

Drodzy Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu Raport z działalności Spółki Variant S.A. za 2011 rok.

Zakończony rok obrotowy był dla Spółki okresem trudnym, okresem restrukturyzacji, pełnym zmian biznesowych, organizacyjnych i personalnych.

Największe zmiany i inwestycje dotyczyły działalności rerafinacji olejów przepracowanych. Przede wszystkim dotknęły one samego biznesu, który w porównaniu z 2009 rokiem musiał się zmierzyć z prawie dwukrotnym wzrostem cen surowca – oleju odpadowego – i jego pogarszającą się dostępnością. Podjęte i zrealizowane przez Spółkę działania inwestycyjne z zakresu opracowania i wdrożenia rozwiązań technologicznych procesu rerafinacji olejów odpadowych, przyniosły spodziewane efekty dopiero pod koniec 2011 roku. Zmiany rynkowe okazały się jednak tak głębokie i trwałe, że Zarząd początkiem 2012 roku podjął bardzo trudną decyzję związaną z obciążeniem wyniku finansowego odpisami na część aktywów związanych z działalnością rerafinacyjną.

Zmiany w sferze organizacyjnej dotyczyły głównie sfery logistyki, gdzie po zakończonym w lipcu audycie został utworzony (przez połączenie mniejszych komórek organizacyjnych) dział logistyki mający na celu implementację zmian dotyczących przede wszystkim optymalizacji stanów magazynowych, wykorzystania powierzchni, gospodarki materiałowej, redukcji kosztów transportu i strat towarowych w procesach magazynowania i kompletacji.

W połowie 2011 roku zmianie uległ też skład Zarządu. Pan Wiesław Cholewa zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa zarządu obejmując funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję prezesa Zarządu objął dotychczasowy wiceprezes, pan Leszek Kołodziej, członkami Zarządu zostali dodatkowo dotychczasowi prokurenci Spółki: pan Krzysztof Kubit i pan Demetriusz Kurosad. Nowy Zarząd, kontynuując restrukturyzację Spółki, skupia swoją uwagę na dalszej optymalizacji działalności i opracowaniu i implementacji nowych strategii dla poszczególnych działalności. Zmiany zapoczątkowane w 2011 roku kontynuowane będą w roku 2012, a ich efekty Spółka spodziewa się wyraźnie odczuć w 2013 roku.

Wierzymy, że podjęte działania pozwolą powrócić Spółce Variant S.A. na ścieżkę wzrostu, czego konsekwencją będzie wzrost rynkowej wartości Spółki w latach następnych.

Z poważaniem,


Leszek Kołodziej

Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu Variant S.A.





**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa, siedziba, podstawowy przedmiot działalności Spółki

Spółka Variant S. A. posiada siedzibę w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B. 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 Spółki jest między innymi:

- Produkcja środków myjących i czyszczących,
- Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,
- 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 Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A. Spółka działa w sektorze Handlu.

Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

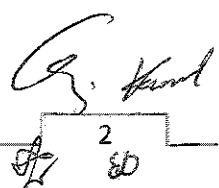
Statut Spółki przewiduje nieograniczony czas trwania Spółki Variant S.A. (Statut Spółki Variant S.A. – tekst jednolity, art. 1 ust.6).

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Wskazanie daty zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji decyzją Zarządu z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

Handwritten signature and a rectangular stamp containing the number 2 and the letters ED.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

Skład Zarządu Spółki Variant S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,
- Demetriusz Kuroś – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

W skład Spółki Variant S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

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 spółki – DIPOL Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów oraz do końca 2011 roku posiadała większość udziałów w spółce VARIANT & FROG d.o.o. z siedzibą w Serbii. Na dzień publikacji tego raportu, VARIANT S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce VARIANT & FROG d.o.o.

Spółka VARIANT SA jest znaczącym inwestorem w spółkach MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. i MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA.

Dnia 27 grudnia 2010 roku Zarząd spółki VARANT S.A. postanowił zaprzestać sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego od roku obrotowego 2011. Podstawa prawna: art. 56 ust. 3 w związku z art. 58 ustawy o rachunkowości tekst jednolity z dnia 2 września 2009 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223)

Podstawą do podjęcia niniejszej decyzji był fakt, że sumaryczne dane finansowe wszystkich jednostek zależnych podlegających dotychczas konsolidacji nie wpływają na realizację przez VARIANT S.A. zasady stosowania przyjętej polityki rachunkowości w taki sposób, by rzetelnie i jasno przedstawiać sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podstawa prawna: art. 56 ust. 3 w związku z art. 58 ustawy o rachunkowości tekst jednolity z dnia 2 września 2009 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223).


