

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VARIANT S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Spółka VARIANT S.A. (zwana dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98 959 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1 561 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 561 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 063 tys. zł;
- (e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dostępny limit kredytowy w rachunku obrotowym jest wykazywany przez Grupę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki pieniężne dostępne oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek dostępnych. Na skutek takiej prezentacji wartość aktywów oraz pasywów Grupy jest wyższa o kwotę 5 556 tysięcy złotych.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:



Sławomir Szurman
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110



Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 29 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa VARIANT S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B (zwanej dalej „Grupą”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98 959 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1 561 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 561 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 063 tys. zł;
- (e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 29 kwietnia 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. z dnia 29 kwietnia 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa VARIANT S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:



Sławomir Szurman
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110



Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 29 kwietnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	VARIANT S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	31-319 Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B
TELEFON/ FAX	+48 (0) 12 636 99 44
REJESTR KRS JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie. Data wpisu: 25.07.2001. Numer KRS: 0000030723.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 20.12.1994 r. Repertorium A nr 13139/94
NIP	677-10-07-078
REGON	350757002
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej wynosił na dzień 31.12.2010 r. 5 752 380 zł i dzielił się na 5 752 380 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda
WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	Głównym przedmiotem działalności Grupy jest: <ul style="list-style-type: none">- produkcja środków myjących i czyszczących,- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,- rerafinacja olejów przepracowanych.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził: Pan Wiesław Cholewa – Prezes Zarządu, Pan Leszek Kołodziej – Wiceprezes Zarządu. W roku obrotowym oraz w okresie od dnia bilansowego do daty wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.
RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: Pan Franciszek Kołodziej Pani Bożena Cholewa Pani Joanna Kołodziej Pan Marek Leśniak Pan Przemysław Cholewa Pan Artur Olejnik Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii: Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej uchwala nr 23/06/2010 z dnia 16 czerwca 2010 roku powołało Pana Artura Olejnika na członka Rady Nadzorczej.
ZATRUDNIENIE	Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa zatrudniała 188 osób.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej (c.d.)

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale na 31 grudnia 2010	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Jednostka dominująca					
VARIANT S.A.			AdAc Sp. z o.o.	Z zastrzeżeniem	31 grudnia 2010 r.
Jednostki zależne					
Dipol Sp. z o.o.	Pełna	100%	-	-	31 grudnia 2010 r.
VARIANT & FROG d.o.o	Pełna	51%	-	-	31 grudnia 2010 r.

✗

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 12/05/2010 Rady Nadzorczej z dnia 19 maja 2010 r. na podstawie artykułu 18 statutu Jednostki Dominującej.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Sławomira Szurmana, numer ewidencyjny 10110.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2010 r. w okresie od 12 do 29 kwietnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień bilansowy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 98 959 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 663 tys. zł tj. o 0,7%. Wzrost sumy aktywów został sfinansowany wypracowanym zyskiem netto.
- Największą pozycją aktywów Grupy są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 44,2% sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił ich spadek o 876 tys. zł (tj. 2,0%) w związku z ograniczeniem nakładów inwestycyjnych do poziomu odtworzeniowego. Spadek nieruchomości inwestycyjnych o 3 469 tys. zł (46,2%) wynika ze sprzedaży nieruchomości w Sławniowie. W majątku obrotowym widoczny jest znaczny wzrost środków pieniężnych o 8 064 tys. zł. Jest on wynikiem uzyskania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej (7 687 tys. zł), dodatnich przepływów z działalności inwestycyjnej (7 048 tys. zł – głównie skutek sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych), przy ujemnych przepływach z działalności finansowej na poziomie 6 672 tys. zł. Zwracamy uwagę, iż w pozycji tej uwzględnione są także środki pieniężne dostępne. W roku badanym nastąpił ponadto spadek zapasów o 2 821 tys. zł (12,8%).
- W roku bieżącym uległy poprawie wskaźniki wykorzystania majątku, zarówno wskaźnik rotacji należności jak i rotacji zapasów skróciły się. Wskaźniki te w badanym roku wyniosły odpowiednio 77,5 dni (wskaźnik rotacji należności) oraz 109,8 dni (wskaźnik rotacji zapasów).
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe wynoszące łącznie 41 932 tys. zł co stanowi 42,4% sumy bilansowej. Należy zwrócić uwagę, iż w kwocie tej zawarte są także prezentowane przez Grupę kredyty i pożyczki dostępne.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Stopa zadłużenia zmalała z 54% w końcu roku ubiegłego do 53% w końcu roku obecnego. Obrót zobowiązań skrócił się odpowiednio z 23,7 dni do 20,7 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 70 580 tys. zł i wzrosły o 11,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost w znaczącej części wynika z uzyskanych przychodów z tytułu rerafinacji olejów przetworzonych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 25 872 tys. zł, co stanowi 38,3% kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 9,3%, co spowodowane było głównie wzrostem obrotów.
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 4% i była wyższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych zysk na sprzedaży udziałów jednostek powiązanych w kwocie 2 400 tys. zł został osiągnięty na sprzedaży spółek zależnych w Ukrainie, Czechach i Słowacji.
- Poprawie uległy wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec roku badanego odpowiednio 1,26 i 0,74, w roku poprzednim osiągały one wartości 1,17 i 0,54.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa VARIANT S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

