Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w VARIANT S.A.

Realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd VARIANT S.A. przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane w 2007 roku

W 2007 roku Zarząd VARIANT S.A. przedstawił oświadczenie o nie przestrzeganiu następujących zasad:

1) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.
2) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki.
3) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
    a. świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiekolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
    b. wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
    c. wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

Wyjaśnienie: W przypadku zmiany struktury akcjonariatu spółka rozważy dokonanie stosownych zmian idących w kierunku pełnej implementacji przytoczonej zasady Ładu Korporacyjnego.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach kodeksu spółek handlowych, pozostałych powszechnie obowiązujących przepisach oraz innych postanowieniach niniejszego 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. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu.

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 uchwala 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 zadecydować 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.

Głosowanie

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:
    c. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
    d. zmiany statutu,
    e. umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego,
    f. zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
    g. 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 2007 r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Cholewa – Prezes Zarządu,
- Leszek Kołodziej – Wiceprezes Zarządu.

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

- Kodeksu 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 2007 r. skład Rady Nadzorczej VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Franciszek Kołodziej – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bożena Cholewa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Kołodziej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Leśniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Wyrobek – Członek Rady Nadzorczej.

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

- Kodeksu spółek handlowych
- Statut Spółki Akcyjnej VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)

Komitet audytu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Komitetu audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Marek Leśniak,
- Pani Joanna Wyrobek,
- Pani Joanna Kołodziej.

Komitet wynagrodzeń

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu trzyosobowy Komitet Wynagrodzeń.
2. Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:
    a. monitorowanie poziomu wynagrodzeń w Spółce,
    b. przygotowywanie projektów uchwał Rady Nadzorczej w sprawie wynagrodzeń członków Zarządu,
    c. przygotowywanie projektu Regulaminu Wynagradzania Zarządu,
    d. opiniowanie polityki Zarządu w sprawie wynagrodzeń w Spółce, o ile Zarząd zwróci się o taką konsultację,
    e. przygotowywanie rocznego sprawozdania ze swojej działalności; sprawozdanie to jest przekazywane Radzie Nadzorczej i udostępniane akcjonariuszom.

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

Na 31 grudnia 2007 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Franciszek Kołodziej,
- Pani Bożena Cholewa,
- Pan Marek Leśniak.

Stosowany w 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 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 wiec 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 6.0. System posiada pełną dokumentację techniczna, a dostęp do danych zawartych w systemie określany jest odpowiednimi uprawnieniami w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

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

Spośród obszarów ryzyk finansowych, na które narażona jest Spółka, pod ścisłą kontrola znajduje się:

Ryzyko kursowe

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

Emitent od 2005 roku zrezygnował z zaciągania kredytów denominowanych w walutach obcych.

Do zmniejszenia poziomu ryzyka kursowego przyczynia się również zmieniająca się w ostatnim okresie czasu struktura zamówień oraz rosnąca rola importu z Chin i krajów Dalekiego Wschodu, gdzie przeważająca część zakupów dokonywana jest na przedpłaty. Przy wzroście kursu walut powoduje to występowanie dodatnich różnic kursowych, a jednocześnie stosunkowo długi czas transportu towarów pozwala na podjęcie działań umożliwiających podniesienie cen sprzedaży.

Podobny wpływ na zmniejszanie ryzyka kursowego ma także zwiększanie udziału własnych produktów w ogólnym wolumenie sprzedaży, jednakże oddziaływanie tego czynnika ma ograniczony charakter, ponieważ cena części komponentów jest i tak uzależniona od kursów EURO.

Działania podejmowane przez Emitenta oraz występujące tendencje w zakupach i sprzedaży nie wyeliminują zatem ryzyka kursowego w pełni.

Konkurencja na rynku

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

Sezonowość

Spółka narażony jest na ryzyko sezonowości w różnym stopniu, zależnie od rodzaju asortymentu.

W zakresie obejm i opasek zjawisko to praktycznie nie istnieje (poza grudniem, kiedy to popyt ukierunkowany jest przede wszystkim na towary konsumpcyjne, a nie techniczne).

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

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

Czynniki makroekonomiczne

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

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

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

Dostawcy

Głównym dostawcą Emitenta w zakresie obejm i opasek była Norma Group. Udział jej obrotów w całości dostaw dla Emitenta zrealizowanych w 2007 roku wyniósł 28,13%. Z upływem czasu uzależnienie od tego dostawcy maleje. Jednakże w przypadku wystąpienia braku możliwości dokonywania zakupów u tego kontrahenta, Emitent mógłby utracić możliwość realizowania sprzedaży w kluczowym dla siebie segmencie działalności, co mogłoby się przełożyć na obniżenie generowanych wyników finansowych. Norma Group (dawniej Rasmussen GmbH) współpracował jednak z Emitentem od 16 lat, systematycznie zwiększając obroty i zdaniem Zarządu ryzyko zakończenia współpracy jest niewielkie. Tym bardziej, że pod koniec 2006 roku Emitent zawarł z Rasmussen Holding GmbH (właściciel Rasmussen GmbH) nową umowę dystrybucyjną, z gwarantowanym okresem współpracy wynoszącym 5 lat.