



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

## Spis zawartości

---

<b>Spis zawartości</b> .....	<b>2</b>
<b>Charakterystyka Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>4</b>
<b>Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych</b> .....	<b>6</b>
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
<b>Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach</b> .....	<b>8</b>
Chemia.....	8
Szyby samochodowe .....	8
Pozostałe przychody.....	8
<b>Informacja o rynkach zbytu Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>9</b>
Struktura sprzedaży.....	9
Źródła zaopatrzenia.....	9
<b>Informacje o najistotniejszych umowach zawartych w I półroczu 2015 roku</b> .....	<b>10</b>
<b>Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach</b> .....	<b>10</b>
<b>Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach</b> .....	<b>10</b>
<b>Opis wykorzystania wpływów z emisji</b> .....	<b>11</b>
<b>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą</b> .....	<b>11</b>
<b>Ocena zarządzania zasobami finansowymi</b> .....	<b>11</b>
Rentowność .....	11
Efektywność gospodarowania.....	11
Zadłużenie .....	12
Płynność .....	12
<b>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w I półroczu 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących</b> .....	<b>12</b>
<b>Przewidywany rozwój</b> .....	<b>13</b>
<b>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</b> .....	<b>13</b>
<b>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</b> .....	<b>14</b>
<b>Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy</b> .....	<b>14</b>
<i>Ryzyko kursowe</i> .....	14
<i>Ryzyka związane z instrumentami finansowymi</i> .....	14
Konkurencja na rynku.....	14
Sezonowość .....	14
Czynniki makroekonomiczne .....	15
<b>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową</b> .....	<b>15</b>
<b>Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką Dominującą</b> .....	<b>15</b>
<b>Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej</b> .....	<b>15</b>
Zarząd .....	15
Rada Nadzorcza .....	15
<b>Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki Dominującej</b> .....	<b>16</b>
<b>Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych</b> .....	<b>16</b>
<b>ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>17</b>
Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego .....	17
Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Variant S.A. ....	19
Specjalne uprawnienia papierów wartościowych .....	19
Ograniczenia do wykonania prawa głosu .....	19
Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych .....	19
Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji .....	19
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	19
Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	19
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki Variant S.A., jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	20
Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	20

## Grupa Kapitałowa VARIANT

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

---

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	20
Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	21
Zasady głosowania w trakcie WZA .....	21
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów .....	21
Zarząd .....	21
Rada Nadzorcza .....	22
Komitet Audytu .....	22
Stosowany w Spółce Variant S.A. system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	23

## Charakterystyka Grupy Kapitałowej



W skład Grupy Kapitałowej VARIANT wchodzi (dane wg stanu na dzień 30.06.2015 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: 2 250 000,00 PLN
  - 2 250 000 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.
    - akcje serii B w ilości 1 250 000 o wartości nominalnej 1 250 000,00 PLN

**Spółka Asetino 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)

	2015-06-30	2014-12-31	Zmiana	Dynamika
<b>AKTYWA</b>				
Wartości niematerialne	439	431	8	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	21 088	19 842	1 246	6%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	12	32	-20	-63%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 341	1 260	81	6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 076	908	168	19%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>23 955</b>	<b>22 473</b>	<b>1 482</b>	<b>7%</b>
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	
Zapasy	6 527	7 155	-628	-9%
Należności z tytułu dostaw i usług	5 043	4 738	305	6%
Pozostałe należności	980	2 727	-1 747	-64%
Należności podatkowe	669	786	-117	-15%
Udzielone pożyczki	100	5 735	-5 635	-98%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	368	99	269	272%
Środki pieniężne dostępne	7 237	261	6 976	2673%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>20 924</b>	<b>21 501</b>	<b>-577</b>	<b>-3%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>44 879</b>	<b>43 974</b>	<b>905</b>	<b>2%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
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	17 033	16 618	415	2%
Wynik z lat ubiegłych	-1 692	-2	-1 690	84500%
Wynik finansowy netto	1 225	-1 275	2 500	-196%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>40 396</b>	<b>39 172</b>	<b>1 224</b>	<b>3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy	908	766	142	19%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	11	30	-19	-63%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>919</b>	<b>796</b>	<b>123</b>	<b>15%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 674	2 327	-653	-28%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	37	35	2	6%
Kredyty i pożyczki dostępne	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	0	13	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 545	1 301	244	19%
Rozliczenia międzyokresowe	295	343	-48	-14%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 564</b>	<b>4 007</b>	<b>-443</b>	<b>-11%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 879</b>	<b>43 974</b>	<b>905</b>	<b>2%</b>

### Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej

W I półroczu 2015 roku suma aktywów Grupy wyniosła 44.879 tys. PLN, co oznacza wzrost o 905 tys. PLN w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Po stronie aktywów znaczny wzrost przypadł dostępnym środkom pieniężnym, tj. o 6.976 tys. PLN, co związane jest przede wszystkim ze sprzedażą na rzecz spółki Murapol S.A. ogółu praw i obowiązków przysługujących Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. jako

## Grupa Kapitałowa VARIANT

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Komandytariuszowi w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp.k. oraz ze zwrotem do Spółki Variant S.A. pożyczek wraz z odsetkami od firm: Murapol S.A. oraz Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. S.K.A. Powyższe zdarzenie wpłynęło jednocześnie na spadek o 98% wartości udzielonych pożyczek. Zwiększeniu uległy również rzeczowe aktywa trwałe (o 1.246 tys. PLN) – zmiana ta jest przede wszystkim skutkiem zakupu nowych nieruchomości komercyjnych przez spółkę Asetino sp. z o.o.

Po stronie pasywów zmniejszeniu o 63% uległy długoterminowe zobowiązania terminowe, co wynika z kończącej się umowy leasingu. Znacznemu obniżeniu, tj. o 653 tys. PLN uległy zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które na koniec I półrocza wyniosły łącznie 1.674 tys. PLN.

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2015 do 30-06-2015	Od 01-01-2014 do 30-06-2014	Różnica	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>13 221</b>	<b>12 384</b>	<b>837</b>	<b>7%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 999	3 031	968	32%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 222	9 353	-131	-1%
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>14 318</b>	<b>13 934</b>	<b>384</b>	<b>3%</b>
Zużycie materiałów i energii	2 356	1 919	437	23%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 758	7 362	-604	-8%
Zmiana stanu produktów	135	-441	576	-131%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	
Usługi obce	1 579	1 632	-53	-3%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 483	2 394	89	4%
Amortyzacja	431	468	-37	-8%
Podatki i opłaty	342	332	10	3%
Pozostałe koszty	233	269	-36	-13%
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>-1 097</b>	<b>-1 550</b>	<b>453</b>	<b>-29%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	355	1 647	-1 292	-78%
Pozostałe koszty operacyjne	303	2 409	-2 106	-87%
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-1 046</b>	<b>-2 312</b>	<b>1 266</b>	<b>-55%</b>
Przychody finansowe	2 436	362	2 074	573%
Koszty finansowe	57	75	-18	-24%
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>1 334</b>	<b>-2 025</b>	<b>3 359</b>	<b>-166%</b>
Podatek dochodowy	109	-338	447	-132%
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych	0	25	-25	-100%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 225</b>	<b>-1 662</b>	<b>2 887</b>	<b>-174%</b>

### Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów

Łączne przychody Grupy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2015 roku osiągnęły poziom 13.221 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego o 837 tys. PLN (tj. o 7%). Przychody ze sprzedaży produktów odnotowały wzrost o  $\frac{1}{3}$  (tj. o 968 tys. PLN), przy czym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów pozostały na równym poziomie (spadek o ok. 1%).

Koszty rodzajowe w omawianym okresie nieznacznie wzrosły - o 3% w porównaniu do I półrocza 2014 roku i osiągnęły poziom 14.318 tys. PLN.

Istotny wzrost przypada przychodom finansowym – łącznie o ponad 2 mln PLN, co wynika głównie ze sprzedaży przez spółkę Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. ogółu praw i obowiązków przysługujących jej jako Komandytariuszowi w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp.k.

Podsumowując, na koniec I półrocza 2015 roku Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 1.225 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 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 spółki Asetino sp. z o.o. - wynajmu nieruchomości.



## 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:

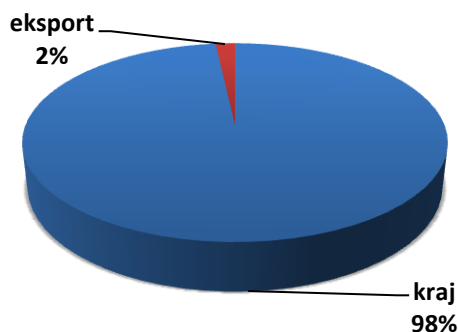
- dystrybutorzy w branży motoryzacyjnej i przemysłowej,
- zakłady przemysłowe,
- sieci handlowe,
- odbiorcy zagraniczni.

