



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
JEDNOSTKI**

Spis zawartości

| | |
|--|-----------|
| Spis zawartości | 2 |
| Charakterystyka Spółki | 4 |
| Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych | 4 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych) | 4 |
| Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej..... | 5 |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)..... | 5 |
| Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów | 6 |
| Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach | 6 |
| Chemia..... | 6 |
| Szyby samochodowe | 7 |
| Pozostałe przychody..... | 7 |
| Informacja o rynkach zbytu | 7 |
| Struktura sprzedaży..... | 7 |
| Źródła zaopatrzenia | 8 |
| Informacje o najistotniejszych umowach zawartych w 2014 roku | 8 |
| Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach | 8 |
| Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach | 9 |
| Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji | 9 |
| Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą | 9 |
| Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 9 |
| Rentowność | 9 |
| Efektywność gospodarowania | 10 |
| Zadłużenie | 10 |
| Płynność | 10 |
| Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 10 |
| Przewidywany rozwój | 11 |
| Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 11 |
| Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 12 |
| Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki | 12 |
| <i>Ryzyko kursowe</i> | 12 |
| <i>Ryzyka związane z instrumentami finansowymi</i> | 12 |
| Konkurencja na rynku..... | 12 |
| Sezonowość | 12 |
| Czynniki makroekonomiczne | 12 |
| Dostawcy towarów | 12 |
| Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką | 12 |
| Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi | 13 |
| Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących | 13 |
| Zarząd | 13 |
| Rada Nadzorcza | 13 |
| Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 13 |
| Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 14 |
| ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI | 15 |
| Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego | 15 |
| Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji..... | 17 |
| Specjalne uprawnienia papierów wartościowych | 17 |
| Ograniczenia do wykonania prawa głosu | 17 |
| Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych | 17 |
| Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji | 17 |
| Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 17 |
| Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki..... | 18 |
| Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki Variant S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania | 18 |

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

| | |
|--|----|
| Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy..... | 18 |
| Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy | 18 |
| Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy | 19 |
| Zasady głosowania w trakcie WZA | 19 |
| Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów | 20 |
| Zarząd | 20 |
| Rada Nadzorcza | 20 |
| Komitet Audytu | 20 |
| Stosowany w Spółce Variant S.A. system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych..... | 21 |

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Charakterystyka Spółki

Spółka Variant S.A. posiada siedzibę w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B. Podmiot wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030723 (rejestracja Variant S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 25 lipca 2001 r.).

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej VARIANT. Obecnie głównym przedmiotem jej działalności jest zarządzanie majątkiem.

Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

| | 2014-12-31 | 2013-12-31 | Zmiana | Dynamika |
|--|---------------|---------------|----------------|-------------|
| AKTYWA | | | | |
| Wartości niematerialne | 0 | 174 | -174 | -100% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 233 | 16 148 | -15 915 | -99% |
| Akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 32 301 | 2 272 | 30 029 | 1322% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 2 921 | -2 921 | -100% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 846 | 983 | -137 | -14% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 0 | 1 564 | -1 564 | -100% |
| Aktywa trwałe razem | 33 379 | 24 062 | 9 317 | 39% |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 1 900 | -1 900 | -100% |
| Zapasy | 326 | 6 764 | -6 438 | -95% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 4 105 | 3 720 | 385 | 10% |
| Pozostałe należności | 1 745 | 1 402 | 343 | 24% |
| Należności podatkowe | 93 | 666 | -573 | -86% |
| Udzielone pożyczki | 5 527 | 5 124 | 403 | 8% |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 38 | 141 | -103 | -73% |
| Środki pieniężne dostępne | 2 | 3 192 | -3 190 | -100% |
| Aktywa obrotowe razem | 11 836 | 22 908 | -11 072 | -48% |
| AKTYWA RAZEM | 45 215 | 46 970 | -1 755 | -4% |
| 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 | 16 203 | 9 484 | 6 719 | 71% |
| Wynik z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | |
| Wynik finansowy netto | 212 | 6 695 | -6 483 | -97% |
| Kapitał własny razem | 40 245 | 40 008 | 237 | 1% |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwy | 588 | 849 | -261 | -31% |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 30 | 372 | -342 | -92% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 0 | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 618 | 1 221 | -603 | -49% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 322 | 1 908 | -1 586 | -83% |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 3 349 | 2 878 | 471 | 16% |
| Kredyty i pożyczki dostępne | 0 | 0 | 0 | |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 | |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 427 | 729 | -302 | -41% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 253 | 226 | 27 | 12% |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 4 352 | 5 742 | -1 390 | -24% |
| PASYWA RAZEM | 45 215 | 46 970 | -1 755 | -4% |

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej

W 2014 roku suma aktywów Spółki wyniosła 45 215 tys. PLN, co oznacza zmniejszenie o 1 755 tys. PLN w stosunku do 2013 roku.