3
ED

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody połączenia

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

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. w dającej się przewidzieć przyszłości. 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 notce objaśniającej

Dane finansowe prezentujące sytuację ekonomiczną jednostki na 31 grudnia 2011 roku i za okresy porównawcze są zaprezentowane z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości.

W 2011 roku nastąpiła formalna zmiana sposobu ewidencjonowania przepakowywania towarów z produktów na towary. W związku z tym, dla zachowania porównywalności danych, dane za rok 2010 zostały odpowiednio skorygowane. Dokonane zmiany prezentacyjne zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających (s. 57, nota 20)

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


Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie.

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu

Demetriusz Kuroś

VARIANT S.A.
Dyrektor Nadzoru, Członek Zarządu

Krzysztof Kubit

VARIANT S.A.
GŁÓWNA KSIĘGOWA

Jolanta Zielińska

Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za wskazane okresy

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 jednostkowe 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 2011 roku i okresy porównawcze zgodnie z wymaganiami w/w Rozporządzenia.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz za wskazane w raporcie okresy porównawcze.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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.

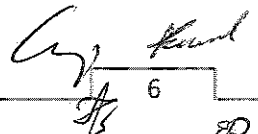
Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

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

 6

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

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.

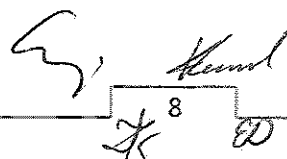
Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

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.

 8 ED

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

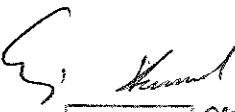
Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka 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.


9
90

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 odroczone, 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.

 
10 

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.

[Signature]
11 *[Signature]*

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.


12
21

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 Spółki

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	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 543	70 239	15 107	17 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 278	4 687	-3 207	1 171
Zysk (strata) brutto	-16 253	1 364	-3 926	341
Zysk (strata) netto	-13 450	976	-3 249	244
Zysk Zaanualizowany	-13 450	976	-3 249	244
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	889	7 639	215	1 908
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 917	7 590	-463	1 895
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 076	-6 759	-1 951	-1 688
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 103	8 471	-2 199	2 115
Aktywa, razem	76 910	100 787	17 413	25 449
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 689	54 635	9 891	13 796
Zobowiązania długoterminowe	6 960	15 308	1 576	3 865
Zobowiązania krótkoterminowe	36 728	39 327	8 316	9 930
Kapitał własny	33 221	46 152	7 522	11 654
Kapitał zakładowy	5 752	5 752	1 302	1 453
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)	-2,34	0,17	-0,56	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-2,34	0,17	-0,56	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,79	8,02	1,31	2,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,79	8,02	1,31	2,03
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 31.12.2011 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.12.2011 roku – 4,4168 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na 31.12.2010 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2011 rok – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca – 4,1401 PLN/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 PLN/EUR.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tysiącach złotych)

AKTYWA	31-12-2011	31-12-2010
Wartości niematerialne	176	461
Rzeczowe aktywa trwałe	29 224	43 811
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 245	2 215
Nieruchomości inwestycyjne	3 462	5 217
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 503	1 545
Pozostałe aktywa finansowe	55	249
Pozostałe aktywa długoterminowe	6 113	998
Aktywa trwałe, razem	43 778	54 494
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	0
Zapasy	17 270	19 077
Należności z tytułu dostaw i usług	10 371	13 137
Pozostałe należności	465	1 105
Należności podatkowe	351	216
Udzielone pożyczki	453	159
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	528	474
Środki pieniężne dostępne	3 019	12 125
Aktywa obrotowe, razem	33 132	46 293
AKTYWA RAZEM	76 910	100 787
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	19 345	21 347
Wynik z lat ubiegłych	3 496	0
Wynik finansowy netto	-13 450	976
Kapitał własny razem	33 221	46 152
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	864	2 507
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 096	12 800
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	6 960	15 308
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 263	3 733
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 741	26 056
Kredyty i pożyczki dostępne	209	5 556
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 682	3 159
Rozliczenia międzyokresowe	835	823
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 728	39 327
PASYWA RAZEM	76 910	100 787

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Leszek Kołodziej
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu
Demetriusz Kurosad
Demetriusz Kurosad

