



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

by *Q*
kwint
ED

Wprowadzenie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (metoda konsolidacji pełnej) objęta została Spółka VARIANT S.A. oraz wszystkie spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale (*)
Dipol Sp. z o.o.	Polska, Wisznia Mała	produkcja wyrobów metalowych	100
Variant&Frog d.o.o.	Serbia, Mladenovac	doradztwo techniczno-handlowe i marketing	51

*Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Udział Grupy w kapitałach Spółek zależnych jest równy udziałowi spółki VARIANT S.A. w kapitałach poszczególnych jednostek.

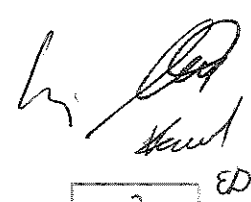
Nazwa, siedziba, podstawowy przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Spółka Variant S. A. posiadająca siedzibę w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B (kod pocztowy: 31-319 Kraków). Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030723 (rejestracja Variant S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 25 lipca 2001).

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest między innymi:

- Produkcja środków myjących i czyszczących,
- Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprzężyn,
- Produkcja wyrobów metalowych,
- Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- Rerafinacja olejów przepracowanych.

Akcje jednostki dominującej znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A. VARIANT S.A. działa w sektorze Handlu.



Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Statut jednostki dominującej przewiduje nieograniczony czas trwania Spółki (Statut Spółki Variant S.A. – tekst jednolity, art. 1 ust.6).

Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Wskazanie daty zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji decyzją Zarządu z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Franciszek Kołodziej,
- Bożena Cholewa,
- Joanna Kołodziej,
- Marek Leśniak,
- Przemysław Cholewa,
- Artur Olejnik.

Skład Zarządu Spółki Variant S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

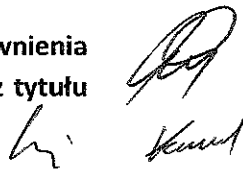
Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Variant S.A. nie posiada podmiotu dominującego. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do dwóch spółek – DIPOL Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów oraz w stosunku do spółki VARIANT & FROG d.o.o. z siedzibą w Serbii, w przypadku której udział Emitenta zarówno w kapitale jak i głosach wynosi 51%.

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Variant S.A. i pozostałe jednostki zależne. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu



zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej

Dane finansowe prezentujące sytuację ekonomiczną Grupy na 31 grudnia 2010 roku i za okresy porównawcze są zaprezentowane z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości.

Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.


Kierownik

Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2010 rok

Począwszy od 1 stycznia 2007 roku VARIANT SA, zgodnie z Uchwałą Nr 4/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VARIANT S.A. z dnia 7 maja 2007 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2007 roku) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane stosując zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 3025) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i okresy porównawcze zgodnie z wymaganiami w/w Rozporządzenia.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.


Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- Aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy;
- Odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.



Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu pierwotnego zarówno, gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania jak również, gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego aktywa.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Stawki amortyzacji nalicza się w celu odpisania kosztu lub wyceny aktywów innych niż użytkowanie wieczyste gruntu oraz środki trwałe w budowie. Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji.

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku bilansowego, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Spółka dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Spółka obecnie spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się od miesiąca następnego po miesiącu którym rozpoczęło się ich użytkowanie.

Prawo użytkowania wieczystego nie podlega amortyzacji

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające odpowiednie kryteria MSR 17 – „Leasing”, zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie

niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, będących przedmiotem leasingu, są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające kryteria leasingu finansowego opisanego powyżej są początkowo ujmowane jako należności długoterminowe i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów.

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

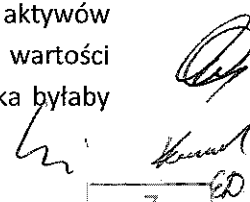
Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby



7 ED

ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów/jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się po koszcie nabycia (wytworzenia) uwzględniając koszty transakcji.

Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Koszt i rozchód ustalany jest na podstawie metody FIFO. Dla produktów gotowych, koszt obejmuje właściwą alokację stałych i zmiennych kosztów pośrednich ustalonych dla normalnego poziomu produkcji, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty. Należności długoterminowe ujmowane są w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozycja należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne dostępne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dostępne środki pieniężne w bilansie obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach oraz niewykorzystaną wartość limitów kredytów obrotowych oraz kredytów w rachunku bieżącym.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo dostępnych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej dostępnych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których wartość jest skorygowana o wycenę bilansową (niezrealizowane różnice kursowe).

Przychody ze sprzedaży

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wartości netto są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są uznawane w chwili wydania produktu lub towaru, kiedy nastąpiło przeniesienie ryzyka i korzyści.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Spółka prezentuje w wyniku okresu którego dotyczy.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem alternatywnym MSR 23, aktywowane są w wartości nabywanych, budowanych lub wytwarzanych środków trwałych.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa kapitałowa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną na każdy dzień bilansowy w następujący sposób:

- pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu zapadalności, z wyjątkiem kredytów i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, nie będące pożyczkami i wierzytelnościami Spółki, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Inwestycje finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

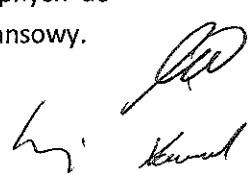
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.



Akcje i udziały

Akcje i udziały wyceniane są po cenie nabycia obejmującej koszty transakcji. Na dzień bilansowy, jeżeli na podstawie przeprowadzanych analiz istnieją przesłanki, że aktywa te nie przyniosą w przyszłości, w znaczącej części lub w całości, przewidywanych korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w bilansie.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia/sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia od miesiąca następnego następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zannualizowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychód przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów okresowych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje w drodze wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrument finansowy wyceniany wg wartości godziwej.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Spółce określony jest w oparciu o wymogi MSR 14.

Podstawowy wzór sprawozdawczości Spółki oparty jest na podziale ze względu na rynki zbytu:

- Segment „Przemysł” obejmuje w głównej mierze firmy produkcyjne, takie jak fabryki, huty, jak również hurtownie artykułów przemysłowych. W skład tego segmentu wchodzi również rerafinacja olejów przepracowanych.
- Segment „Motoryzacja” obejmuje między innymi dystrybutorów artykułów motoryzacyjnych oraz warsztaty samochodowe.
- Pozostała działalność Spółki obejmuje przede wszystkim działalność usługową.

Koszty własne sprzedaży są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu, natomiast pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować są ujmowane pozycji łącznie dla całej Grupy kapitałowej. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku brutto na sprzedaży.

VARIANT S.A. rozdziela poszczególne pozycje aktywów, pasywów oraz amortyzację proporcjonalnie do przychodów generowanych przez dany segment działalności.

Szacunki Zarządu Grupy Kapitałowej

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

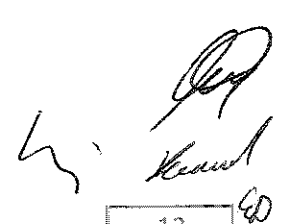
W istotnych kwestiach Zarząd Spółki dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Stosowanie zasad

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.



Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 580	63 136	17 626	14 545
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 931	-1 439	732	-332
Zysk (strata) brutto	1 636	-3 552	409	-818
Zysk (strata) netto	1 581	-3 339	395	-769
Zysk Zaanualizowany	1 587	-3 314	396	-763
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 687	16 536	1 920	3 810
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 048	-7 888	1 760	-1 817
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 672	-11 334	-1 666	-2 611
Przepływy pieniężne netto, razem	8 063	-2 686	2 014	-619
Aktywa, razem	98 959	98 296	24 988	23 927
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 449	53 346	13 244	12 985
Zobowiązania długoterminowe	15 379	18 585	3 883	4 524
Zobowiązania krótkoterminowe	37 070	34 762	9 360	8 462
Kapitał własny	46 510	44 949	11 744	10 941
Kapitał zakładowy	5 752	5 752	1 453	1 400
Liczba akcji (w szt.)	5 752 380	5 752 380	5 752 380	5 752 380
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,28	-0,58	0,07	-0,13
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,28	-0,58	0,07	-0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,08	7,81	2,04	1,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,08	7,81	2,04	1,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na 31.12.2010 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.12.2010 roku - 3,9603 złotych/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na 31.12.2009 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.12.2009 roku 4,1082 złotych/EUR;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2010 rok – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca – 4,0044 złotych/EUR;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2009 rok – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca – 4,3406 złotych/EUR.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tysiącach złotych)

AKTYWA	31-12-2010	31-12-2009
Wartości niematerialne	1 841	2 573
Rzeczowe aktywa trwałe	43 737	44 613
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	4 042	7 511
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 733	1 884
Pozostałe aktywa finansowe	27	1
Pozostałe aktywa długoterminowe	998	1 055
Aktywa trwałe, razem	52 378	57 637
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zapasy	19 167	21 988
Należności z tytułu dostaw i usług	13 302	13 065
Pozostałe należności	1 105	1 007
Należności podatkowe	221	167
Udzielone pożyczki	184	63
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	474	305
Środki pieniężne dostępne	12 128	4 064
Aktywa obrotowe, razem	46 581	40 659
AKTYWA RAZEM	98 959	98 296
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 752	5 752
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji pow. ich wart. nominalnej	18 077	18 077
Pozostałe kapitały	20 355	24 918
Wynik z lat ubiegłych	525	-724
Wynik finansowy netto	1 587	-3 314
Udziały nie dające kontroli	42	48
Różnice kursowe z przeliczenia	171	191
Kapitał własny razem	46 510	44 949
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	2 579	2 577
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12 800	15 863
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	145
Zobowiązania długoterminowe razem	15 379	18 585
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 867	3 878
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23 576	25 788
Kredyty i pożyczki dostępne	5 556	2 038
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 241	1 901
Rozliczenia międzyokresowe	821	1 148
Zobowiązania krótkoterminowe razem	37 070	34 762
PASYWA RAZEM	98 959	98 296

PASYWA RAZEM

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Wiesław Cholewa

VARIANT S.A.
Wiceprezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
DIREKTOR FINANSOWY

Demetriusz Kurośad

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

(w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Przychody netto ze sprzedaży	70 580	63 136
Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 186	20 820
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	39 394	42 317
Koszty według rodzaju	67 470	61 756
Zużycie materiałów i energii	20 344	13 676
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 872	25 796
Zmiana stanu produktów	131	268
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	-404
Usługi obce	6 822	6 529
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 686	9 108
Amortyzacja	3 268	2 982
Podatki i opłaty	1 233	1 143
Pozostałe koszty	1 115	2 658
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 110	1 380
Pozostałe przychody operacyjne	4 955	1 459
Pozostałe koszty operacyjne	5 133	4 279
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 931	-1 439
Przychody finansowe	833	729
Koszty finansowe	4 528	2 842
Zysk/strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	2 400	0
ZYSK BRUTTO	1 636	-3 552
Podatek dochodowy	55	-214
ZYSK NETTO	1 581	-3 339
Składniki innych całkowitych dochodów:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0	0
Skutki aktualizacji wyceny środków trwałych	0	412
Podatek odroczone składników innych całkowitych dochodów	0	-78
Różnice kursowe z przeliczenia	-20	79
Suma składników innych całkowitych dochodów	-20	413
Całkowite dochody ogółem	1 561	-2 925
Zysk netto przypadający:	1 581	-3 339
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 587	-3 314
Udziałom niesprawnym kontroli	-6	-25
Całkowity dochód ogółem przypadający:	1 561	-2 925
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 567	-2 900
Udziałom niesprawnym kontroli	-6	-25

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Włodzisław Cholewa

VARIANT S.A.
Wiceprezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
DYREKTOR FINANSOWY

Demetriusz Kurośad

Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych *(w tysiącach złotych)*

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	1 636	-3 552
Korekty razem	6 051	20 089
Podatek dochodowy	-55	214
Udział w wynikach jednostek wyc. met. praw własności	0	0
Amortyzacja	3 268	2 982
Różnice kursowe	-15	3
Odsetki i dywidendy	2 455	2 482
Wynik działalności inwestycyjnej	-3 405	360
Zmiana stanu rezerw	2	-217
Zmiana stanu zapasów	2 708	7 141
Zmiana stanu należności	-242	6 498
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	7	-289
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 070	-1 149
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	98	1 337
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-249	621
Zmiana podatku dochodowego	-1	-6
Inne korekty	410	111
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 687	16 536
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 853	1 005
Zbycie wartości niemiat. i prawn. oraz rzecz. aktywów trwałych	894	670
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemiat. i prawn.	7 740	0
Z aktywów finansowych	220	335
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	-1 805	-8 893
Nabycie wartości niemiat. i prawn. oraz rzecz. aktywów trwałych	-1 571	-8 842
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemiat. i prawn.	-8	-51
Na aktywa finansowe	-226	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 048	-7 888
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Wpływy	3 329	0
Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kap. oraz dopłat do kap.	0	0
Kredyty i pożyczki	319	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	3 009	0
Wydatki	-10 001	-11 334
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne wydatki z podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 196	-7 005
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 134	-1 767
Odsetki	-2 506	-2 562
Inne wydatki finansowe	-166	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 672	-11 334
Przepływy pieniężne netto razem	8 063	-2 686
Bilansowa zmiana środków pieniężnych w tym:	8 064	-2 689
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	-4
Środki pieniężne na początek okresu	4 067	6 753
Środki pieniężne na koniec okresu	12 130	4 067
o ograniczonej możliwości dysponowania	814	0

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Wiesław Cholewa

VARIANT S.A.
Wiceprezes Zarządu
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
DYREKTOR FINANSOWY
Demetriusz Kuroś

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(w tysiącach złotych)

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku:

Tytuł	Stan na początek okresu	Uzgodnienie do danych porównywalnych	Stan na początek okresu po uzgodnieniu	Zmiany w okresie	Stan na koniec okresu
KAPITAŁ WŁASNY	44 949	0	44 949	1 561	46 510
KAPITAŁ PODSTAWOWY	5 752	0	5 752	0	5 752
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0	0	0	0	0
AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE	0	0	0	0	0
NADWYŻKA ZE SPRZED. AKCJI POW. WART. NOMIN.	18 077	0	18 077	0	18 077
POZOSTAŁE KAPITAŁY	24 918	0	24 918	-4 563	20 355
WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	-724	0	-724	1 249	525
WYNIK NETTO	-3 314	0	-3 314	4 900	1 587
UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI	48	0	48	-6	42
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	191	0	191	-20	171
Zmiany zasad rach. i korekty błędów podstawowych - razem		0		0	
Zmiany odnoszone bezpośrednio na kapitały własne - razem		0		0	
Zmiany pozostałe - razem		0		1 561	

