



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

## Spis zawartości

<b>Spis zawartości .....</b>	<b>2</b>
<b>Charakterystyka Spółki .....</b>	<b>4</b>
<b>Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych .....</b>	<b>4</b>
Charakterystyka bilansu .....	4
Charakterystyka rachunku zysków i strat .....	4
Jednostkowy bilans Spółki (w tysiącach złotych) .....	5
Jednostkowy rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych) .....	6
<b>Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....</b>	<b>7</b>
Obejmy .....	7
Chemia .....	8
Wyposażenie serwisów .....	8
Akcesoria samochodowe .....	9
Szyby samochodowe .....	9
Blokady .....	9
Pozostałe przychody .....	9
<b>Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A. ....</b>	<b>10</b>
Struktura sprzedaży .....	10
Źródła zaopatrzenia .....	11
<b>Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2009 roku .....</b>	<b>11</b>
<b>Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami .....</b>	<b>13</b>
<b>Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach .....</b>	<b>13</b>
<b>Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2009 roku .....</b>	<b>14</b>
<b>Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji .....</b>	<b>14</b>
<b>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą .....</b>	<b>14</b>
<b>Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....</b>	<b>14</b>
Rentowność .....	14
Efektywność gospodarowania .....	15
Zadłużenie .....	15
Płynność .....	15
<b>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....</b>	<b>16</b>
<b>Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A. ....</b>	<b>16</b>
Ryzyko kursowe .....	16
Konkurencja na rynku .....	16
Sezonowość .....	17
Czynniki makroekonomiczne .....	17
Dostawcy towarów .....	17
Ryzyko utraty płynności .....	17
<b>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową .....</b>	<b>18</b>
<b>Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką .....</b>	<b>18</b>
<b>Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących VARIANT S.A. ....</b>	<b>19</b>
Zarząd .....	19
Rada Nadzorcza .....	19
<b>Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....</b>	<b>20</b>
<b>Umowy rekompensacyjne .....</b>	<b>20</b>
<b>Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji .....</b>	<b>20</b>
<b>Specjalne uprawnienia papierów wartościowych .....</b>	<b>20</b>
<b>Ograniczenia do wykonania prawa głosu .....</b>	<b>20</b>
<b>Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych .....</b>	<b>20</b>
<b>Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....</b>	<b>21</b>
<b>Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych emitenta albo</b>	

<b>dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych emitenta. ....</b>	<b>21</b>
<b>Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym.....</b>	<b>21</b>
<b>Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....</b>	<b>21</b>
<b>ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....</b>	<b>23</b>
Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego .....	23
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki VARIANT, jego zasadniczych uprawnień oraz	
praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	25
Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	25
Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	25
Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	26
Zasady głosowania w trakcie WZA.....	26
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	
.....	27
Zarząd .....	27
Rada Nadzorcza .....	27
Komitet audytu.....	28
Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu	
sporządzania sprawozdań finansowych .....	28

## **Charakterystyka Spółki**

Spółka VARIANT S.A. prowadzi działalność handlowo - produkcyjną. Emitent działa jako wyspecjalizowany dystrybutor towarów z zakresu obejm, opasek, szybkozłączy i mocowań metalowych, kosmetyków, chemii motoryzacyjnej oraz samochodowych środków eksploatacyjnych, klejów i uszczelnaczy dla motoryzacji i przemysłu, wyposażenia serwisów samochodowych, akcesoriów samochodowych, szyb samochodowych oraz olejów i smarów. Spółka produkuje kosmetyki i chemię motoryzacyjną (w tym także samochodowe płyny eksploatacyjne). Od połowy 2009 roku Emitent prowadzi również rafinację olejów pracowanych.

## **Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych**

### **Charakterystyka bilansu**

W 2009 roku suma aktywów Spółki zmniejszyła się o 10.912 tys. zł do kwoty 100.290 tys. zł:

- Po stronie aktywów nastąpił znaczny spadek aktywów obrotowych o 18.044 tys. zł, w tym w szczególności należności handlowych, o 6.430 tys. zł, głównie za sprawą odpisów na należności spółek zależnych; spadkowi uległa również wartość zapasów w konsekwencji prowadzonej polityki ograniczania stanów magazynowych. Zmniejszeniu uległa także wartość dostępnych środków pieniężnych, co jest wynikiem zmniejszenia limitów dostępnych kredytów obrotowych.  
Spadek wartości aktywów obrotowych został częściowo skompensowany wzrostem wartości aktywów trwałych o 7.132 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 5.295 tys. zł, na którą składa się między zakup nieruchomości zlokalizowanej w Trzebini.
- Po stronie pasywów spadek widać najwyraźniej w pozycji wyniku finansowego za rok bieżący (strata w wysokości 4.396 tys. zł). Ponadto znacznemu spadkowi uległy zobowiązania z tytułu zobowiązań finansowych (łącznie o 7.054 tys. zł) w wyniku spłat kredytów inwestycyjnych, leasingów oraz zmniejszenia zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych.