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy, Członek Zarządu
Krzysztof Kubicki
Krzysztof Kubicki

VARIANT S.A.
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Jolanta Zielińska
Jolanta Zielińska

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Przychody netto ze sprzedaży	62 543	70 239
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 403	24 371
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 139	45 867
Koszty według rodzaju	62 571	66 786
Zużycie materiałów i energii	13 036	15 359
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 239	30 666
Zmiana stanu produktów	170	131
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Usługi obce	5 872	6 621
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 407	8 361
Amortyzacja	3 107	3 367
Podatki i opłaty	1 006	1 222
Pozostałe koszty	734	1 059
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-28	3 453
Pozostałe przychody operacyjne	2 794	4 842
Pozostałe koszty operacyjne	16 045	3 607
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-13 278	4 687
Przychody finansowe	162	835
Koszty finansowe	3 137	4 158
ZYSK BRUTTO	-16 253	1 364
Podatek dochodowy	-2 803	388
ZYSK NETTO	-13 450	976
Składniki innych całkowitych dochodów:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0	0
Skutki aktualizacji wyceny środków trwałych	641	0
Podatek odroczone składników innych całkowitych dochodów	-122	0
Suma składników innych całkowitych dochodów	519	0
Całkowite dochody (straty) ogółem	-12 931	976

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu
Demetriusz Kurośad

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy - Członek Zarządu

VARIANT S.A.
Krzysztof Kubit
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Jolanta Zielińska

Jednostkowy rachunek z przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-16 253	1 364
Korekty razem	17 142	6 275
Podatek dochodowy	2 803	-388
Udział w wynikach jednostek wyc. met. praw własności	0	0
Amortyzacja	3 107	3 367
Różnice kursowe	41	28
Odsetki i dywidendy	2 471	2 619
Wynik działalności inwestycyjnej	10 603	-3 405
Zmiana stanu rezerw	-1 643	-70
Zmiana stanu zapasów	2 212	1 935
Zmiana stanu należności	-2 375	293
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	5 078	7
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 948	1 468
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	9	98
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 228	123
Zmiana podatku dochodowego	0	0
Inne korekty	-1 987	200
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	889	7 639
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	861	9 559
Zbycie wartości niem. i praw. oraz rzecz. aktywów trwałych	539	894
Zbycie inwestycji w nieruch. oraz wartości niem. i praw.	0	7 740
Z aktywów finansowych	322	926
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	-2 778	-1 969
Nabycie wartości niem. i praw. oraz rzecz. aktywów trwałych	-2 411	-1 571
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i praw.	0	-8
Na aktywa finansowe	-367	-390
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 917	7 590
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Wpływy	8 542	3 493
Wpływy netto z emisji akcji i innych instr. kap. oraz dopłat do kap.	0	0
Kredyty i pożyczki	6 225	484
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	2 317	3 009
Wydatki	-16 618	-10 252
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	-11 931	-5 196
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 369	-2 134
Odsetki	-2 596	-2 757
Inne wydatki finansowe	-723	-166
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 076	-6 759
Przepływy pieniężne netto razem	-9 103	8 471
Bilansowa zmiana środków pieniężnych w tym:	-9 106	8 476
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	1
Środki pieniężne na początek okresu	-12 124	3 653
Środki pieniężne na koniec okresu	3 021	12 124

o ograniczonej możliwości dysponowania

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy-Członek Zarządu

Demetriusz Kuroś

VARIANT S.A. 811
Dyrektor Handlowy-Członek Zarządu

Krzysztof Kubit

VARIANT S.A. 814
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Jolanta Zielińska

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym (w tysiącach złotych)

Za rok zakończony 31 grudnia 2011 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	46 152	0	46 152	-12 931	33 221
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	21 347	0	21 347	-2 001	19 345
WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	0	0	0	3 496	3 496
WYNIK NETTO	976	0	976	-14 426	-13 450
Zmiany zasad rach. i korekty błędów podstawowych - razem		0		0	
Zmiany odnoszone bezpośrednio na kapitały własne - razem		0		0	
Zmiany pozostałe - razem		0		-12 931	

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	45 176	0	45 176	976	46 152
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	26 043	0	26 043	-4 697	21 347
WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	-301	0	-301	301	0
WYNIK NETTO	-4 396	0	-4 396	5 372	976
Zmiany zasad rach. i korekty błędów podstawowych - razem		0		0	
Zmiany odnoszone bezpośrednio na kapitały własne - razem		0		0	
Zmiany pozostałe - razem		0		976	