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku:

Tytuł	Stan na początek okresu	Uzgodnienie do danych porównywalnych	Stan na początek okresu po uzgodnieniu	Zmiany w okresie	Stan na koniec okresu
KAPITAŁ WŁASNY	48 082	-203	47 879	-2 930	44 949
KAPITAŁ PODSTAWOWY	5 752	0	5 752	0	5 752
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0	0	0	0	0
AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE	0	0	0	0	0
NADWYŻKA ZE SPRZED. AKCJI POW. WART. NOMIN.	18 077	0	18 077	0	18 077
POZOSTAŁE KAPITAŁY	24 584	0	24 584	334	24 918
WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	-623	-199	-822	99	-724
WYNIK NETTO	98	0	98	-3 412	-3 314
UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI	82	4	86	-38	48
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	112	-8	104	87	191
Zmiany zasad rach. i korekty błędów podstawowych - razem		-203		0	
Zmiany odnoszone bezpośrednio na kapitały własne - razem		0		0	
Zmiany pozostałe - razem		0		-2 930	

VARIANT S.A.

Prezes Zarządu

Wiesław Cholewa

VARIANT S.A.
Wiceprezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
DYREKTOR FINANSOWY

Demetriusz Kuroś

Noty do sprawozdania finansowego

Nota 1. Wartości niematerialne

a) Wartości niematerialne netto w podziale na grupy rodzajowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Wartość firmy	1 377	1 762
Koncesje, patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	366	655
Inne wartości niematerialne i prawne	97	157
Wartości niematerialne, łącznie	1 841	2 573

Dla wartości niematerialnych przyjmuje się liniową metodę amortyzacji. Przyjęty okres użytkowania wynosi od 2 do 5 lat.

b) Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych (w tys. zł):

2010 rok:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość księgowa brutto					
Stan na 01-01-2010	-	1 762	2 986	241	4 990
Zwiększenia	-	-	73	0	73
Zmniejszenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2010	-	1 762	3 059	241	5 063
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące					
Stan na 01-01-2010	-	-	2 332	85	2 416
Amortyzacja	-	-	362	59	421
Inne zwiększenia	-	-	0	0	0
Odpisy aktualizujące	-	385	0	0	385
Zmniejszenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2010	-	385	2 694	144	3 222
Wartość księgowa netto					
Stan na 01-01-2010	-	1 762	655	157	2 573
Stan na 31-12-2010	-	1 377	366	97	1 841

2009 rok:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość księgowa brutto					
Stan na 01-01-2009	-	1 762	2 977	787	5 527
Zwiększenia	-	-	34	0	34
Zmniejszenia	-	-	25	546	570
Stan na 31-12-2009	-	1 762	2 986	241	4 990
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące					
Stan na 01-01-2009	-	-	1 816	17	1 833
Amortyzacja	-	-	515	68	583
Inne zwiększenia	-	-	0	0	0
Odpisy aktualizujące	-	-	0	0	0
Zmniejszenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2009	-	-	2 332	85	2 416
Wartość księgowa netto					
Stan na 01-01-2009	-	1 762	1 161	770	3 693
Stan na 31-12-2009	-	1 762	655	157	2 573

c) Wartości niematerialne w podziale na tytuł prawny do ich użytkowania:

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
własne	1 841	2 573
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy (w tym na podstawie umowy leasingu)	0	0
Wartości niematerialne, łącznie	1 841	2 573

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe**a) Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na grupy rodzajowe**

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 825	1 825
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 283	26 397
Urządzenia techniczne i maszyny	10 646	9 761
Środki transportu	3 586	3 444
Inne środki trwałe	1 053	2 760
Środki trwałe w budowie	344	425
Rzeczowe aktywa trwałe, łącznie	43 737	44 613

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych:

- dla budynków i budowli: 10-50 lat,
- dla urządzeń technicznych i maszyn: 2-40 lat,
- dla samochodów i pozostałych środków trwałych: 2-13 lat.

b) Rzeczowe aktywa trwałe w podziale na tytuł prawny do ich użytkowania:

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Własne	38 736	40 203
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym na podstawie leasingu	5 001	4 410
Rzeczowe aktywa trwałe (wartość netto), łącznie	43 737	44 613

c) Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

31-12-2010

Wyszczególnienie	Umowa będąca podstawą ustanowienia zabezpieczenia	Rodzaj oraz wartość zabezpieczenia (PLN)
Nieruchomość w Trzebini (KW KR1C/0053329/0)	Umowa kredytowa z BRE Bank S.A. nr 07/138/06/Z/OB zawarta 16.10.2006 r.	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 750.000 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 225.000 PLN
	Umowa kredytowa z BRE Bank S.A. nr 07/136/06/Z/IN zawarta 16.10.2006 r.	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.665.674,40 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 819.000 PLN
	Umowa kredytowa z BRE Bank S.A. nr 07/137/06/Z/IN zawarta 16.10.2006 r.	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 6.657.000 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.997.000 PLN
	Umowa kredytowa z BRE Bank S.A. nr 07/205/07/Z/IN zawarta 17.12.2007 r.	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 4.250.000 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000 PLN
Nieruchomość w Trzebini (KW 73991 oraz 64975)	Umowa kredytowa z Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 6.000.000.
Nieruchomości w Modlnicy (KW KR1P/00206392/3)	Umowa kredytowa o kredyt rewolwingowy w rachunku bieżącym z Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000.000 PLN
Nieruchomości w Krakowie (KW KR1P/00037905/7)	Umowa kredytowa z Kredyt Bank S.A. nr 3KR/O/2/2003 wraz z późniejszymi aneksami.	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 5.128.056 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 5.929.000 PLN
Nieruchomość położona w Sławniowie (gm Pilica) KW 41311 oraz 41227	Umowa kredytowa z Kredyt Bank S.A. o kredyt obrotowy	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do wysokości 11.621.478 PLN
Nieruchomość położona w Trzebnicy KW WR1W/00016329/7	Umowa kredytowa o kredyt rewolwingowy w rachunku bieżącym z Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.000.000 PLN
Obce środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingowych	Umowy leasingowe	-

d) Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w podziale na grupy rodzajowe:

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku:

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość księgowa brutto							
Stan na 01-01-2010	1 825	28 102	12 278	5 469	3 382	464	51 520
Zwiększenia	0	965	2 145	2 515	72	1 504	7 201
Zmniejszenia	0	1 312	126	2 870	1 555	1 513	7 377
Stan na 31-12-2010	1 825	27 755	14 298	5 113	1 899	455	51 344
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące							
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	1 064	2 517	2 025	622	0	6 227
Amortyzacja w okresie	0	409	1 134	-498	224	0	1 269
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	641	0	0	0	39	680
Odpisy aktualizujące w okresie	0	-641	0	0	0	72	-569
Stan na 31-12-2010	0	1 472	3 651	1 527	846	111	7 607
Wartość księgowa netto							
Stan na 01-01-2010	1 825	26 397	9 761	3 444	2 760	425	44 613
Stan na 31-12-2010	1 825	26 283	10 646	3 586	1 053	344	43 737

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiła zmiana prezentacji budynku produkcyjno-magazynowego zlokalizowanego przy ulicy Czerwieskiego w Krakowie o wartości brutto 1 312 tys. PLN, dotychczasowym umorzeniu 29 tys. PLN oraz odpisie aktualizującym jego wartość w wysokości 641 tys. PLN, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne.



Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku:

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość księgowa brutto							
Stan na 01-01-2009	1 412	18 609	4 503	5 911	2 276	11 899	44 610
Zwiększenia	413	9 493	7 892	815	1 768	8 283	28 664
Zmniejszenia	0	0	116	1 257	662	19 718	21 754
Stan na 31-12-2009	1 825	28 102	12 278	5 469	3 382	464	51 520
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące							
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	744	1 707	1 779	326	0	4 556
Amortyzacja w okresie	0	319	810	246	296	0	1 671
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	1 252	0	0	0	39	1 291
Odpisy aktualizujące w okresie	0	-611	0	0	0	0	-611
Stan na 31-12-2009	0	1 704	2 517	2 025	622	39	6 907
Wartość księgowa netto							
Stan na 01-01-2009	1 412	16 613	2 796	4 132	1 950	11 860	38 763
Stan na 31-12-2009	1 825	26 397	9 761	3 444	2 760	425	44 613



Nota 3. Nieruchomości inwestycyjne**2010 rok:**

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2010	8 220
Zwiększenia	1 320
Zmniejszenia	4 728
Stan na 31-12-2010	4 812
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	709
Amortyzacja w okresie	-580
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0
Odpisy aktualizujące w okresie	641
Stan na 31-12-2010	769
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2010	7 511
Stan na 31-12-2010	4 042

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiła zmiana prezentacji budynku produkcyjno-magazynowego zlokalizowanego przy ulicy Czerwieńskiego w Krakowie o wartości brutto 1 312 tys. PLN, dotychczasowym umorzeniu 29 tys. PLN oraz odpisie aktualizującym jego wartość w wysokości 641 tys. PLN, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne.

2009 rok:

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2009	8 322
Zwiększenia	1 098
Zmniejszenia	1 200
Stan na 31-12-2009	8 220
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	626
Amortyzacja w okresie	83
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0
Odpisy aktualizujące w okresie	0
Stan na 31-12-2009	709
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2009	0
Stan na 31-12-2009	7 511

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą amortyzacji liniowej. Przyjęty okres ich użytkowania wynosi od 40-50 lat.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych dotyczących zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnych, jak również nie posiada zobowiązań dotyczących napraw, utrzymania i ulepszenia tych nieruchomości.

Nota 4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

a) Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Zobowiązania z tytułu leasingów środków trwałych	494	422
Utrata wartości inwestycji	8	68
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	21	31
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	180	118
Odpisy aktualizujące wartość należności	370	746
Rezerwy na świadczenia emerytalne	2	3
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	32	8
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	20
Rezerwa na koszty niezafakturowane	119	154
Niewypłacone wynagrodzenia	44	39
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości	274	496
Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	0	0
Inne	188	-222
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, łącznie	1 733	1 884

Poszczególne zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały odniesione na wynik finansowy.



b) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	2 205	2 414
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Inne	19	2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, łącznie	2 224	2 416

Nota 5. Pozostałe aktywa długoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	0	0
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	998	1 055
Pozostałe aktywa długoterminowe, łącznie	998	1 055

Nota 6. Zapasy

	31-12-2010	31-12-2009
Materiały	2 165	2 325
Półprodukty i produkty w toku	43	64
Produkty gotowe	1 647	1 756
Towary	15 313	17 844
Zapasy łącznie	19 167	21 988

a) Zasady tworzenia odpisu na zapasy:

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość materiałów, towarów i innych składników zapasów według następujących zasad. Każdy element zapasów przypisany jest do jednej z 7 grup deprecjacji. Deprecjacja jest funkcją czasu składowania i zależy głównie od właściwości fizycznych danego towaru. Zapasy należące do danej grupy posiadają odrębny określony sposób deprecjacji od 0% do wartości złomowej (80% - 100%).

b) Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań emitenta:

Umowa będąca podstawą ustanowienia zabezpieczenia	Rodzaj oraz wartość zabezpieczenia (PLN)
Umowa kredytowa z Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	1/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 1, 4 i składzie celnym w Trzebini oraz magazynie 31 w Krynicznie, Wisznia Mała o wartości netto nie niższej niż 12.000 tys. PLN + cesja ubez.
Umowa kredytowa z Kredyt Bank SA	zastaw rejsterowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 6 i 22 w Trzebini + cesja ubez.

Nota 7. Należności z tytułu dostaw i usług**a) Należności z tytułu dostaw i usług netto/brutto:**

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Należności netto od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	13 302	13 065
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	13 302	13 065
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 830	2 192
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	15 132	15 257

b) Wiekowanie należności

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Bez przeterminowania	10 146	10 229
Przeterminowane 0-90 dni	2 974	3 106
Przeterminowane 91-180	96	779
Przeterminowane 181-360	299	162
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 617	980
Należności brutto, łącznie	15 132	15 257

c) Odpisy aktualizujące wartość należności:

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 417	1 120
Utworzenie	468	299
Rozwiązanie	55	2
Wykorzystanie	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, łącznie	1 830	1 417

Spółka prowadzi kwartalną weryfikację należności handlowych. Należności przeterminowane są weryfikowane pod względem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Jeżeli prawdopodobieństwo spłaty w ocenie Spółki jest niskie, Emitent dokonuje odpisu aktualizującego.

Nota 8. Pozostałe należności krótkoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	238	1 007
Należności z tytułu wniesionych zaliczek na środki trwałe oraz przedpłat na zapasy	867	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
Pozostałe należności, łącznie	1 105	1 007

Nota 9. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Inne krótkotermin. aktywa finansowe	95	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	379	305
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, łącznie	474	305

Nota 10. Środki pieniężne

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	495	764
Inne środki pieniężne	6 076	1 261
Inne aktywa pieniężne(nal.odset.od lokat termin)	-	-
Środki pieniężne dostępne	5 556	2 038
Środki pieniężne, łącznie	12 128	4 064

Nota 11. Kapitał podstawowy

a) Struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej (Spółka VARIANT S.A.) na koniec 2009 i 2010 roku:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje Serii A	imienne	uprzywilejowanie co do głosu (5 głosów na WZA)	-	400 000	400	Aport majątku Biura Promocji "Variant" S.C.w wysokości 223 812,26 PLN oraz gotówka w wysokości 176 187,74 PLN	29-12-1994	01-01-1994
Akcje Serii B	imienne	uprzywilejowanie co do głosu (5 głosów na WZA)	-	600 000	600	Wkład pieniężny	27-03-1998	01-01-1998
Akcje Serii C	na okaziciela	zwykłe	-	400 000	400	Dywidenda z podziału zysku za rok obrotowy 1998	25-03-1999	01-01-1999
Akcje Serii D	na okaziciela	zwykłe	-	400 000	400	Wkład pieniężny	25-03-1999	01-01-1999
Akcje Serii E	na okaziciela	zwykłe	-	50 000	50	Wkład pieniężny	27-01-2003	01-01-2001
Akcje Serii F	na okaziciela	zwykłe	-	800 000	800	Wkład pieniężny	26-09-2003	01-01-2003
Akcje Serii G	na okaziciela	zwykłe	-	850 000	850	Wkład pieniężny	25-02-2005	01-01-2004
Akcje Serii H	na okaziciela	zwykłe	-	1 300 000	1 300	Wkład pieniężny	14-07-2005	01-01-2005
Akcje Serii I	na okaziciela	zwykłe	-	472 380	472	Wkład pieniężny	07-02-2008	01-01-2008
Akcje Serii J	na okaziciela	zwykłe	-	480 000	480	Wkład pieniężny	07-02-2008	01-01-2008