### **Charakterystyka rachunku zysków i strat**

Łączne przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2009 roku osiągnęły poziom 60.368 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 1.414 tys. zł (wzrost o 2%). Przy czym przychody netto ze sprzedaży produktów wzrosły o 5.826 tys. zł (wzrost o 38 proc. w stosunku do roku poprzedniego) a przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 4.413 tys. zł. (spadek o 10 proc.).

Koszty rodzajowe w omawianym wzrosły o 5% w stosunku do roku poprzedniego. Tym samym zysk brutto ze sprzedaży w 2009 roku wyniósł 1.608 tys. zł i był o 1.263 tys. zł niższy niż w okresie porównawczym.

Wynik finansowy netto w 2009 roku wyniósł (minus) - 4.396 tys. zł.

## VARIANT Spółka Akcyjna

### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

#### Jednostkowy bilans Spółki (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	Zmiana	Dynamika
Wartości niematerialne	1 274	1 905	-631	-33%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 563	39 268	5 295	13%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 215	2 038	177	9%
Nieruchomości inwestycyjne	8 699	7 696	1 003	13%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 119	1 125	994	88%
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 052	760	292	38%
<b>Aktywa trwałe, razem</b>	<b>59 923</b>	<b>52 791</b>	<b>7 132</b>	<b>14%</b>
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		
Zapasy	21 125	24 398	-3 273	-13%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 499	19 929	-6 430	-32%
Pozostałe należności	975	4 680	-3 705	-79%
Należności podatkowe	133	2 024	-1 891	-93%
Udzielone pożyczki	682	887	-205	-23%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	305	194	111	57%
Środki pieniężne dostępne	3 650	6 298	-2 648	-42%
<b>Aktywa obrotowe, razem</b>	<b>40 367</b>	<b>58 411</b>	<b>-18 044</b>	<b>-31%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>100 290</b>	<b>111 202</b>	<b>-10 912</b>	<b>-10%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	0	0%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 077	18 077	0	0%
Pozostałe kapitały	26 043	24 584	1 459	6%
Wynik z lat ubiegłych	-301	-98	-203	207%
Wynik finansowy netto	-4 396	1 125	-5 521	-491%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>45 176</b>	<b>49 441</b>	<b>-4 265</b>	<b>-9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy	2 577	2 696	-119	-4%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	15 022	18 705	-3 683	-20%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30	0	30	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 629</b>	<b>21 401</b>	<b>-3 772</b>	<b>-18%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 719	4 229	-510	-12%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 763	32 134	-3 371	-10%
Kredyty i pożyczki dostępne	2 038	2 732	-694	-25%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 764	912	852	93%
Rozliczenia międzyokresowe	1 201	354	847	239%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>37 485</b>	<b>40 360</b>	<b>-2 875</b>	<b>-7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>100 290</b>	<b>111 202</b>	<b>-10 912</b>	<b>-10%</b>

**VARIANT Spółka Akcyjna****Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki****Jednostkowy rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)**

	Okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku	Okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku	Różnica	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>60 368</b>	<b>58 954</b>	<b>1 414</b>	<b>2%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 114	15 288	5 826	38%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	39 253	43 666	-4 413	-10%
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>58 760</b>	<b>56 083</b>	<b>2 677</b>	<b>5%</b>
Zużycie materiałów i energii	13 505	11 203	2 302	21%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 122	25 968	-846	-3%
Zmiana stanu produktów	268	-29	297	-1024%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-404	-307	-97	32%
Usługi obce	5 745	5 450	295	5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 053	7 490	563	8%
Amortyzacja	3 063	2 575	488	19%
Podatki i opłaty	1 135	1 029	106	10%
Pozostałe koszty	2 270	2 704	-434	-16%
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 608</b>	<b>2 871</b>	<b>-1 263</b>	<b>-44%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 352	2 118	-766	-36%
Pozostałe koszty operacyjne	4 652	2 059	2 593	126%
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-1 692</b>	<b>2 929</b>	<b>-4 621</b>	<b>-158%</b>
Przychody finansowe	346	1 101	-755	-69%
Koszty finansowe	4 050	2 656	1 394	52%
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>-5 396</b>	<b>1 374</b>	<b>-6 770</b>	<b>-493%</b>
Podatek dochodowy	-1 000	249	-1 249	-502%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>-4 396</b>	<b>1 125</b>	<b>-5 521</b>	<b>-491%</b>