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu
Demetriusz Kurośad

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy - Członek Zarządu
Krzysztof Kubit

VARIANT S.A.
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Jolanta Zielińska

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Nota 1. Wartości niematerialne

a) Wartości niematerialne netto w podziale na grupy rodzajowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	50	-
Wartość firmy	-	-
Koncesje, patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	80	366
Inne wartości niematerialne i prawne	45	95
Wartości niematerialne, łącznie	176	461

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość księgowa brutto					
Stan na 01-01-2011	-	-	3 083	761	3 844
Zwiększenia	500	-	27	0	527
Zmniejszenia	-	-	74	64	138
Stan na 31-12-2011	500	-	3 035	697	4 233
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące					
Amortyzacja - stan na 01-01-2011	-	-	2 717	310	3 027
Amortyzacja za okres	-	-	255	4	259
Odpisy aktualizujące - stan na 01-01-2011	-	-	356	0	356
Zwiększenia	450	-	0	352	803
Zmniejszenia	-	-	352	35	388
Przemieszczenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2011	450	-	2 975	632	4 057
Wartość księgowa netto					
Stan na 01-01-2011	-	-	10	451	461
Stan na 31-12-2011	50	-	60	65	176

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

	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	-	-	3 009	761	3 770
Zwiększenia	-	-	73	0	73
Zmniejszenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2010	-	-	3 083	761	3 844
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące					
Amortyzacja - stan na 01-01-2010	-	-	2 332	164	2 496
Amortyzacja za okres	-	-	385	146	531
Odpisy aktualizujące - stan na 01-01-2010	-	-	0	0	0
Zwiększenia	-	-	0	356	356
Zmniejszenia	-	-	0	0	0
Stan na 31-12-2010	-	-	2 717	666	3 383
Wartość księgowa netto					
Stan na 01-01-2010	-	-	678	597	1 274
Stan na 31-12-2010	-	-	366	95	461

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

	w tys. PLN	
Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31-12-2011	31-12-2010
własne	176	461
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy (w tym na podstawie umowy leasingu)	0	0
Wartości niematerialne, łącznie	176	461

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

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	703	1 825
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 699	26 283
Urządzenia techniczne i maszyny	3 655	10 720
Środki transportu	2 356	3 586
Inne środki trwałe	842	1 053
Środki trwałe w budowie	969	344
Rzeczowe aktywa trwałe, łącznie	29 224	43 811

[Signature]
20 10

Spółka stosuje podejście alternatywne w zakresie kosztów finansowania zewnętrznego, które są bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych:

- dla budynków i budowli: 10-100 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	
	31-12-2011	31-12-2010
Własne	25 859	38 809
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym na podstawie leasingu	3 365	5 001
Rzeczowe aktywa trwałe (wartość netto), łącznie	29 224	43 811

c) Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

31-12-2011

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 o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z BGŻ S.A.	Hipoteka łączna do kwoty 7.500.000.
Nieruchomości w Modlnicy (KW KR1P/00206392/3)	Umowa kredytowa o kredyt rewalwingowy 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 Trzebnicy KW WR1W/00016329/7	Umowa kredytowa o kredyt rewalwingowy 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

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 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 01-01-2011	1 825	27 755	14 371	5 113	1 899	455	51 418
Zwiększenia	0	37	118	146	139	2 274	2 714
Zmniejszenia	1 122	3 573	585	1 621	513	673	8 087
Stan na 31-12-2011	703	24 219	13 904	3 638	1 524	2 056	46 045
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące							
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	1 472	3 651	1 527	846	0	7 496
Amortyzacja w okresie	0	63	738	-245	-164	0	393
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	111	111
Odpisy aktualizujące w okresie	0	1 985	5 859	0	0	976	8 820
Stan na 31-12-2011	0	3 520	10 249	1 282	682	1 087	16 821
Wartość księgowa netto							
Stan na 01-01-2011	1 825	26 283	10 720	3 586	1 053	344	43 811
Stan na 31-12-2011	703	20 699	3 655	2 356	842	969	29 224