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 I półroczu 2015 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 I półroczu 2015 roku byli: Fuyao Group oraz Xinyi (w zakresie szyb samochodowych), Petro-Canada (w zakresie zaopatrzenia w oleje przemysłowe i motoryzacyjne), Radiator Speciality Company (w zakresie zaopatrzenia w chemię motoryzacyjną).

## **Informacje o najistotniejszych umowach zawartych w I półroczu 2015 roku**

### **2015-03-03 Istotne transakcje spółek zależnych**

W dniu 3 marca 2015 roku spółka zależna Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. (wcześniej Dipol Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A.) dokonała sprzedaży na rzecz spółki Murapol S.A.:

- ogółu praw i obowiązków przysługujących Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. jako Komandytariuszowi w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp.k. - za kwotę równą 2.192 tys. PLN netto,
- 50 udziałów w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 5 tys. PLN - za kwotę równą 5 tys. PLN netto.

Ponadto spółka zależna ASETINO Sp. z o.o. dokonała w dniu 3 marca 2015 roku zakupu nieruchomości od spółek:

- 1) Murapol S.A.: lokal przy ulicy B. Czerwieńskiego 3A w Krakowie – za kwotę równą 400 tys. PLN netto;
- 2) Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp.k.: biurowiec, dwa lokale usługowe oraz udział w garażu wielostanowiskowym przy ulicy B. Czerwieńskiego 3B w Krakowie – za łączną kwotę równą 2.971 tys. PLN netto.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 3 marca 2015 roku.

### **Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach**

1. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek.

### **Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach**

1. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka Variant S.A. oraz spółki od niej zależne nie posiadały udzielonych poręczeń oraz gwarancji.
2. Informacja o udzielonych pożyczkach przez spółki Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku:

#### **VARIANT AUTOTECH (Czechy) – z VARIANT S.A.**

31.08.2009 – umowa pożyczki w kwocie 44.203,60 EUR, z terminem zwrotu do dnia 31 sierpnia 2010 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym. W dniu 25 sierpnia 2010 roku zawarto aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 38.961,53 PLN.

#### **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 30 czerwca 2015 roku całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 877.170,26 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 grudnia 2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość udzielonej pożyczki wyniosła 100.000,00 PLN.

## Grupa Kapitałowa VARIANT

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

#### Opis wykorzystania wpływów z emisji

W I półroczu 2015 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

		I półrocze 2015	I półrocze 2014
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	zysk netto / przychody ze sprzedaży	9,27%	-13,42%
<b>EBITDA (tys. PLN)</b>	zysk operacyjny + amortyzacja	-615	-1 844
<b>Marża EBITDA</b>	EBITDA / przychody ze sprzedaży	-4,65%	-14,89%
<b>ROE</b>	zysk netto / kapitał własny	6,06%	-8,57%

I półrocze 2015 roku charakteryzuje się wzrostem wszystkich z w/w wskaźników rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto, za sprawą wygenerowanego zysku netto w wysokości 1.225 tys. PLN, wyniósł 9,27%, co oznacza wzrost o 22,69 p.p w stosunku do straty w wysokości 1.662 tys. PLN na koniec czerwca 2014 roku.
2. EBITDA uległ wzrostowi o 1.229 tys. PLN w wyniku wzrostu zysku operacyjnego o 1.266 tys. PLN, przy jednoczesnym utrzymaniu wartości amortyzacji na zbliżonym poziomie.
3. Za sprawą wzrostu EBITDA (przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży), wskaźnik marży EBITDA uległ wzrostowi o 10,24 p.p.
4. Na koniec I półrocza 2015 roku wskaźnik ROE uległ zwiększeniu o 14,63 p.p., z wartości -8,57% do wartości 6,06%, na skutek wzrostu wyniku finansowego łącznie o 2,9 mln PLN w stosunku do I półrocza 2014 roku, przy równoczesnym wzroście wartości kapitałów o 1,6 mln PLN.