łącznie liczba akcji składających się na

kapitał zakładowy: 5 752 380

Kapitał zakładowy razem (w tys. PLN): 5 752

Wartość nominalna jednej akcji (w zł): 1

b) Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających co najmniej 5 proc. praw głosu na WZA

Akcjonariusz	Posiadane akcje	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Leszek Kotodziej	1 939 740	33,72	3 939 740	40,40
Wiesław Cholewa	1 938 853	33,71	3 938 853	40,39

Nota 12. Pozostałe kapitały

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału (wartość ujemna)	0	0
Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)	0	0
Kapitał zapasowy	14 608	19 171
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 397	3 397
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 350	2 350
Pozostałe kapitały	20 355	24 918

Nota 13. Wynik finansowy netto

	31-12-2010	31-12-2009
Wartość księgowa na koniec okresu (w tys. PLN)	46 468	44 901
Zysk zannualizowany (w tys. PLN)	1 587	-3 314
Średnia ważona liczba akcji w okresie	5 752 380	5 752 380
Liczba akcji na koniec okresu	5 752 380	5 752 380
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w okresie	5 752 380	5 752 380
Liczba rozwodnionych akcji na koniec okresu	5 752 380	5 752 380
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	8,08	7,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	8,08	7,81
Zysk na jedną akcję (w PLN)	0,28	-0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	0,28	-0,58



Nota 14. Rezerwy na zobowiązania łącznie

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	2 224	2 416
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowe	11	16
- krótkoterminowe	166	41
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, łącznie	177	56
Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	177	104
Pozostałe rezerwy, łącznie	177	104
Rezerwy na zobowiązania łącznie	2 579	2 577

Zmiana stanu rezerw:

	w tys. PLN		
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
Stan na 01-01-2010	2 416	56	104
Utworzenie	0	121	77
Wykorzystanie	0	0	0
Rozwiązanie	192	0	4
Stan na 31-12-2010	2 224	177	177

	w tys. PLN		
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
Stan na 01-01-2009	2 391	90	312
Utworzenie	25	0	-98
Wykorzystanie	0	0	0
Rozwiązanie	0	34	111
Stan na 31-12-2009	2 416	56	104

Nota 15. Długoterminowe zobowiązania finansowe**a) Długoterminowe zobowiązania finansowe:**

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Kredyty i pożyczki (część długoterminowa)	11 413	14 227
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 387	795
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	840
Długoterminowe zobowiązania finansowe, łącznie	12 800	15 863

W roku 2009 wszystkie zobowiązania długoterminowe zaciągnięte były w PLN.

W roku 2010 zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zaciągnięte są w EUR (283 tys. EUR) i PLN (267 tys. PLN), kredyty i pożyczki zaciągnięte są w PLN.

b) Długoterminowe kredyty bankowe (w tysiącach złotych):

31 grudnia 2010 roku:

Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	Oprocentowanie	Termin zapadalności
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	592	592	1/ hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.666 tys. PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 819 tys. PLN na nieruchomości w Trzebinii (KW 53329) 2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości 3/ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M+marża banku	30 czerwca 2013
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	3 513	3 513	1/ hipoteka umowna zwykła w kwocie 6.657 tys. PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.997 tys. PLN zł na nieruchomości w Trzebinii (KW 53329) 2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości 3/ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M+marża banku	30 września 2016
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	2 670	2 670	1/ hipoteka umowna zwykła w kwocie 4.250 tys. PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Trzebinii (KW 53329) 2/ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M+marża banku	30 listopada 2017
KredytBank S.A.	Obrotowy	4 120	4 120	1/ hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 11.621 tys. PLN na KW 41311 i KW 41227 2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości 3/ weksel in blanco 4/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 6 i 22 w Trzebinii + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 5/ cesja praw z umowy najmu nieruchomości	WIBOR ON+marża banku	31 stycznia 2012
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	517	517	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. zł	WIBOR 3M+marża banku	13 lipca 2014

łączna wartość: 11 413 11 413

31 grudnia 2009 roku:

w tys. PLN

Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	Oprocentowanie	Termin zapadalności
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	987	987	1/ Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.666 tys. PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 819 tys. PLN na Nieruchomości w Trzebinii (KW 53329), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	WIBOR 1M+marża banku	30 czerwiec 2013
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	4 253	4 253	1/ Hipoteka umowna zwykła w kwocie 6.657 tys. PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.997 tys. PLN z/ na nieruchomości w Trzebinii (KW 53329), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	WIBOR 1M+marża banku	30 wrzesień 2016
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	3 122	3 122	1/ Hipoteka umowna zwykła w kwocie 4.250.000 PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000 PLN na nieruchomości położonej w Trzebinii (KW 53329), weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	WIBOR 1M+marża banku	30 listopad 2017
KredytBank S.A.	Orotowy	5 164	5 164	1/ Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 11.621 tys. PLN na KW 41311 i KW 41227, 2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, 3/ weksel in blanco, 4/ pełnomocnictwo do rachunku w Pekao S.A., 5/ cesja praw z umowy najmu nieruchomości.	WIBOR ON+marża banku	1 styczeń 2011
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	701	701	Depozyt zabezpieczający w wysokości 1.281 tys. zł	WIBOR 3M+marża banku	13 lipiec 2014

Łączna wartość: 14 227 14 227

Nota 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	3 867	3 878
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	<u>3 867</u>	<u>3 878</u>

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Bez przeterminowania	2 924	3 295
Przeterminowane 0-90 dni	768	532
Przeterminowane 91-180	74	0
Przeterminowane 181-360	28	44
Przeterminowane powyżej 360 dni	73	7
Zobowiązania handlowe, łącznie	<u>3 867</u>	<u>3 878</u>

Nota 17. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Kredyty (część krótkoterminowa)	19 440	22 505
Pożyczki	0	1 857
Z tyt. emisji dłużnych papierów wartości.	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 263	1 426
Zobowiązania z tytułu umów faktoringu	2 874	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe, łącznie	<u>23 576</u>	<u>25 788</u>

Krótkoterminowe kredyty bankowe (w tysiącach złotych):

31 grudnia 2010 roku:

Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	Oprocentowanie	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Obrotowy	750	750	1/ hipoteka zwykła w kwocie 750 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 225 tys. PLN na nieruchomości (Trzebinia) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	30 września 2011
BRE Bank S.A.	inwestycyjny	395	395	1/ hipoteka zwykła w kwocie 2.666 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 819 tys. PLN na nieruchomości (Trzebinia) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudnia 2011
BRE Bank S.A.	inwestycyjny	740	740	1/ hipoteka zwykła w kwocie 6.657 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.997 tys. PLN na nieruchomości (Trzebinia) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudnia 2011
BRE Bank S.A.	inwestycyjny	451	451	1/ Hipoteka zwykła w kwocie 4.250 tys PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. PLN na nieruchomości (Trzebinia) - KW 53329 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudnia 2011
Bank Gospodarstwa Krajowego	inwestycyjny	184	184	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. PLN	WIBOR 3M + marża Banku	31 grudnia 2011
Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	W rachunku bieżącym	14 275	11 114	1/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 1, 4 i składzie celnym w Trzebinii oraz magazynie 31 w Krynicznie, Wisznia Mała o wartości netto nie niższej niż 12.000 tys. PLN + cesja ubezp. 2/ hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000 tys. PLN na nieruchomości w Modnicy 3/ przelew wierzytelności handlowych do kwoty nie niższej niż 4.000 tys. PLN 4/ hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.000 tys. PLN na nieruchomości w Krynicznie 5/ hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN na nieruchomości położonych w Trzebinii (KW 73991 oraz KW 64975).	WIBOR 1M + marża Banku	6 sierpnia 2011
Kredyt Bank S.A.	W rachunku bieżącym	7 125	4 729	1/ hipoteka zwykła w wysokości 5.128 tys. PLN (Czerwieskiego 3B) 2/ hipoteka kaucyjna do wysokości 929 tys. PLN + 5.000 tys. PLN 3/ cesja praw z ubezp. 4/ weksel in blanco 5/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 6 i 122 w Trzebinii + cesja ubezp.	WIBOR ON + marża Banku	30 grudnia 2010
KredytBank S.A.	Obrotowy	1 044	1 044	1/ hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 11.621 tys. PLN zł na KW 41311 i KW 41227 2/ cesja praw z ubezp. 3/ weksel in blanco 4/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 6 i 122 w Trzebinii + cesja ubezp. 5/ cesja praw z umowy najmu nieruchomości w Sławnowie	WIBOR ON + marża Banku	31 grudnia 2011
Credit Agricole	Obrotowy	33	33	1/ weksel in blanco	EURIBOR 1M + marża Banku	30 listopada 2011
		24 996	19 440			

łącznie wartość:

31 grudnia 2009 roku:

VARIANT Spółka Akcyjna –Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2010 rok

Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	Oprocentowanie	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Obrotowy	1 000	1 000	1/ Hipoteka zwykła w kwocie 750 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 225k na Nieruchomości (Trzebinia) 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 marzec 2010
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	395	395	1/ Hipoteka zwykła w kwocie 2.666 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 819 tys. PLN na Nieruchomości (Trzebinia), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 2010
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	740	740	1/ Hipoteka zwykła w kwocie 6.657 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.997 tys. PLN na Nieruchomości (Trzebinia), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 2010
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	451	451	1/ Hipoteka zwykła w kwocie 4.250 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 500k na Nieruchomości (Trzebinia) - KW 53329 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 2010
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	200	200	Depozyt zabezpieczający w wysokości 961 tys. PLN	WIBOR 3M + marża Banku	31 grudzień 2010
Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	W rachunku bieżącym	14 375	14 188	1/ Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 1,25 i składzie celnym w Trzebini oraz w Krakowie o wartości netto nie niższej niż 12.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	WIBOR 1M + marża Banku	5 sierpień 2010
				2/ Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000 tys. PLN na nieruchomości w Modlinie		
				3/ Przelew wierzytelności handlowych do kwoty nie niższej niż 4.000 tys. PLN		
				4/ Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.000 tys. PLN na nieruchomości w Krynicznie		
				5/ Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 6.000 tys. PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w Trzebini przy ulicy Dworcowej 2 (KW 73991 oraz KW 64975). Po uprawnieniu się tego wpisu, Bank zwolni hipotekę nieruchomości opisaną w pkt 2 jeżeli wartość nieruchomości w Krynicznie i w Trzebini przekroczy 10 mln zł		
Kredyt Bank S.A.	W rachunku bieżącym	8 600	6 749	1/ Hipoteka zwykła w wysokości 5.128 tys. PLN (Czerwieskiego 3B) 2/ Hipoteka kaucyjna do wysokości 5.929 tys. PLN 3/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 4/ weksel in blanco 5/ pełnomocnictwo do rachunku w Pekao S.A.	WIBOR ON + marża Banku	28 maj 2010
				1/ Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 11.621 tys PLN na KW 41311 i KW 41227 2/ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 3/ weksel in blanco 4/ pełnomocnictwo do rachunku w Pekao S.A. 5/ cesja praw z umowy najmu nieruchomości		
KredytBank S.A.	Obrotowy	1 044	1 044		WIBOR ON + marża Banku	31 grudzień 2010

Łączna wartość: 26 805 24 767



Nota 18. Kredyty i pożyczki dostępne

W pozycji Kredyty i pożyczki dostępne Spółka wykazuje wartość dostępnych a niewykorzystanych limitów kredytów w rachunkach bieżących. Po stronie aktywów ta wartość jest zawarta w dostępnych środkach pieniężnych (Nota10).

Nota 19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Zaliczki otrzymane na dostawy	1	0
Zobowiązania wekslowe	0	0
Z tyt. podatków,ceł,ubezpieczeń i innych świadczeń.	2 459	1 086
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzeń	378	394
Inne zobowiązania krótkoterminowe	322	404
Fundusze specjalne	83	16
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 241	1 901

Nota 20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Ujemna wartość firmy	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-
Rezerwa na niezafaktur.koszty	30	159
Rezerwa na działania marketingowe	427	694
Rezerwa budżetowa	171	44
Przychody z tytułu dotacji	192	228
Przychody z tytułu umów dzierżawy	-	5
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	1	4
Inne	-	14
inne rozliczenia międzyokresowe, razem	821	1 148
Rozliczenia międzyokresowe, razem	821	1 148

Nota 21. Pozostałe przychody operacyjne**a) Pozostałe przychody operacyjne, łącznie:**

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 288	0
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	1 666	1 459
Pozostałe przychody operacyjne, łącznie	4 955	1 459

b) Inne przychody operacyjne:

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Rozwiązanie rezerw	27	2
Otrzymane darowizny	2	95
Otrzymane dotacje	36	12
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	199
Nadwyżki magazynowe	730	669
Przychody z tytułu czynszów	0	0
Otrzymane odszkodowania	261	160
Pozostałe	610	322
Inne przychody operacyjne, łącznie	1 666	1 459

Nota 22. Pozostałe koszty operacyjne**a) Pozostałe koszty operacyjne, łącznie:**

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	144	360
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 490	3 158
Inne koszty operacyjne	3 500	761
Pozostałe koszty operacyjne, łącznie	5 133	4 279

b) Inne koszty operacyjne:

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Darowizny	3	0
Niedobory oraz likwidacje	1 528	1 135
Szkody komunikacyjne	117	97
Pozostałe	1 852	-471
Inne koszty operacyjne, łącznie	3 500	761

Nota 23. Przychody finansowe

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	202	345
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	448	0
Inne	183	384
Przychody finansowe, łącznie	833	729

Nota 24. Koszty finansowe

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Odsetki	2 463	1 312
Strata ze zbycia inwestycji	227	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1 267	1 123
Inne	570	407
Koszty finansowe, łącznie	4 528	2 842

Nota 25. Podatek dochodowy

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
Podatek roku bieżącego	0	0
Podatek odroczony	55	-214
Podatek dochodowy, łącznie	55	-214

Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1. Branżowe segmenty działalności jednostki

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Spółce określony jest w oparciu o wymogi MSR 14.