[Signature] 22 *[Signature]*

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

	Grunty (w tym prawo użytkowania wleczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowlę	RAZEM
Wartość księgowa brutto							
Stan na 01-01-2010	1 825	28 102	14 135	5 196	1 873	464	51 594
Zwiększenia	0	965	362	2 515	72	1 504	5 418
Zmniejszenia	0	1 312	126	2 597	47	1 512	5 594
Stan na 31-12-2010	1 825	27 755	14 371	5 113	1 899	455	51 418
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	163	803
Odpisy aktualizujące w okresie	0	-641	0	0	0	-51	-692
Stan na 31-12-2010	0	1 472	3 651	1 527	846	111	7 608
Wartość księgowa netto							
Stan na 01-01-2010	1 825	26 397	11 618	3 170	1 251	301	44 563
Stan na 31-12-2010	1 825	26 283	10 720	3 586	1 053	344	43 811

[Signature]

[Signature]

Nota 3. Aktywa finansowe

A. Istotne akcje i udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych:

Nazwa	Siedziba	Wartość brutto udziałów/akcji (w tys. PLN)		Udział Spółki w kapitale/Prawa głosu		Podstawowa działalność
		31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010	
VARIANT & FROG d.o.o.	Serbia - Mladenovac	10	10	51	51	doradztwo techniczno-handlowe i marketing
DIPOL Sp. z o.o.	Polska - Wisznia Mała	2 215	2 215	100	100	produkcja zabezpieczeń
DAEWOO Motor Polska Sp. z o.o.	Polska - Lublin	32	32	b.d.	b.d.	produkcja samochodów
MURAPOL CZERWIEŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA	Polska - Bielsko-Biała	25	0	50	0	budownictwo
MURAPOL CZERWIEŃSKIEGO Sp. z o.o.	Polska - Bielsko-Biała	5	0	50	0	budownictwo
Łączna wartość udziałów/akcji brutto:		2 286	2 256			

Odpisy z tytułu utraty wartości:

VARIANT AVTOTECHNIKA	0	0
VARIANT & FROG d.o.o.	10	10
VARIANT AUTOTECHNIKA spol. S.r.o.	0	0
VARIANT AUTOTECH S.r.o	0	0
DAEWOO Motor Polska Sp. z o.o.	32	32
	41	41

Wartość netto akcji i udziałów w jednostkach powiązanych:

2 245	2 215
-------	-------

B. Udzielone pożyczki

Jednostkom powiązanym

250	321
-----	-----

G. Kunt
24
SK

Zasady wyceny aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach powiązanych, posiadane przez Emitenta, nie są notowane na aktywnym rynku, dlatego zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 Spółka wycenia je według ceny nabycia.

Udzielone pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

C. Zawarte kontrakty walutowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie była stroną żadnych kontraktów walutowych.

D. Opis pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

VARIANT & FROG (Serbia)

1 kwietnia 2010 roku – umowa pożyczki w kwocie 242.500,00 EUR, z terminem zwrotu do dnia 1 kwietnia 2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 893.713,47 PLN i objęta została odpisem aktualizującym w wysokości 643.296,62 PLN.

Leg

25

25

Nota 4. Nieruchomości inwestycyjne**Rok 2011:**

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2011	6 012
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	1 994
Stan na 31-12-2011	4 018
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	154
Amortyzacja w okresie	2
Odpisy aktualizujące na początek okresu	641
Odpisy aktualizujące w okresie	-241
Stan na 31-12-2011	556
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2011	5 217
Stan na 31-12-2011	3 462

Rok 2010:

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2010	9 420
Zwiększenia	1 320
Zmniejszenia	4 728
Stan na 31-12-2010	6 012
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	722
Amortyzacja w okresie	-567
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0
Odpisy aktualizujące w okresie	641
Stan na 31-12-2010	795
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2010	8 699
Stan na 31-12-2010	5 217

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą amortyzacji liniowej. Przyjęty okres ich użytkowania wynosi od 40-100 lat.

G. Kowalski
26

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 5. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

a) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Zobowiązania z tytułu leasingów środków trwałych	262	494
Utrata wartości inwestycji	8	8
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	246	21
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	579	180
Odpisy aktualizujące wartość należności	477	370
Rezerwy na świadczenia emerytalne	3	2
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	33	32
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
Rezerwa na koszty niezafakturowane	68	119
Niewypłacone wynagrodzenia	42	44
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości	48	274
Wycena środków trwałych własnych	618	0
Inne	120	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, łącznie	2 503	1 545

b) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	506	2 211
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Inne	1	19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, łącznie	507	2 230

Li Konrad
27 90

Nota 6. Pozostałe aktywa długoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	5 143	0
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	971	998
Pozostałe aktywa długoterminowe, łącznie	6 113	998