7

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	Struktura %	Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	2 573	1 841	(732)	(28,4%)	2,6%	1,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 613	43 737	(876)	(2,0%)	45,4%	44,2%
Nieruchomości inwestycyjne	7 511	4 042	(3 469)	(46,2%)	7,6%	4,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 884	1 733	(151)	(8,0%)	1,9%	1,8%
Pozostałe aktywa finansowe	1	27	26	2 600,0%	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 055	998	(57)	(5,4%)	1,1%	1,0%
	57 637	52 378	(5 259)	(9,1%)	58,6%	53,0%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	21 988	19 167	(2 821)	(12,8%)	22,4%	19,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 065	13 302	237	1,8%	13,3%	13,4%
Pozostałe należności	1 007	1 105	98	9,7%	1,0%	1,1%
Należności podatkowe	167	221	54	32,3%	0,2%	0,2%
Udzielone pożyczki	63	184	121	192,1%	0,1%	0,2%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	305	474	169	55,4%	0,3%	0,5%
Środki pieniężne	4 064	12 128	8 064	198,4%	4,1%	12,3%
	40 659	46 581	5 922	14,6%	41,4%	47,0%
Ogółem aktywa	98 296	98 959	663	0,7%	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

PASYWA

Kapitał własny

	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2009 r. Struktura %	31.12.2010 r. Struktura %
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	-	-	5,9%	5,8%
Kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 077	18 077	-	-	18,4%	18,3%
Pozostałe kapitały	24 919	20 355	(4 564)	(18,3%)	25,4%	20,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(724)	526	1 250	(172,7%)	(0,7%)	0,5%
Zysk (strata) netto	(3 314)	1 587	4 901	(147,9%)	(3,4%)	1,6%
Udziały nie dające kontroli	48	42	(6)	(12,5%)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	191	171	(20)	(10,5%)	0,2%	0,2%
	44 949	46 510	1 561	3,5%	45,8%	47,0%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy	2 577	2 579	2	0,1%	2,6%	2,6%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	15 863	12 800	(3 063)	(19,3%)	16,1%	12,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	145	-	(145)	(100,0%)	0,1%	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 878	3 868	(10)	(0,3%)	3,9%	3,9%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25 788	23 576	(2 212)	(8,6%)	26,3%	23,9%
Kredyty i pożyczki dostępne	2 038	5 556	3 518	172,6%	2,1%	5,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	8	(1)	(11,1%)	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 901	3 241	1 340	70,5%	1,9%	3,3%
Rozliczenia międzyokresowe	1 148	821	(327)	(28,5%)	1,2%	0,8%
	53 347	52 449	(898)	(1,7%)	54,2%	53,0%
Ogółem pasywa	98 296	98 959	663	0,7%	100,0%	100,0%

α

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2009 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2009 r. struktura %	2010 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	63 136	70 580	7 444	11,8%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	(61 756)	(67 470)	(5 714)	9,3%	(97,8%)	(95,6%)
Zysk ze sprzedaży	1 380	3 110	1 730	125,4%	2,2%	4,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 459	4 955	3 496	239,6%	2,3%	7,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 279)	(5 134)	(855)	20,0%	(6,8%)	(7,3%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(1 440)	2 931	4 371	(303,5%)	(2,3%)	4,2%
Przychody finansowe	729	833	104	14,3%	1,2%	1,2%
Koszty finansowe	(2 842)	(4 528)	(1 686)	59,3%	(4,5%)	(6,4%)
Zysk/(Strata) na sprzedaży udziałów jednostek powiązanych	-	2 400	2 400	-	-	3,4%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(3 553)	1 636	5 189	(146,0%)	(5,6%)	2,3%
Zysk/(Strata) brutto	(3 553)	1 636	5 189	(146,0%)	(5,6%)	2,3%
Podatek dochodowy	214	(55)	(269)	(125,7%)	0,3%	(0,1%)
Zysk/(Strata) netto	(3 339)	1 581	4 920	(147,3%)	(5,3%)	2,2%
Składniki innych całkowitych dochodów (strat)	414	(20)	(434)		0,7%	(0,0%)
Całkowite dochody (straty) ogółem	(2 925)	1 561	4 486	(153,4%)	(4,6%)	2,2%
Zysk (Strata) netto przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 314)	1 587				
Udziałom niesprawnującym kontroli	(25)	(6)				
	(3 339)	1 581				
Całkowite dochody (straty) ogółem przypadające:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 900)	1 567				
Udziałom niesprawnującym kontroli	(25)	(6)				
	(2 925)	1 561				

Grupa Kapitałowa VARIANT S.A.

10

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy i rentowność za okres obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2008 r.	2009 r.	2010 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	117,3 dni	97,1 dni	77,5 dni
- szybkość obrotu zapasów	152,4 dni	146,4 dni	109,8 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	0%	(5%)	2%
- rentowność sprzedaży brutto	3%	2%	4%
- ogólna rentowność kapitału	0%	(7%)	3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	56%	54%	53%
- szybkość obrotu zobowiązań	22,2 dni	23,7 dni	20,7 dni
	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
Wskaźniki płynności			
- płynności I	1,45	1,17	1,26
- płynności II	0,73	0,54	0,74

A

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Kapitał własny Jednostki Dominującej**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura kapitału podstawowego Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Procent posiadanych akcji
Leszek Kołodziej	33,72%
Wiesław Cholewa	33,71%
Pozostali	32,57%
Razem	100,00%

Skonsolidowana strata netto Grupy w poprzednim roku obrotowym wyniosła 3 339 tysięcy złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/06/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Jednostka Dominująca prawidłowo prowadzi dokumentację konsolidacyjną. Wyłączenia, korekty i inne procedury konsolidacyjne dokumentowane są w sposób przejrzysty.
- (d) Przyjęte w Grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i są stosowane w sposób ciągły.
- (e) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (f) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa ani statutu Jednostki dominującej wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- (g) Konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (h) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane prawidłowo.
- (i) Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Sławomira Szurmana, działającego w imieniu AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 22 czerwca 2010 r. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2035 w dniu 19 października 2010 r.