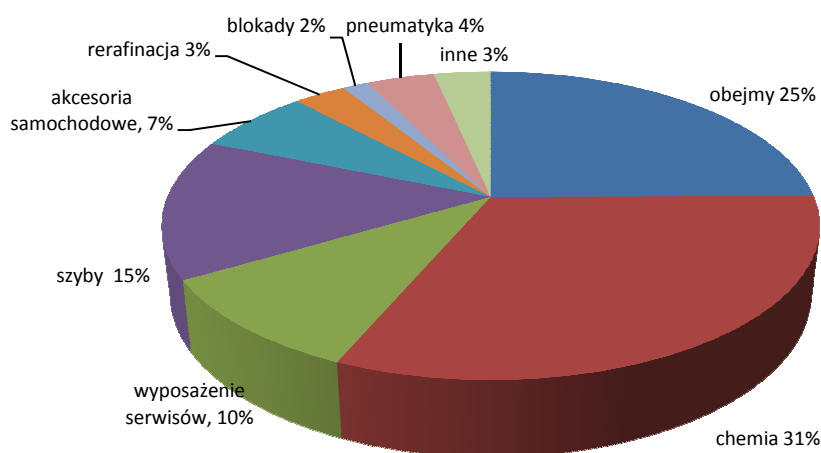
## Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka działa jako dystrybutor w zakresie następujących grup towarowych:

- **obejmy:** opaski oraz mocowania metalowe i plastikowe, a także szybkozłączki,
- **chemia:** kosmetyki samochodowe i chemia motoryzacyjna, kleje i uszczelniacze oraz oleje motoryzacyjne i przemysłowe,
- **wyposażenie serwisów,**
- **akcesoria samochodowe,**
- **szyby samochodowe,**
- **blokada.**

Z kolei działalność produkcyjna Emitenta obejmuje **chemię, kosmetyki samochodowe, rerafinację olejów przepracowanych.**

### Struktura sprzedaży w 2009 roku:



### Obejmy

W obrębie tej grupy asortymentowej Emitent oferuje zarówno towary dostarczane przez zagranicznych producentów jak i produkty własne. Do najważniejszych artykułów zaliczanych do tego asortymentu należą trzy podgrupy produktowe:

- **elementy złączne:** obejmy, opaski i mocowania oraz złącza metalowe lub metalowe z elementami gumowymi albo plastikowymi,
- **elementy pneumatyczne,**
- **taśmy kablowe** wykonane z poliamidu, przeznaczone do szybkiego łączenia przewodów, kabli, węży i rurek w wiązki.

Emitent jest największym dystrybutorem obejm, opasek i mocowań na polskim rynku i zajmuje na nim dominującą pozycję w sektorze motoryzacyjnym, z szacowanym udziałem wynoszącym ponad 70% rynku. W sektorze przemysłowym z kolei udział Emitenta sięga kilkunastu procent.

## *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 Emitenta sprzedawane pod jego własnymi markami, takie jak: SUNNYCAR (linia kosmetyków samochodowych), MOBILMEDIC (linia chemii samochodowej), PULSAR (linia produktów klejowych, uszczelniających i regenerujących).

Przychody ze sprzedaży produktów własnych Emitenta stanowią ponad 90% przychodów w grupie chemii motoryzacyjnej i kosmetyków, przy czym zdecydowana większość (około 70-75%) przypada na linie SUNNYCAR i MOBILMEDIC.

Emitent 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. Aktualnie produkcja marek obcych stanowi około 10% produkcji wyrobów chemicznych Spółki.

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.

Ponieważ segment ten jest bardzo rozległy i obejmuje wiele różnorodnych produktów bardzo trudno jest ocenić jego wielkość, jednakże Emitent szacuje swoje udziały na około 10-12%, z pominięciem rynku masowych płynów eksploatacyjnych, na którym udział ten sięga około 3%.

## *Wyposażenie serwisów*

Ta grupa produktów oferowana jest pod marką własną VARIANT SERVICE i kierowana jest do serwisów i warsztatów samochodowych, autoryzowanych stacji obsługi oraz sklepów narzędziowych. W jej skład wchodzi dziesięć podgrup produktów:

- wyposażenie olejowe,
- narzędzia pneumatyczne,
- instalacje i sprzęt pneumatyczny,
- kompresory ciśnieniowe,
- myjki warsztatowe,
- narzędzia ręczne,
- szafki warsztatowe,
- prasy hydrauliczne,
- urządzenia wulkanizacyjne,
- akcesoria warsztatowe.



### *Akcesoria samochodowe*

---

Ta grupa obejmuje produkty sprzedawane pod markami własnymi VARIANT oraz VRT i kierowana jest do sklepów motoryzacyjnych, stacji benzynowych i marketów (stoiska motoryzacyjne).