Nota 7. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**Rok 2011:**

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2011	0
Zwiększenia	674
Zmniejszenia	0
Stan na 31-12-2011	674
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0
Amortyzacja w okresie	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0
Odpisy aktualizujące w okresie	0
Stan na 31-12-2011	0
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2011	0
Stan na 31-12-2011	674

Realizując politykę optymalizacji substancji majątkowej, pod koniec 2011 Spółka wystawiła na sprzedaż posiadaną w Modlnicy nieruchomość. Początkiem 2012 roku została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży tej nieruchomości. Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie podpisana najpóźniej do 20 grudnia 2012, a całkowita cena netto sprzedaży wyniesie 3.500.000 PLN (więcej informacji w raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 15 lutego 2012).

Rok 2010:

	w tys. PLN
Wartość księgowa brutto	
Stan na 01-01-2010	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Stan na 31-12-2010	0
Skumulowane umorzenia i odpisy aktualizujące	
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0
Amortyzacja w okresie	0
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0
Odpisy aktualizujące w okresie	0
Stan na 31-12-2010	0
Wartość księgowa netto	
Stan na 01-01-2010	0
Stan na 31-12-2010	0

Nota 8. Zapasy

	31-12-2011	31-12-2010
Materiały	1 832	2 165
Półprodukty i produkty w toku	160	43
Produkty gotowe	1 360	1 037
Towary	13 918	15 832
Zapasy łącznie	17 270	19 077

a) Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31-12-2011	31-12-2010
Na początek okresu	950	713
Zwiększenia w okresie	3 163	236
Zmniejszenia w okresie	1 027	0
Na koniec okresu	3 086	950

b) 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 9 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.

c) 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, 8 i składzie celnym w Trzebini oraz magazynie 31 w Krynicznie, Wisznia Mała o wartości netto nie niższej niż 13.000 tys. PLN + cesja ubezp.
Umowa kredytowa z Kredyt Bank SA	1/ zastaw rejsterowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 6 i 22 w Trzebini 2/ cesja ubezp.

Nota 9. Należności z tytułu dostaw i usług

a) Należności z tytułu dostaw i usług netto/brutto

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Należności netto od jednostek powiązanych		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	0	44
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	0	44
Należności netto od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	10 371	13 092
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	10 371	13 092
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	10 371	13 137
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 333	1 851
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	12 704	14 988

b) Struktura wiekowa należności

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Bez przeterminowania	7 137	10 203
Przeterminowane 0-90 dni	3 088	2 998
Przeterminowane 91-180	325	99
Przeterminowane 181-360	349	71
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 806	1 617
Należności brutto, łącznie	12 704	14 988

c) Odpisy aktualizujące wartość należności

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 851	3 722
Utworzenie	559	489
Rozwiązanie	77	55
Wykorzystanie	0	2 305
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, łącznie	2 333	1 851

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.

d) Struktura walutowa należności handlowych (brutto w walucie)

	w tys.	
	31-12-2011	31-12-2010
EUR	202	89
CZK	393	354
USD	214	138
PLN	11 012	10 261

Nota 10. Pozostałe należności

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	0
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	127	238
Należności z tytułu wniesionych zaliczek na środki trwałe oraz przedpłat na zapasy	338	867
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
Pozostałe należności, łącznie	465	1 105

Nota 11. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	80	95
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	448	379
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, łącznie	528	474

Nota 12. Dostępne środki pieniężne

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	404	493
Inne środki pieniężne	2 407	6 076
Inne aktywa pieniężne(nal.odset.od lokat termin)	-	-
Środki pieniężne dostępne	209	5 556
Środki pieniężne, łącznie	3 019	12 125

Struktura walutowa dostępnych środków pieniężnych

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
PLN	2 920	11 888
EUR	45	187
USD	48	45
CZK	1	2
CNY	4	3
Środki pieniężne, łącznie	3 019	12 125