##### Efektywność gospodarowania

		I półrocze 2015	I półrocze 2014
<b>Rotacja zobowiązań</b>	stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży × 180 dni	23	24
<b>Rotacja zapasów</b>	stan zapasów / przychody ze sprzedaży × 180 dni	89	79
<b>Rotacja należności</b>	stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży × 180 dni	69	67

W półroczu 2015 roku wskaźnik rotacji zobowiązań utrzymał się na równym poziomie (spadek o 1 dzień) w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku z uwagi na utrzymanie się poziomu zobowiązań handlowych na równym poziomie przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 7%. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł o 10 dni więcej w wyniku wzrostu stanu zapasów o 1.119 tys. PLN, natomiast wskaźnik rotacji należności podniósł się o 2 dni na skutek zmiany o 452 tys. PLN poziomu należności handlowych z 4.591 tys. PLN w I półroczu 2014 roku do 5.043 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Cykl operacyjny<sup>1</sup> w I półroczu 2015 roku wynosił 158 dni w porównaniu do 146 dni w I półroczu roku poprzedniego, z kolei cykl konwersji gotówki<sup>2</sup> wynosił 135 dni w omawianym okresie i 122 dni w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

<sup>2</sup> Cykl konwersji gotówki: cykl operacyjny-cykl spłaty zobowiązań.

## Grupa Kapitałowa VARIANT

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

#### Zadłużenie

		I półrocze 2015	I półrocze 2014
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	zobowiązania / suma aktywów	9,99%	10,27%
<b>Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego</b>	zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów	7,94%	8,34%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>	zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	2,05%	1,93%

W I półroczu 2015 roku udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów Grupy wyniósł 9,99%, co oznacza minimalny spadek w stosunku do porównywanego okresu roku poprzedniego - o 0,28 p.p. Z kolei utrzymanie poziomu zobowiązań krótkoterminowych na równym poziomie przy wzroście wartości sumy aktywów o 1.682 tys. PLN, spowodowało spadek o 0,4 p.p. wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, natomiast nieznaczny wzrost zobowiązań długoterminowych przyczynił się do zmiany wskaźnika zadłużenia długoterminowego z 1,93% do 2,05%.

#### Płynność

		I półrocze 2015	I półrocze 2014
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	5,87	6,19
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b>	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	4,04	4,69

Z uwagi na niezmienny poziom zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości aktywów obrotowych o 1.374 tys. PLN, wskaźnik płynności bieżącej w I półroczu 2015 roku uległ zmniejszeniu o 0,32 p.p, przy czym wzrost wartości zapasów przyczynił się także do spadku wskaźnika płynności szybkiej z 4,69 do 4,04.

### Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w I półroczu 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

#### 1. Perspektywa biznesowa

##### ▪ Inwestycje

Spółka Asetino sp. z o.o. zakupiła w marcu 2015 roku nieruchomości komercyjne pod wynajem za kwotę ponad 3,3 mln PLN netto (patrz: RB 02/2015 z 3 marca 2015 roku). Jednocześnie spółka Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A. sprzedała udziały i inne prawa majątkowe z spółkami zależnymi Murapol S.A. za kwotę niespełna 2,2 mln PLN netto i najprawdopodobniej zostanie zlikwidowana na przełomie 2015/2016 roku, a jej aktywa przejmie spółka Asetino sp. z o.o. (właściciel).

##### ▪ 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.) Wraz z zakupionymi w marcu 2015 roku nieruchomościami komercyjnymi, stanowią one główny przedmiot działalności spółki Asetino sp. z o.o. i są przeznaczone pod wynajem, komercjalizację i ew. sprzedaż. W maju 2015 roku spółka Asetino sp. z o.o. sprzedała nieruchomość w Krynicznie pod Wrocławiem za kwotę 1.800 tys. PLN netto. Obecnie Spółka posiada nieruchomości zabudowane jedynie w Krakowie i Trzebini.

## **2. Perspektywa organizacyjna**

### ▪ Grupa kapitałowa

W skład grupy kapitałowej wchodzi, poza spółką Variant S.A., trzy spółki córki, będące w 100% własnością Emitenta, tj. Ondo sp. z o.o., Glass4cars.pl S.A. oraz Asetino sp. z o.o. Ponadto Asetino sp. z o.o. posiada spółkę zależną Asetino Sp. z o.o. Czerwieńskiego S.K.A., która prawdopodobnie zostanie przez nią wchłonięta w drodze likwidacji początkiem 2016 roku. Do grupy należy także rozpoczynająca działalność spółka Pretadecor sp. z o.o., której obszarem działalności będzie rynek dekoracji i wystroju wnętrz.