W jej skład wchodzi siedem podgrup produktów:

- akcesoria elektryczne,
- akcesoria czyszczące,
- akcesoria zewnętrzne,
- akcesoria wewnętrzne,
- akumulatory
- narzędzia,
- bezpieczeństwo,
- tuning.

### *Szyby samochodowe*

---

W tej grupie znajdują się następujące produkty:

- szyby czołowe, tylne i boczne do samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych,
- akcesoria (uszczelki, ramy, klipsy, płytki żelowe do sensorów),
- narzędzia do montażu i naprawy szyb samochodowych,
- chemia do montażu szyb samochodowych (kleje, primery, aktywatory).

### *Blokady*

---

Oferta blokad skrzyni biegów liczy blisko 1000 pozycji do większości samochodów osobowych, dostawczych. W ofercie znajdują się również blokady zabezpieczające przestrzeń ładunkową samochodów dostawczych, kontenerów a także zabezpieczających przed kradzieżą naczepy i przyczepy pozostawione na parkingach, bazach przeładunkowych firm spedycyjnych, kurierskich i portach.

### *Pozostałe przychody*

---

Oprócz opisanych czterech głównych grup produktowych Emitent osiąga również inne przychody. Dotyczą one przede wszystkim działalności usługowej: wynajmu posiadanych hal produkcyjnych oraz dzierżawy maszyn i urządzeń.

## Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A.

### Struktura sprzedaży

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

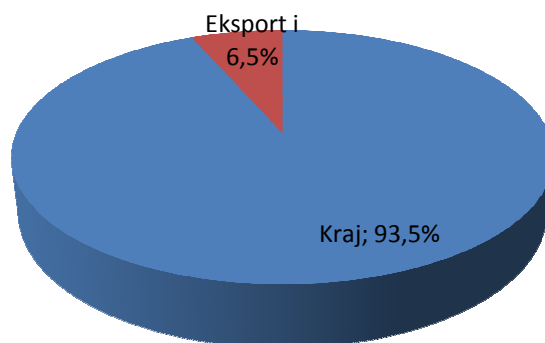
Spółka wyróżnia cztery zasadnicze rynki zbytu:

- 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 Spółki charakteryzuje się wysokim poziomem dywersyfikacji, co potwierdza fakt, że w 2009 roku żaden z odbiorców Emitenta nie przekroczył 10 proc. udziału w przychodach ze sprzedaży.

#### Rynki zbytu w 2009 roku:



### *Źródła zaopatrzenia*

Dostawcami Spółki są firmy charakteryzujące się wieloletnią współpracą z Emitentem, co pozwala na uzyskiwanie znacznie korzystniejszych kontraktów. Każda grupa towarowa ma swoich dostawców i wszyscy mają kilkuletnią historię współpracy. Pozwala to na prowadzenie bardzo stabilnej polityki na rynku.

Poniższa tabela zawiera zestawienie największych dostawców w 2009 roku:

Dostawca	Rodzaj	Grupa	Udział w dostawach
Norma Germany GmbH	Towary	Obejmy	14 %
XINYI	Towary	Szyby	12%
Petro-Canada Europe Lubricants	Towary	Oleje	11%

### **Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2009 roku**

#### **2009-11-27     *Podpisanie aneksu do umowy dystrybucyjnej z Norma Group Holding GmbH***

W dniu 27 listopada 2009 roku podpisany został aneks do umowy dystrybucyjnej z 29 grudnia 2006 roku z firmą Norma Group Holding GmbH.

Na mocy wymienionego aneksu Emitent przedłuża do 31 grudnia 2015 gwarantowany okres posiadania prawa do wyłącznej dystrybucji na terenie Polski produktów Norma Group Holding GmbH a także prawo do sprzedaży produktów Norma Group Holding GmbH w następujących krajach: Słowacja, Serbia, Czarnogóra, Rumunia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Mołdawia, Albania oraz Chorwacja.

#### **2009-09-03     *Otrzymanie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego w Chrzanowie o przysądzeniu nieruchomości***

Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego w Chrzanowie:

1/ Postanowienie o przysądzeniu na rzecz Variant S.A. prawa wieczystego użytkowania nieruchomości składającej się z działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 1467/22 o powierzchni 2276 m2 położonej w Trzebini przy ul. Dworcowej dla której Sąd Rejonowy w Chrzanowie prowadzi księgę wieczystą nr 73991 oraz związanego z prawem użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości prawa własności stanowiącego odrębną nieruchomość budynku powierzchni zabudowy 1287 m2 stanowiącego własność Grevita-Textil Sp. z o.o. które to prawa zostały nabyte za cenę 2.043.600 zł brutto.