Nota 13. Kapitał podstawowy

a) Struktura kapitału podstawowego na koniec 2011 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	zwyczajne	-	400 000	400	Dywidenda z podziału zysku za rok obrotowy 1998	25-03-1999	01-01-1999
Akcje Serii D	na okaziciela	zwyczajne	-	400 000	400	Wkład pieniężny	25-03-1999	01-01-1999
Akcje Serii E	na okaziciela	zwyczajne	-	50 000	50	Wkład pieniężny	27-01-2003	01-01-2001
Akcje Serii F	na okaziciela	zwyczajne	-	800 000	800	Wkład pieniężny	26-09-2003	01-01-2003
Akcje Serii G	na okaziciela	zwyczajne	-	850 000	850	Wkład pieniężny	25-02-2005	01-01-2004
Akcje Serii H	na okaziciela	zwyczajne	-	1 300 000	1 300	Wkład pieniężny	14-07-2005	01-01-2005
Akcje Serii I	na okaziciela	zwyczajne	-	472 380	472	Wkład pieniężny	07-02-2008	01-01-2008
Akcje Serii J	na okaziciela	zwyczajne	-	480 000	480	Wkład pieniężny	07-02-2008	01-01-2008

Łączna liczba akcji składających się na kapitał zakładowy: 5 752 380

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

Wartość nominalna jednej akcji (w zł): 1,00

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

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

Handwritten signature and date 33

Nota 14. Pozostałe kapitały

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału (wartość ujemna)	0	0
Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)	0	0
Kapitał zapasowy	16 992	15 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	4	3 397
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 350	2 350
Pozostałe kapitały	19 345	21 347

Nota 15. Wynik finansowy netto

	31-12-2011	31-12-2010
Wartość księgowa na koniec okresu (w tys. PLN)	33 321	46 152
Zysk zannualizowany (w tys. PLN)	-13 450	976
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)	5,79	8,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	5,79	8,02
Zysk na jedną akcję (w PLN)	-2,34	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	-2,34	0,17

Nota 16. Rezerwy na zobowiązania łącznie

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	507	2 230
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowe	15	11
- krótkoterminowe	175	166
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, łącznie	190	177
Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	167	100
Pozostałe rezerwy, łącznie	167	100
Rezerwy na zobowiązania łącznie	864	2 507

Zmiana stanu rezerw

	w tys. PLN		
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
Stan na 01-01-2011	2 230	177	100
Utworzenie	0	13	67
Wykorzystanie	1 723	0	0
Rozwiązanie	0	0	0
Stan na 31-12-2011	507	190	167

	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	0
Wykorzystanie	186	0	4
Rozwiązanie	0	0	0
Stan na 31-12-2010	2 230	177	100

Nota 17. Długoterminowe zobowiązania finansowe**a) Długoterminowe zobowiązania finansowe**

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Kredyty i pożyczki (część długoterminowa)	5 493	11 413
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	603	1 387
Długoterminowe zobowiązania finansowe, łącznie	6 096	12 800

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.

W roku 2011 zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zaciągnięte są w EUR (120 tys. EUR) i PLN (77 tys. PLN), kredyty i pożyczki zaciągnięte są w PLN.

Zapadalność kolejnych rat kredytów długoterminowych

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Od roku do 3 lat	2 883	7 511
Od 3 do 5 lat	2 197	2 482
Powyżej 5 lat	414	1 420
Kredyty bankowe, łącznie	5 493	11 413

b) Długoterminowe kredyty bankowe (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2011 roku:

w tys. PLN						
Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	Oprocentowanie	Termin zapadalności
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	197	197	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 czerwiec 2013
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	2 774	2 774	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 wrzesień 2016
BRE Bank S.A.	Inwestycyjny	2 219	2 219	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 listopad 2017
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	303	303	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. zł	WIBOR 3M+marża banku	13 lipiec 2014

Łączna wartość: 5 493 5 493

[Signature]

[Signature]

36

31 grudnia 2010 roku:

w tys. PLN

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 czerwiec 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 wrzesień 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 listopad 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 styczeń 2012
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	517	517	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. zł	WIBOR 3M+marża banku	13 lipiec 2014

Łączna wartość: 11 413 11 413

[Signature]
37 str.

c) Wartość bieżąca opłat leasingowych oraz minimalne opłaty leasingowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego		
Do jednego roku	950	1 320
Od 1 roku do 5 lat	620	1 460
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego, łącznie	1 569	2 780
Wartość bieżąca opłat	31-12-2011	31-12-2010
Do jednego roku	897	1 191
Od 1 roku do 5 lat	603	1 387
Powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca opłat, łącznie	1 499	2 577
Koszty finansowe	70	203

Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	3 263	3 733
- powyżej 12 miesięcy	0	0
	3 263	3 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	3 263	3 733

a) Struktura wiekowa zobowiązań

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Bez przeterminowania	2 677	2 857
Przeterminowane 0-90 dni	391	701
Przeterminowane 91-180	7	74
Przeterminowane 181-360	32	28
Przeterminowane powyżej 360 dni	154	73
Zobowiązania handlowe, łącznie	3 263	3 733