### ▪ Specjalizacja

Spółka Variant S.A. w obecnej strukturze Grupy Kapitałowej zajmuje się wyłącznie inwestycjami finansowymi. Poprzednia działalność operacyjna Emitenta (z początku 2014 roku) została przeniesiona do spółek zależnych.

Spółka Ondo sp. z o.o. działa w czterech obszarach biznesowych, z czego trzy skupione są wokół działalności produkcyjnej tj. CHEMIA TECHNICZNA, CHEMIA MOTORYZACYJNA i USŁUGI PRODUKCYJNE oraz OLEJÓW MOTORYZACYJNYCH I PRZEMYSŁOWYCH, który to obszar związany jest wyłącznie z działalnością handlową.

Spółka Glass4cars.pl S.A. przejęła działalność handlową w obszarze rynku wymiany szyb samochodowych, dynamicznie rozwijając w 2015 roku dystrybucję detaliczną szyb samochodowych.

Domeną spółki Asetino sp. z o.o. jest zarządzanie, najem i sprzedaż nieruchomości komercyjnych.

## **3. Perspektywa finansowa**

### ▪ Rentowność

I półrocze 2015 roku Grupa VARIANT zakończyła zyskiem na poziomie 1.225 tys. PLN., który w całości pochodzi z realizacji zysków z działalności inwestycyjnej. Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej nadal pozostaje nierentowna. Przywrócenie rentowności Spółek jest głównym celem działań Zarządów spółek z Grupy w bieżącym roku, a podstawowym narzędziem realizacji tego celu jest koncentracja i specjalizacja działalności biznesowych, zwiększenie obrotów i optymalizacja kosztów.

### ▪ Płynność

Sytuacja płynnościowa Emitenta w opisywanym okresie uległa dalszej poprawie osiągając wysoki poziom. Pomimo słabej rentowności, płynność Grupy w najbliższym czasie nie jest zagrożona. Nadwyżki finansowe są inwestowane w bezpieczne instrumenty finansowe. Rozważane są też dalsze inwestycje w obszarach rentownej działalności (m.in. nieruchomości).

## **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 I półroczu 2015 roku Grupa nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

## Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka Asetino sp. z o.o. zamierza dokonywać w przyszłości kolejne zakupy inwestycyjne 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.

Obecnie Grupa ma bardzo dobrą sytuację płynnościową i nie zaciąga zewnętrznych zobowiązań finansowych.

Należności długoterminowe obciążone 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.

### **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 30 czerwca 2015 roku skład Zarządu Variant S.A. przedstawiał się następująco:

- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu.

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

#### *Rada Nadzorcza*

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku skład organu przedstawia się następująco:

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

#### **Zmiany w składzie Zarządu w I półroczu 2015 roku**

W dniu 20 maja 2015 roku na członka Rady Nadzorczej powołano pana Leszka Kołodzieja.



## Grupa Kapitałowa VARIANT

### Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w I półroczu 2015 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
<b>I półrocze 2015 (w tys. PLN)</b>				
Demetriusz Kurosad	0	0	18	18
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
Wiesław Cholewa	0	0	27	27
Leszek Kołodziej	0	0	0	0
Franciszek Kołodziej	0	0	24	24
Bożena Cholewa	0	0	24	24
Joanna Kołodziej	0	0	24	24
Przemysław Cholewa	0	0	10	10
Artur Olejnik	0	0	10	10
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>118</b>
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136</b>	<b>136</b>

### 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
Leszek Kołodziej - Członek RN	2 229 422	38,76	4 229 422	43,37
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 1/08/2015 z dnia 4 sierpnia 2015 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 – Spółka AdAc Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (adres: ul. Walerego Sławka 8A, 30-633 Kraków) wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785, dokonał przeglądu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku oraz przeglądu skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, jak również przebadano jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 3.000 PLN;
- Za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 4.000 PLN;
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 6.000 PLN;
- Za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 3.000 PLN.

Kraków, 28 sierpnia 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
<b>II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>		
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.
<b>III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH</b>		
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	2 229 422	38,76	4 229 422	43,37
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 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 roku skład organu przedstawia się następująco:

- Wiesław Cholewa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leszek Kołodziej – Członek Rady Nadzorczej,
- Bożena Cholewa – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Kołodziej – Członek 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 30 czerwca 2015 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 2015.1.3. 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.