2/ Postanowienie o przysądzeniu na rzecz licytanta Variant S.A. prawa wieczystego użytkowania nieruchomości składającej się z działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 1467/14 o powierzchni 16.414 m2 położonej w Trzebini przy ul. Dworcowej dla której Sąd Rejonowy w Chrzanowie prowadzi księgę wieczystą nr 64975 oraz związanego z prawem użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości prawa własności stanowiącego odrębną nieruchomość prawa własności stanowiących odrębne nieruchomości budynków i urządzeń stanowiących własność Grevita-Textil Sp. z o.o. które to prawa zostały nabyte za cenę 844.125 zł brutto.

Wymienione orzeczenie uzyskało klauzulę prawomocności w dniu 31 lipca 2009 roku.

Licytacja miała miejsce w dniu 11 lipca 2008 roku a w dniu 23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała przybicie nieruchomości.

Powyższe nieruchomości przylegają do kompleksu logistyczno-produkcyjnego należącego do Emitenta, zlokalizowanego w Trzebini przy ulicy Dworcowej 2 a zakupione budynki, z których część już była wynajmowana przez Variant S.A., pozwolą w przyszłości na dalsze rozwijanie działalności Spółki.

**2009-06-01      Podpisanie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A.**

W dniu 1 czerwca 2009 roku podpisany został aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A. Na podstawie Aneksu Bank udziela kredytu obrotowego w kwocie:

- 1/ 10.000.000 do dnia 30 czerwca 2009 roku,
- 2/ 9.800.000 w okresie od 1 lipca 2009 roku do 31 lipca 2009 roku,
- 3/ 9.600.000 w okresie od 1 sierpnia 2009 roku do 31 sierpnia 2009 roku,
- 4/ 9.400.000 w okresie od 1 września 2009 roku do 30 września 2009 roku,
- 5/ 9.200.000 w okresie od 1 października 2009 roku do 31 października 2009 roku,
- 6/ 8.900.000 w okresie od 1 listopada 2009 roku do 30 listopada 2009 roku,
- 7/ 8.600.000 w okresie od 1 grudnia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- 8/ 8.000.000 w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 28 maja 2010 roku.

Termin spłaty kredytu przypada na 29 maja 2010 roku. Więcej informacji na temat wymienionej umowy znajduje się w raporcie bieżącym nr 15/2009 z 1 czerwca 2009 roku.

**2009-06-05      Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce**

W dniu 5 czerwca 2009 roku został podpisany Aneks numer 3 do Umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym nr OD/409005-01/PLN z dnia 07 sierpnia 2008 r. z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na podstawie przywołanego aneksu, od dnia 5 czerwca 2009 r., kwota kredytu zostanie obniżona z 16.000.000,00 PLN do poziomu 14.375.000,00 PLN.

Strony umowy postanowiły, iż dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu będą stanowić:

1/ hipoteka umowna kaucyjna wpisana na pierwszym miejscu do kwoty 4.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krynicznie przy ulicy Trzebnickiej 5 dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia Krzyków w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych w Trzebnicy prowadzi księgę wieczystą nr WR1W/00016329/7,

2/ hipoteka umowna kaucyjna łączna wpisana na pierwszym miejscu do kwoty 6.000.000,00 PLN ustanowiona na rzecz Banku, niezwłocznie po przejściu na Kredytobiorcę własności następujących nieruchomości nabytych w drodze licytacji komorniczej, położonych w Trzebinii, przy ulicy Dworcowej 2:

- nieruchomości składającej się z działki nr 1467/22 objętej księgą wieczystą nr KW 73991 prowadzoną przez Sąd

Rejonowy w Chrzanowie oraz

- nieruchomości składającej się z działki 1467/14 objętej księgą wieczystą nr KW 64975 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chrzanowie.

Strony ustalają ponadto, że po uprawomocnieniu się wyżej wymienionych wpisów hipotek Bank zwolni wpisaną na rzecz Banku hipotekę kaucyjną do kwoty 4.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Modlnicy, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00206392/3. Dodatkowym warunkiem zwolnienia wpisanej na rzecz Banku hipoteki jest wycena wartości rynkowej nieruchomości, opisanych w punkcie 2, dokonana przez rzeczoznawcę wybranego przez Kredytobiorcę z listy wskazanej przez Bank na kwotę nie mniejszą niż 10.000.000,00 PLN

**Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami**

Variant S.A. nie posiada podmiotu dominującego. Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku była podmiotem dominującym w stosunku do czterech spółek, w których posiada po 100% udziałów oraz w stosunku do spółki z siedzibą w Serbii, w przypadku której udział Emitenta zarówno w kapitale jak i głosach wynosi 51%.