Podstawowy wzór sprawozdawczości Spółki oparty jest na podziale ze względu na rynki zbytu:

- Segment „Przemysł” obejmuje w głównej mierze firmy produkcyjne, takie jak fabryki, huty, jak również hurtownie artykułów przemysłowych.
- Segment „Motoryzacja” obejmuje między innymi dystrybutorów artykułów motoryzacyjnych oraz warsztaty samochodowe.
- Pozostała działalność Spółki obejmuje przede wszystkim działalność usługową.

Koszty własne sprzedaży są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku brutto na sprzedaży.

2010 rok

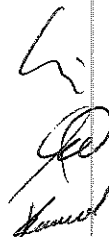
	w tys. PLN			
	Rok 2010			
	Motoryzacja	Przemysł	Inne	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych				
KWS	38 113	25 409	7 058	70 580
	36 434	24 289	6 747	67 470
Wynik Brutto na Sprzedaży	1 679	1 119	311	3 110
Pozostałe przychody operacyjne				4 955
Pozostałe koszty operacyjne				5 133
Zysk z działalności operacyjnej				2 931
Przychody finansowe				833
Koszty finansowe				4 528
Zysk/strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych				2 400
Podatek dochodowy				55
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				0
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych				6
Zysk netto				1 587
Stan na 31-12-2010				
Aktywa				
Wartości niematerialne i prawne	53 573	35 715	9 921	99 209
Rzeczowe aktywa trwałe	994	663	184	1 841
Zapasy	23 618	15 745	4 374	43 737
Pozostałe aktywa	10 350	6 900	1 917	19 167
	18 610	12 407	3 446	34 464
Pasywa				
Zobowiązania	53 573	35 715	9 921	99 209
	28 457	18 972	5 270	52 699

2009 rok

w tys. PLN					
	Rok 2009	Motoryzacja	Przemysł	Inne	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych					
KWS		34 725	23 992	4 420	63 136
		33 966	23 467	4 323	61 756
Wynik Brutto na Sprzedaży		759	524	97	1 380
Pozostałe przychody operacyjne					1 459
Pozostałe koszty operacyjne					4 279
Zysk z działalności operacyjnej					-1 439
Przychody finansowe					729
Koszty finansowe					2 842
Podatek dochodowy					-214
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku					0
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych					25
Zysk netto					-3 314
Stan na 31-12-2009					
Aktywa					
Wartości niematerialne i prawne		54 063	37 352	6 881	98 296
Rzeczowe aktywa trwałe		1 415	978	180	2 573
Zapasy		24 537	16 953	3 123	44 613
Pozostałe aktywa		12 094	8 356	1 539	21 988
		16 017	11 066	2 038	29 121
Pasywa					
Zobowiązania		54 063	37 352	6 881	98 296
		29 341	20 272	3 734	53 346

Podział sprzedaży ze względu na rynki zbytu:

	w tys. PLN	
	Rok 2010	Rok 2009
Sprzedaż na rzecz klientów krajowych		
Eksport	66 655	59 265
	3 925	3 871
Suma	70 580	63 136



Nota 2. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Spółki

Emitent, z uwagi na posiadane instrumenty finansowe, narażony jest na ryzyko związane z ich posiadaniem.

Rodzaje zidentyfikowanego ryzyka finansowego:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, elementami którego są ryzyko walutowe i stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

a) Maksymalna wartość bilansowa aktywów finansowych narażona na ryzyko kredytowe:

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki i należności	680	63
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	46	0
Należności handlowe	15 615	13 065
Inne należności	1 003	1 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 221	4 064
Wartość bilansowa, razem	19 565	18 365

b) Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania:

	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Bez przeterminowania	10 146	10 229
Przeterminowane 0-90 dni	2 974	3 106
Przeterminowane 91-180	96	779
Przeterminowane 181-360	71	162
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 617	980
Należności brutto, łącznie	14 904	15 257

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Z uwagi na różnorodność odbiorców w Spółce i ich duże rozproszenie nie występuje istotne zagrożenie ryzykiem kredytowym.

Środki pieniężne posiadane przez Spółkę utrzymywane są na rachunkach w wiodących bankach.

Ryzyko płynności

Analiza wymagalności zobowiązań

	w tys. PLN			
	0-90 dni	91-180	181-360	powyżej 360 dni
Zobowiązania handlowe	3 692	74	28	73
Zobowiązania kredytowe	7 833	708	16 456	11 413
Zobowiązania leasingowe	332	326	533	1 387
Zobowiązania z tytułu umów faktoringu	2 874	0	0	0
Zobowiązania razem	14 731	1 107	17 016	12 873

(*) w tym kapitał kredytów obrotowych i kredytów w rachunkach bieżących z terminem zapadalności do roku od dnia bilansowego, których spłata w dużej części będzie podlegała rolowaniu na późniejsze terminy.

Spółka Variant (największy podmiot w Grupie Kapitałowej) prognozuje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Spółka posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową.

Ryzyko walutowe

Ekspozycja jednostki narażona na ryzyko walutowe wynikająca ze stanu należności i zobowiązań w walutach

	w tys.				
	EUR	USD	CZK	CNY	GBP
Należności handlowe	64	138	354	0	0
Pozostałe należności	77	0	1003	0	0
Wniezione przedpłaty	1	77	0	0	0
Zobowiązania handlowe i inwestycyjne	-333	-238	0	0	-1
Zobowiązania leasingowe	-452	0	0	0	0
Rozrachunki z pracownikami	0	0	0	5	0
Udzielone pożyczki	9	0	300	0	0
Środki pieniężne w walucie	47	15	9	7	0
Wartość bilansowa łącznie	-585	-7	1666	12	-1
Średni kurs NBP z dnia 31-12-2010	3,9603	2,9641	0,1580	0,4497	4,5938
Wartość bilansowa przeliczona w tys. PLN	-2 316	-21	263	5	-6
Wartość bilansowa razem w tys. PLN					-2 075

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe, ze względu na znaczący udział w strukturze działalności importu towarów. Powoduje to narażenie 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 kompensacji. Ze względu jednak na większy udział importu towarów, 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 EUR.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmianę kursu waluty

	w tys. PLN				
	EUR	USD	CZK	CNY	GBP
Efekt zmiany wartości wyniku finansowego przy deprecjacji złotego o 10 % dla ekspozycji walutowej na 31-12-2010 roku, wynikającej z powyższej tabeli.	-232	-2	26	1	-1
Efekt zmiany wyniku finansowego łącznie					-207

Z analizy wrażliwości przeprowadzonej wyłącznie w zakresie zmienności poziomu kursów walut obcych wynika, iż łączna deprecjacja złotego w stosunku do powyższych walut o 10% w porównaniu do średniego kursu PLN ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku, dla ekspozycji zaprezentowanej w powyższej tabeli, skutkować będzie jednorazowym zmniejszeniem zysku brutto łącznie o 207 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

31-12-2010	Saldo zadłużenia	Stopa WIBOR (w proc.)
O/N WIBOR	9 893	3,63
1M WIBOR	20 226	3,66
3M WIBOR	701	3,95
1M EURIBOR	33	0,78

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku stopy procentowe oparte o WIBOR i EURIBOR mogą się wahać w granicach 0,5 p.p. (licząc w stosunku do wartości z 31 grudnia 2010 roku), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 154 tys. zł przy stanie kredytu na 31 grudnia 2010 roku.