Większość pozycji uległa zmianie wskutek wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółek zależnych: Ondo sp. z o.o. i Asetino sp. z o.o. Z jednej strony nastąpił wysoki wzrost akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, tj. o 30 029 tys. PLN, wynikający z objęcia udziałów w zamian za aport w wyżej wymienionych spółkach, z drugiej strony spadkowi (nawet do 100%) uległy wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, zapasy, aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Po stronie pasywów zwiększeniu o 71% uległy pozostałe kapitały, co wynika głównie z przeznaczenia zysku za 2013 rok w na zwiększenie kapitału zapasowego (częściowo również na zwiększenie kapitału rezerwowego). Znacznemu zmniejszeniu tj. o 92% (342 tys. PLN) uległa wartość długoterminowych zobowiązań (w wyniku korekty prezentacji). Również wartość zobowiązań handlowych została ograniczona z 1 908 tys. PLN do 322 tys. PLN – na skutek ich aportu do spółek zależnych.

Jednostkowe 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 | 11 232 | 33 160 | -21 928 | -66% |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 570 | 8 089 | -5 519 | -68% |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 662 | 25 071 | -16 409 | -65% |
| Koszty według rodzaju | 12 555 | 37 181 | -24 626 | -66% |
| Zużycie materiałów i energii | 754 | 5 609 | -4 855 | -87% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 8 655 | 19 693 | -11 038 | -56% |
| Zmiana stanu produktów | 1 | 13 | -12 | -92% |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0 | 0 | 0 | |
| Usługi obce | 1 353 | 3 784 | -2 431 | -64% |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 628 | 5 567 | -4 939 | -89% |
| Amortyzacja | 472 | 1 255 | -783 | -62% |
| Podatki i opłaty | 544 | 685 | -141 | -21% |
| Pozostałe koszty | 147 | 575 | -428 | -74% |
| ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | -1 322 | -4 021 | 2 699 | -67% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 337 | 15 251 | -12 914 | -85% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 836 | 2 618 | -1 782 | -68% |
| ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 179 | 8 612 | -8 433 | -98% |
| Przychody finansowe | 2 756 | 587 | 2 169 | 370% |
| Koszty finansowe | 2 645 | 855 | 1 790 | 209% |
| ZYSK BRUTTO | 291 | 8 344 | -8 053 | -97% |
| Podatek dochodowy | 109 | 1 649 | -1 540 | -93% |
| Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych | 30 | 0 | 30 | |
| ZYSK NETTO | 212 | 6 695 | -6 483 | -97% |

Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów

Łączne przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2014 roku osiągnęły poziom 11 232 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do roku 2013 o 21 928 tys. PLN. Również pozostałe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, związane z działalnością operacyjną Spółki Variant S.A. uległy znacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku 2013 roku. Zmiany te wynikają ze zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w czerwcu 2013 roku oraz w lutym i grudniu 2014 roku.

Istotny wzrost odnotowały przychody finansowe – o 2 169 tys. PLN, głównie w efekcie sprzedaży akcji spółki Dipol Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. do spółki Asetino Sp. z o.o. Zwiększeniu uległy także koszty finansowe – z kwoty 855 tys. PLN do 2 645 tys. PLN.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, Spółka odnotowała spadek zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 97 % i zakończyła 2014 rok zyskiem w wysokości 212 tys. PLN.

Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka Variant S.A. w 2014 roku działała 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 Spółki obejmowała **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.

Działalność związaną z grupą CHEMIA przejęła w lutym 2014 roku spółka Ondo sp. z o.o.. W tę grupę wchodzi przede wszystkim produkty sprzedawane 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. przejęła 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. Dystrybucję szyb samochodowych od lipca 2014 roku przejęła spółka Glass4cars.pl S.A.