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale i głosach na dzień 30.06.2009
VARIANT AVTOTECHNIKA	Ukraina, Kijów	100%
VARIANT AUTOTECHNIKA spol. s r.o.	Słowacja, Trnava	100%
VARIANT AUTOTECH spol s r.o.	Brno, Czechy	100%
Dipol Sp. z o.o.	Wisznia Mała, Polska	100%
VARIANT & FROG d.o.o.	Mladenovac, Serbia	51%

Dodatkowo Spółka Variant S.A. jest podmiotem powiązanym osobowo ze Spółką Variant S.A. Członkowie Zarządu Emitenta są udziałowcami spółki MURAPOL, ponadto Bożena Cholewa i Joanna Kołodziej, członkinie Rady Nadzorczej Emitenta są równocześnie członkiniami Rady Nadzorczej spółki MURAPOL.

**Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach**

1. Informacje o zaciągniętych kredytach znajdują się w notach dodatkowych do jednostkowego bilansu.
2. Na dzień 31 grudnia r. Spółka VARIANT S.A. nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.
3. W dniu 13 stycznia 2009 roku podpisana została umowa pożyczki z Dipol Sp. z o.o.

(będąca w 100 procentach Spółką zależną od Variant S.A.). Na mocy umowy Dipol Sp. z o.o. udziela Variant S.A. limitu na pożyczki do kwoty 2.000 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 10% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej a odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca i są naliczane od kwoty faktycznie wykorzystanej pożyczki. W dniu 27 kwietnia 2009 roku został podpisany aneks do wymienionej umowy. Zgodnie z aneksem wartość udzielonego limitu na pożyczki została zwiększona do kwoty 2.500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku limit został wykorzystany do kwoty 2.415.521,21 zł.

**Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2009 roku****VARIANT AUTOTECHNIKA spol. s r.o. (Słowacja)**

31 sierpnia 2009 roku – umowa pożyczki na kwotę 98.258,57 EUR, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2009 roku.

**VARIANT AUTOTECH (Czechy)**

31 sierpnia 2009 – umowa pożyczki w kwocie 44.203,60 EUR z terminem zwrotu 31 sierpnia 2010 roku wraz z należnymi oprocentowaniem w wysokości 6% w stosunku rocznym.

**VARIANT & FROG (Serbia)**

1 kwietnia 2009 roku – umowa pożyczki w kwocie 200.000,00 EUR z terminem zwrotu na 31 marca 2010 roku wraz z należnym oprocentowaniem 6% w stosunku rocznym.

**Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji**

W 2009 roku nie nastąpiła nowa emisja akcji Spółki

**Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą**

Ze względu na nowe inwestycje Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na omawiany okres.

**Ocena zarządzania zasobami finansowymi***Rentowność*

		2009	2008
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	Zysk netto/ przychody ze sprzedaży	-7,28	1,91%
<b>EBITDA (tys. PLN)</b>	Zysk operacyjny + amortyzacja	1.371	5.504
<b>Marża EBITDA</b>	EBITDA / przychody ze sprzedaży	2,27%	9,34%
<b>ROE</b>	Zysk netto / kapitał własny	-9,73	2,28%

Rok 2009 charakteryzuje się znacznym spadkiem wszystkich z w/w wskaźników rentowności.

1. Rentowności sprzedaży netto charakteryzuje się ujemną wartością w wyniku spadku wyniku finansowego o 5.521 tys. zł z poziomu 1.125 tys. zł w 2008 roku do poziomu (minus) 4.396 tys. zł w 2009 roku.
2. EBITDA uległ zmniejszeniu o 4.133 tys. zł w wyniku spadku zysku operacyjnego o 5.521 tys. zł, który jednak został częściowo skompensowany wzrostem amortyzacji o 488 tys. zł.
3. Spadek Marży EBITDA o 7,07 p.p. jest konsekwencją spadku samego wskaźnika EBITDA jak i dwuprocentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2008 roku.
4. Wskaźnik ROE uległ pogorszeniu o 12,01 p.p.

## VARIANT Spółka Akcyjna

### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

#### *Efektywność gospodarowania*

		2009	2008
<b>Rotacja zobowiązań</b>	Stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży x 360 dni	22	27
<b>Rotacja zapasów</b>	Stan zapasów / przychody ze sprzedaży x 360 dni	126	145
<b>Rotacja należności</b>	Stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży x 360 dni	80	120

W 2009 roku kilkudniowemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego uległ wskaźnik rotacji zobowiązań. Spadkowi (o 19 dni) uległ wskaźnik rotacji zapasów, co jest skutkiem prowadzonej polityki spółki mającej na celu ograniczenie zapasów magazynowych. Zmniejszeniu uległ również wskaźnik rotacji należności – powodem tej zmiany jest przede wszystkim utworzenie odpisów aktualizujących na część należności handlowych od spółek zależnych a także konsekwentne skracanie terminów płatności kontrahentów.

