
Aktywa obrotowe razem	11 836	26,2	22 908	48,8
SUMA AKTYWÓW	45 215	100,0	46 970	100,0

PASywa	31.12.2014		% 31.12.2013	
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 752	12,7	5 752	12,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 077	40,0	18 077	38,5
Pozostałe kapitały	16 204	35,8	9 484	20,2
Zyski zatrzymane	212	0,5	6 695	14,3
Kapitał własny razem	40 245	88,1	40 008	56,7
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	588	1,3	617	1,3
Pozostałe rezerwy	-	-	232	0,5
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	30	0,1	372	0,8
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania razem	618	1,4	1 221	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 349	7,4	2 878	6,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	750	1,7	2 637	5,6
Rozliczenia międzyokresowe bierne	253	0,6	226	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 352	9,6	5 741	12,2
SUMA PASYWÓW	45 215	100,0	46 970	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	11 232	100,0	33 160	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(472)	4,2	(1 255)	3,8
Zużycie materiałów i energii	(754)	6,7	(5 609)	16,9
Usługi obce	(1 353)	12,1	(3 784)	11,4
Podatki i opłaty	(544)	4,8	(685)	2,1
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(628)	5,6	(5 567)	16,8
Zmiana stanu produktów	(1)	0,0	(13)	0,0
Pozostałe koszty rodzajowe	(147)	1,3	(575)	1,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 655)	77,1	(19 693)	59,4
	(12 554)	111,8	(37 181)	112,1
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(1 322)	11,8	(4 021)	12,1
Pozostałe przychody operacyjne	2 337	20,8	15 251	46,0
Pozostałe koszty operacyjne	(836)	7,4	(2 618)	7,9
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	179	1,6	8 612	26,0
Przychody finansowe	2 756	24,5	587	1,8
Koszty finansowe	(2 645)	23,6	(855)	2,6
Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych	30	0,3	-	-
Przychody/Koszty finansowe netto	141	48,4	(268)	4,4
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	321	2,9	8 344	25,2
Podatek dochodowy	(109)	1,0	(1 649)	5,0
Zysk/(Strata) netto	212	1,9	6 695	20,2
w tym				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	212	1,9	(4 632)	14,0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	11 327	34,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Umorzone zobowiązania rozpoznane pierwotnie z kapitałem	24	0,2	-	-
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	24	0,2	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	236	2,1	6 695	20,2

WSKAŹNIKI

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	2%	20%	0%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	1%	20%	0%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług netto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	127 dni	72 dni	80 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	11%	15%	49,0%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,7	4,0	1,4

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wskaźniki rentowności spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym ze względu na spadek wypracowanego w ostatnim roku zysku netto. Na wynik netto 2013 roku istotny wpływ miał zysk zrealizowany na zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej działalność zaniechaną.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wzrósł istotnie w związku z wydłużonymi terminami płatności od jednostek zależnych, które przejęły prowadzenie działalności operacyjnej Spółki.

Stopa zadłużenia

Spadek stopy zadłużenia wynika w głównej mierze ze spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług w związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do spółek zależnych.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obniżył się w porównaniu z rokiem poprzednim w efekcie przeniesienia działalności operacyjnej, w tym znacznej części aktywów obrotowych, do spółek zależnych, podczas gdy znaczną część zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania finansowe.



III. Informacje szczegółowe

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, opisującą zasady rachunkowości Spółki.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości w zakresie działania systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

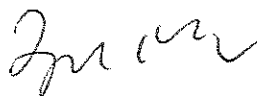
Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

2. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sporządzone przez Zarząd i załączone do jednostkowego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Marek Zych, nr ewid. 11406

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AMZ Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr. ewidencyjnym 3787 prowadzoną przez KRBR

Kraków, 29 kwietnia 2015 roku