Pozostałe przychody

Oprócz opisanych głównych grup produktowych Spółka Variant S.A. w 2014 roku osiągała również inne przychody, związane przede wszystkim z działalnością usługową: wynajmem posiadanych nieruchomości, hal produkcyjnych oraz dzierżawą środków transportu, maszyn i urządzeń. Działalność tę od grudnia 2014 roku przejęła spółka Asetino sp. z o.o.

Informacja o rynkach zbytu

Struktura sprzedaży

W 2014 roku Spółka Variant S.A. prowadziła działalność w szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej oraz w obszarze zaopatrzenia przemysłu. Rynek motoryzacyjny traktowany był bardzo szeroko, jednakże z pominięciem części zamiennych. Ze względu na stosunkowo duże spektrum oferowanych produktów i towarów, również zakres potencjalnych odbiorców był bardzo duży. W zależności od rodzaju oferowanych dóbr ich finalnym nabywcą był indywidualny konsument, warsztat motoryzacyjny lub odbiorca przemysłowy. Spółka prowadziła dystrybucję swoich produktów przede wszystkim poprzez sieć firm hurtowych i dystrybucyjnych oraz sieci supermarketów. Bezpośrednia sprzedaż do potencjalnych odbiorców końcowych dotyczyła jedynie dużych odbiorców przemysłowych. Ponadto Spółka prowadziła sprzedaż eksportową.

Spółka wyróżniała cztery zasadnicze rynki zbytu:

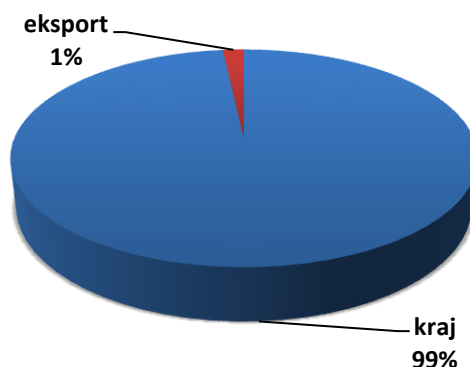
- dystrybutorzy w branży motoryzacyjnej i przemysłowej,
- zakłady przemysłowe,
- sieci handlowe,
- odbiorcy zagraniczni.

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

Sprzedaż Spółki charakteryzowała się wysokim poziomem dywersyfikacji, co potwierdza fakt, że żaden z odbiorców nie przekraczał 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

W strukturze sprzedaży Spółki dominowała sprzedaż na rynku polskim, z 99% udziałem.

Rynki zbytu w 2014 roku:



W związku z przeniesieniem w 2014 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze Spółki Variant S.A. do spółek zależnych, na koniec 2014 roku działalność Spółki sprowadzała się do zarządzania majątkiem Grupy.

Źródła zaopatrzenia

Dostawcami Spółki były firmy charakteryzujące się wieloletnią współpracą z Emitentem, co pozwalało na uzyskiwanie znacznie korzystniejszych kontraktów. Wśród największych dostawców Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Variant S.A. nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.

Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Informacja o udzielonych pożyczkach przez Spółkę Variant S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:

VARIANT & FROG (Serbia)

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 CZERWIEŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA

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.

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.

Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji

W 2014 roku nie nastąpiła nowa emisja akcji Spółki.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na omawiany okres.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Rentowność

| | | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------|--------|
| Rentowność sprzedaży netto | zysk netto / przychody ze sprzedaży | 1,89% | 20,19% |
| EBITDA (tys. PLN) | zysk operacyjny + amortyzacja | 651 | 9 867 |
| Marża EBITDA | EBITDA / przychody ze sprzedaży | 5,80% | 29,76% |
| ROE | zysk netto / kapitał własny | 0,53% | 16,73% |

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

1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto, z uwagi na zmniejszenie zysku netto, spadł o 18,3 p.p.
2. EBITDA uległ zmniejszeniu o 9 216 tys. PLN w wyniku zmniejszenia zysku operacyjnego o 8 433 tys. PLN, przy spadku amortyzacji o 783 tys. PLN (w stosunku do 2013 roku).
3. Wskaźnik ROE uległ zmniejszeniu o 16,2 p.p., z wartości 16,73% do wartości 0,53%, w wyniku zmniejszenia zysku netto z 6 695 tys. PLN na koniec 2013 roku do 212 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku.