Cykl operacyjny<sup>1</sup> w 2009 roku wynosił 206 dni w porównaniu do 265 dni w 2008 roku, a cykl konwersji gotówki<sup>2</sup> wynosi 184 dni w 2009 roku i 238 dni w 2008 roku.

#### *Zadłużenie*

		2009	2008
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	Zobowiązania / suma aktywów	54,95%	52,80%
<b>Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego</b>	Zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów	37,38%	35,98%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>	Zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	17,58%	16,82%

W analizowanym okresie wskaźniki zadłużenia krótkoterminowego uległy niewielkiemu wzrostowi wynikającemu jednak nie z faktu wzrostu zobowiązań i rezerw (gdyż ich wartość spadła w 2009 roku łącznie o kwotę 6.647 tys. zł) a w wyniku spadku sumy aktywów (o 10 proc.), którego dynamika przekraczała spadek zadłużenia w stosunku do roku poprzedniego.

#### *Płynność*

		2009	2008
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,08	1,43
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b>	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,51	0,82

W omawianym okresie wskaźniki płynności uległy spadkowi w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,43 do 1,08 - głównie za sprawą spadku wartości majątku obrotowego z 58.411 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku do poziomu 40.367 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku. Z tego samego powodu spadkowi uległ również wskaźnik płynności szybkiej 0,82 na 0,51.

<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

## **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2009 roku Spółka zakończyła prace przy linii rerafinacji olejów przepracowanych. W ostatnim kwartale wykorzystywane moce produkcyjne wynosiły około 55-75 proc. zakładanych możliwości linii. Wciąż trwają prace mające na celu poprawę jej efektywności i niezawodności. Zarząd planuje, że w 2010 roku efektywność wzrośnie do minimum 90 proc. mocy przerobowych, to jednak zależy będzie od ciągłej dostępności surowca oraz braku awaryjności instalacji.

Tym samym za zakończoną można uznać inwestycję dotyczącą rozpoczęcia przerobu i recyklingu olejów przepracowanych. W ocenie Zarządu okres realizacji inwestycji istotnie się przedłużył, co było spowodowane wystąpieniem trudnych do przewidzenia na etapie projektowania i planowania inwestycji problemów, głównie o charakterze technicznym i technologicznym. Niemniej jednak w chwili obecnej, realizowany od ponad 2 lat projekt, znajduje się w momencie zwrotnym, kiedy to inwestycja zaczyna pracować i przynosić oczekiwane korzyści.

## **Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A.**

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

### **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.

Do zmniejszenia poziomu ryzyka kursowego przyczynia się również zmieniająca się w ostatnim okresie 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.

Emitent od 2005 do 2008 roku włącznie prowadził politykę polegającą na nie zaciąganiu kredytów denominowanych w walutach obcych. W 2009 roku w związku z deprecjacją wartości PLN w stosunku do EUR Zarząd postanowił dopuścić możliwość zaciągania średnio i długoterminowych zobowiązań w EUR.

### **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 narażona 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 towarów*

Najistotniejszym dostawcą towarów do Emitenta jest Norma Germany GmbH. 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 Germany GmbH współpracował jednak z Emitentem od wielu 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. Pod koniec 2009 roku umowa ta uległa przedłużeniu do 2015 roku na niezmienionych zasadach.

### *Ryzyko utraty płynności*

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności, które w głównej mierze może wynikać z niedopasowania wydatków do aktualnego cyklu wpływów środków finansowych wynikającego z dużej sezonowości sprzedaży spółki.

Spółka prowadzi jednak stały monitoring krótko i długoterminowej płynności, co pozwala jej istotnie ograniczyć ryzyko utraty płynności między innymi poprzez wczesne

dostosowywanie/renegocjowanie harmonogramu spłat zobowiązań lub wykorzystanie przyznanych a niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunkach bankowych.

### **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową**

---

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

### **Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką**

---

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

## **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących VARIANT S.A.**

### *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 2009 r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Cholewa – Prezes Zarządu,
- Leszek Kołodziej – Wiceprezes 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. W czasie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 31 grudnia 2008 r. skład organu przedstawia się następująco:

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2009 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>w tys. zł</b>				
<b>Leszek Kołodziej</b>	0	0	349	349
<b>Wiesław Cholewa</b>	0	0	349	349
<b>Zarząd</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>698</b>	<b>698</b>
<b>Franciszek Kołodziej</b>	0	0	48	48
<b>Bożena Cholewa</b>	0	0	42	42
<b>Joanna Kołodziej</b>	0	0	42	42
<b>Marek Leśniak</b>	0	0	30	30
<b>Przemysław Cholewa</b>	0	0	18	18
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>878</b>	<b>878</b>