Jednocześnie spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku finansowego brutto o tą kwotę.

Nota 3. Informacje o instrumentach finansowych

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę Kapitałową to przede wszystkim udzielone pożyczki. Na dzień bilansowy jednostka dominująca Grupy Kapitałowej posiada również akcje BUDOSTAL 5 S.A. o wartości 94 875,30 PLN na 31 grudnia 2010 roku. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów pochodnych ani innych zobowiązań przeznaczonych do obrotu.

Nota 4. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także weksłowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

W omawianym okresie oraz w okresach porównawczych nie występowały zobowiązania warunkowe. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki zależne i współzależne nie udzielały również gwarancji i poręczeń innym podmiotom.

Emitent ponadto informuje, iż w związku ze zobowiązaniami podjętymi w imieniu Spółki VARIANT S.A. na posiedzeniu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 lipca 2005 roku, Zarząd VARIANT S.A. zobowiązał się nie udzielać pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz innym spółkom niż będącym własnością Variant S.A. lub w których Spółka posiada decydujące prawo głosu. Powyższe oświadczenie zostało podane do publicznych wiadomości Raportem bieżącym nr 21/2005 z dnia 7 lipca 2005 roku.

Nota 5. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2010r. oraz 31 grudnia 2009r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W omawianym okresie nie miały miejsca przypadki zaniechania istotnego rodzaju działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania takiej działalności w okresach następnych.

Nota 7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie wytworzyła na własne potrzeby środków trwałych.

Nota 8. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Poniesione nakłady inwestycyjne	w tys. PLN	
	31-12-2010	31-12-2009
Wartości niematerialne i prawne	73	32
Rzeczowe aktywa trwałe	3 915	6 400
Nieruchomości	8	0
Poniesione nakłady inwestycyjne, razem	3 996	6 432

Planowane nakłady inwestycyjne	w tys. PLN	
	w okresie 1 stycznia 2011 - 31 grudnia 2011	
Nieruchomości	2 000	
Urządzenia	4 000	
Środki transportu (leasing)	0	
Planowane nakłady inwestycyjne, razem	6 000	

Nota 9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

Nota 10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Informacja o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	31-12-2010	31-12-2009
Administracja	33	43
Dyrektorzy	6	5
Handlowcy	53	33
Magazyn	38	44
Menadżerowie	10	11
Produkcja	46	47
Zarząd	2	2
Pozostali	0	5
Łącznie:	188	190

[Signature]
Korut

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	Wynagrodzenia, premie, nagrody, ekwiwalent za urlop	Inne świadczenia (ZFŚS, świadczenia zdrowotne, kursy językowe)	Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki	Łącznie
Rok 2010 (w tys. PLN)				
Leszek Kołodziej	16	0	124	140
Wiesław Cholewa	16	0	124	140
Zarząd	31	0	248	279
Franciszek Kołodziej	0	0	48	48
Bożena Cholewa	0	0	42	42
Joanna Kołodziej	0	0	42	42
Marek Leśniak	0	0	30	30
Przemysław Cholewa	0	0	18	18
Artur Olejnik	29	0	10	39
Rada Nadzorcza	29	0	190	219
Razem	60	0	438	498

Nota 11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku nie istnieją należności wobec Spółki Variant S.A. od osób zarządzających i nadzorujących i ich krewnych i powinowatych z tytułu udzielonych przez Spółkę kredytów, poręczeń, gwarancji i innych umów zobowiązaniowych.

Nota 12. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

Nie dotyczy.

Nota 13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

Nota 14. Relacje między prawnym poprzednikiem Emitenta a Emitentem

Nie dotyczy – Spółka Variant S.A. od początku swego istnienia działa jako spółka akcyjna na podstawie aktu zawiązania Spółki w dniu 20 grudnia 1994 (Akt notarialny – Rep. A nr 13139/94, notariusz Iwona Czyż).

Nota 15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Nie dotyczy.

Nota 16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dotyczy.

Nota 17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

Nota 18. Dokonane korekty istotnych błędów

Nie dotyczy.

Nota 19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka Variant S.A. nie połączyła się z innym podmiotem gospodarczym.

Nota 21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności, należy przedstawić skutki jakie spowodowałyby ich jej zastosowanie oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

Nota 22. Inne dodatkowe informacje wymagane obowiązującymi przepisami o rachunkowości oraz inne informacje mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wynik finansowy i ich zmianę

A. Testy na utratę wartości aktywów w poszczególnych segmentach

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów w poszczególnych segmentach działalności, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, poprzez wycenę wartości odzyskiwalnej rozumianej jako wyższa spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o przesłanki, że wartość godziwą aktywów reprezentuje rynkowa kapitalizacja Spółki, jak również dodatkowo przeanalizowano bardziej szczegółowo w poszczególnych segmentach aktywa związane z planowaną rezygnacją z pomniejszych działalności Spółki (w segmencie Motoryzacja/Eksport i Motoryzacja/Kraj) oraz niższe od oczekiwanych wyniki działalności rafinacyjnej (segment Przemysł/Kraj)

W ocenie Zarządu Spółki wartość użytkowa składników aktywów, obliczona poprzez oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu ich ostatecznego zbycia przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej do tych przyszłych przepływów

pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej składników majątku i jako taka pozwala przyjąć, iż na dzień bilansowy nie występują przesłanki do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów.

B. Sprzedaż udziałów jednostek zależnych od VARIANT S.A.

W 2010 roku zostały sprzedane udziały następujących spółek zależnych:

- Variant Avtotechnika, Ukraina
- Variant Autotechnika spol. S.r.o., Słowacja
- Variant Autotech s.r.o., Czechy

We wszystkich spółka VARIANT S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale i tyle samo praw głosu.

Sprzedaż udziałów Variant Avtotechnika nastąpiła w dniu 30.11.2010 roku.

Cena sprzedaży wyniosła 1 000 UAH (381,50 PLN).

Sprzedaż udziałów Variant Autotechnika spol. S.r.o. nastąpiła w dniu 31.12.2010.

Cena sprzedaży wyniosła 1 EUR (3,97 PLN).

Sprzedaż udziałów Variant Autotech s.r.o. nastąpiła w dniu 31.12.2010.

Cena sprzedaży wyniosła 1 EUR (3,97 PLN).

Wpływ transakcji sprzedaży udziałów na Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych wyniósł 2 400 194,54 PLN (zysk) i został wykazany w pozycji Zysk/strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Nota 23. Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian – należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

Nota 24. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały z dnia 19 maja 2010 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 przy ul.

Bronowickiej 42, 30-091 Kraków, 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 2010 oraz przebadał sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 oraz 2009, 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 2010 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 9.000 zł
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 6.000 zł.

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Wiesław Cholewa

VARIANT S.A.
Wiceprezes Zarządu
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
DYREKTOR FINANSOWY
Demetriusz Kurośad