Efektywność gospodarowania

| | | 2014 | 2013 |
|---------------------------|---|------|------|
| Rotacja zobowiązań | stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni | 10 | 21 |
| Rotacja zapasów | stan zapasów / przychody ze sprzedaży × 360 dni | 10 | 73 |
| Rotacja należności | stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni | 132 | 40 |

W 2013 roku wskaźnik rotacji zobowiązań i zapasów uległ zmniejszeniu do 10 dni, co związane jest z wniesieniem aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółek zależnych, w tym także zapasów i zobowiązań handlowych.

Z kolei o 92 dni wzrósł wskaźnik rotacji należności, co stanowi wynik nieznacznego wzrostu należności z tytułu dostaw i usług przy znacznym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2013 roku.

Cykl operacyjny¹ w 2014 roku wynosił 143 dni w porównaniu do 113 dni w 2013 roku, z kolei cykl konwersji gotówki² wyniósł 133 dni w omawianym okresie i 92 dni w roku ubiegłym.

Zadłużenie

| | | 2014 | 2013 |
|--|---|--------|--------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania / suma aktywów | 10,99% | 14,82% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów | 9,62% | 12,22% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | zobowiązania długoterminowe / suma aktywów | 1,37% | 2,60% |

W 2014 roku udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów Spółki wyniósł 10,99% i był o 3,83 p.p. niższy w porównaniu do 2013 roku. Zmniejszeniu uległ zarówno wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – o 2,6 p.p., jak i wskaźnik zadłużenia długoterminowego – o 1,23 p.p.

Płynność

| | | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|--|------|------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe | 2,72 | 3,99 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe | 2,64 | 2,81 |

Z uwagi na istotne zmniejszenie wartości aktywów obrotowych (z poziomu 22 908 tys. PLN na koniec 2013 roku do 11 836 tys. PLN na koniec 2014 roku), przy zmniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych o 1 390 tys. PLN, wskaźnik płynności bieżącej w 2014 roku uległ zmniejszeniu do poziomu 2,72, przy czym wskaźnik płynności szybkiej (przy znacznym spadku wartości zapasów) pozostał na wyrównanym poziomie i wyniósł na koniec 2014 roku: 2,64.

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

1. Perspektywa biznesowa

▪ 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.

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.

▪ Kosmetyki i akcesoria motoryzacyjne

Od czerwca 2013 r. do oferty Spółki Variant S.A. 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. Obecnie jej produkcją i sprzedażą zajmuje się spółka Ondo sp. z o.o.

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 Spółka Variant S.A. zakończyła zyskiem na poziomie 212 tys. PLN. W najbliższej przyszłości rentowność Spółki będzie uzależniona w głównej mierze od wyników spółek zależnych i rentowności działalności finansowej Variant S.A.

▪ 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

Spółka Variant S.A., jako podmiot dominujący Grupy, zamierza poszerzać zakres działalności prowadzonych przez jednostki zależne.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 roku Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2015 roku nie są planowane większe wydatki inwestycyjne.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

Ryzyko kursowe

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe w niewielkim stopniu, ze względu na nieznaczny udział w strukturze aktywów nominowanych w EUR

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

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

Ryzyka związane ze zobowiązaniami finansowymi w 2013 roku zostały praktycznie wyeliminowane przez spłatę wszystkich kredytów, zobowiązań z umów faktoringu i prawie wszystkich umów leasingowych. Spółka 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

Obecna działalność Spółki, mająca charakter działalności holdingowej, nie jest narażona na tego typu ryzyka .

Sezonowość

Ryzyko sezonowości działalności w obecnej sytuacji Spółki nie występuje.

Czynniki makroekonomiczne

Nie istnieją żadne przesłanki pozwalające zdefiniować szczególne zagrożenia makroekonomiczne dla Spółki.

Dostawcy towarów

Spółka nie posiada istotnych dostawców.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

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

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

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 |

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:

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

| 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 JEDNOSTKI

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 obowiązki 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 |

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

| | | |
|-----------|---|---|
| | 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. |
|------------|---|---|

Spółki Variant S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

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

| 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.