## VARIANT Spółka Akcyjna

### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

#### 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:

Akcjonariusz	Posiadane akcje	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Leszek Kołodziej – Wiceprezes Zarządu	1.939.740	33,72	3.939.740	40,40
Wiesław Cholewa – Prezes Zarządu	1.938.853	33,71	3.938.853	40,39
Franciszek Kołodziej – Przewodniczący RN	-	-	-	-
Bożena Cholewa – Członek RN	-	-	-	-
Joanna Kołodziej – Członek RN	-	-	-	-
Marek Leśniak – Członek RN	13.315	0,23	13.315	0,14
Przemysław Cholewa – Członek RN	-	-	-	-
Demetriusz Kurosad – Prokurent	2.750	0,05	2.750	0,03
Krzysztof Kubit – prokurent	-	-	-	-

#### Umowy rekompensacyjne

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

#### 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.

#### 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 WZ
Wiesław Cholewa	500 000	co do głosu	5 głosów z akcji na WZ

#### Ograniczenia do wykonania prawa głosu

W odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę VARIANT S.A. nie istnieją żadne ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

#### Opis szczególnych zasad dotyczących podejmowania decyzji o emisji lub umorzeniu akcji Spółki

Statut Spółki nie zawiera dodatkowych obostrzeń lub uprawnień ponad te zapisane w Kodeksie Spółek Handlowych.

#### 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

wskazany 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.

### **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

### **Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych emitenta albo dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych emitenta.**

W omawianym okresie nie toczyły się takie postępowania.

### **Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym**

W omawianym okresie spółka nie udzieliła poręczeń lub gwarancji innym podmiotom, w tym w szczególności jednostkom powiązanym kapitałowo bądź osobowo. Spółka nie otrzymała również gwarancji od innych podmiotów.

### **Opis zasad zmiany statutu 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.

### **Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Mocą Uchwały z dnia 10 czerwca 2009 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 -AdAc Sp. z o.o. z siedzibą w

Krakowie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785, dokonał przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 oraz przebadano sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Spółka VARIANT S.A. korzystała uprzednio z usług w/w Podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata 2004 – 2006, sporządzonych według polskich standardów rachunkowości, sprawozdania za lata 2005 oraz 2006 zostały, na potrzeby Prospektu, przekształcone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (sprawozdania te po przekształceniu zostały zbadane przez AdAc Sp. z o.o.), sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007, sporządzone według MSSF, zostało poddane badaniu również przez tego samego audytora.

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2009 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 8.000 zł
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 14.000 zł
- Za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VARIANT S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2009 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 3.000 zł
- Za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VARIANT S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 7.000 zł.

## **ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

### **Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego**

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki 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:

<b>Nr zasady</b>	<b>Opis</b>	<b>Opis zakresu w jakim spółka nie przestrzega zasady</b>
<b>II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>		
Zasada 1.4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami (...)	Zasada nie będzie spełniana w części dotyczącej zamieszczania na stronie internetowej Spółki uzasadnień do wszystkich projektów uchwał – uzasadnienia takie będą przygotowywane i zamieszczane jedynie w przypadku projektów uchwał o istotnym znaczeniu dla Spółki i jej akcjonariuszy.
Zasada 1.5.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi (...)	Spółka będzie zamieszczała na swojej stronie internetowej życiorysy zgłaszanych kandydatów jednakże bez uzasadnień, aby nie wpływać na obiektywizm decyzji podejmowanych przez akcjonariuszy.
Zasada 1.6.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej 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 w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” najpóźniej od 1 stycznia 2009 roku (...)	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 powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy (...)	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.
Zasada 5.	Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do	Zasada będzie spełniana jedynie częściowo - uzasadnienia będą wymagały tylko projekty uchwał o istotnym znaczeniu dla Spółki i jej akcjonariuszy (porównaj wyjaśnienie Część II, zasada 1.4)

## VARIANT Spółka Akcyjna

### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

	podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.	
<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 zwykłemu 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 zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada nie będzie spełniana zawsze, jednakże Spółka podejmie starania, aby zapewnić, by 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.	Po rezygnacji jednego z dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej i braku nowej kandydatury na niezależnego członka zasada ta nie jest przestrzegana w sposób trwały.
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 powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	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>IV. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY</b>		
Zasada 6.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Spółka dąży do starania, aby okres pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy był możliwie najkrótszy, przy uwzględnieniu sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki.

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.



## 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 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 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:
  - 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 2009 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:

- 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 2009 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,
- Przemysław Cholewa – 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. (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 2009 roku w skład Komitetu audytu wchodziły następujące osoby:

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

### Stosowany w Spółce 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 6.0. 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.