Nota 19. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Kredyty (część krótkoterminowa)	24 619	19 407
Pożyczki (*)	2 893	2 513
Z tyt. emisji dłużnych papierów wartości.	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	904	1 263
Zobowiązania z tytułu umów faktoringu	2 325	2 874
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe, łącznie	30 741	26 056

(*) W dniu 13 stycznia 2009 roku podpisana została umowa pożyczki z Dipol Sp. z o.o. (będącą w 100 procentach Spółką zależną od Variant S.A.). Na mocy umowy Dipol Sp. z o.o. udziela Variant S.A. pożyczki w kwocie do 2.000 tys. PLN. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 10% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej a odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca i są naliczane od kwoty faktycznie wykorzystanej pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 22 grudnia 2011 roku został podpisany kolejny aneks (nr 4) do wymienionej wyżej umowy. Zgodnie z aneksem wartość udzielonego limitu na pożyczki została zwiększona do kwoty 3.500 tys. PLN a termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku limit został wykorzystany do kwoty 2.862.527,23 PLN.

Krótkoterminowe kredyty bankowe (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2011 roku:

w tys. PLN					Termin spłaty
Bank	Typ kredytu	Dostępny limit	Wykorzystanie	Zabezpieczenie	
BRE Bank S.A.	Obrótowy	750	750	1/ hipoteka zwykła w kwocie 750 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 225 tys. PLN na nieruchomości w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku 28 września 2012
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 w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku 31 grudnia 2012
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 w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku 31 grudnia 2012
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 w Trzebinii (KW 53329) 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku 31 grudnia 2012
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	217	217	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. PLN	WIBOR 3M + marża Banku 31 grudnia 2012
Svenska Handelsbanken AB S.A. O. w Polsce	W rachunku bieżącym	9 275	9 161	1/ zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynach nr 1, 4, 8 i składzie celnym w Trzebinii oraz magazynie 31 w Krynicznie, Wisznia Mała o wartości netto nie niższej niż 13.000 tys. PLN + cesja ubezp. 2/ hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000 tys. PLN na nieruchomości w Modlinie (KW 206392) 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 (KW 16329)	WIBOR 1M + marża Banku 31 marzec 2012
Kredyt Bank S.A.	W rachunku bieżącym	8 000	7 909	1/ hipoteka zwykła w wysokości 5.128 tys. PLN (Czerwieskiego 3B) KW 37905 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 22 w Trzebinii + cesja ubezp.	WIBOR ON + marża Banku 31 styczeń 2012
Bank BGŻ S.A.	Obrótowy	5 000	4 996	1/ hipoteka łączna do sumy 7 500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Trzebinii przy ul. Dworcowej 2 (KW 73991 oraz KW 64975) 2/ weksel własny in blanco 3/ pełnomocnictwo do rachunku bieżącego BGŻ	WIBOR 1M + marża Banku 28 sierpień 2012

Łączna wartość:

24 828

24 619

[Signature]

31 grudnia 2010 roku:

w tys. PLN						
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 w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	30 wrzesień 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 w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 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 w Trzebinii (KW 53329) + cesja ubezp. 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 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 w Trzebinii (KW 53329) 2/ weksel in blanco	WIBOR 1M + marża Banku	31 grudzień 2011
Bank Gospodarstwa Krajowego	Inwestycyjny	184	184	1/ depozyt zabezpieczający w wysokości 810 tys. PLN	WIBOR 3M + marża Banku	31 grudzień 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 Modlinie (KW 206392) 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 (KW 16329) 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 sierpień 2011
Kredyt Bank S.A.	W rachunku bieżącym	7 125	4 729	1/ hipoteka zwykła w wysokości 5.128 tys. PLN (Czerwieskiego 3B) KW 37905 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 22 w Trzebinii + cesja ubezp.	WIBOR ON + marża Banku	30 grudzień 2010
KredytBank S.A.	Obrotowy	1 044	1 044	1/ hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 11.621 tys. PLN z czego 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 22 w Trzebinii + cesja ubezp. 5/ cesja praw z umowy najmu nieruchomości w Sławnowie	WIBOR ON + marża Banku	31 grudzień 2011

Łączna wartość:

24 964

19 407

[Signature]
41

Nota 20. 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 (Nota 11).

Nota 21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe



	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Zaliczki otrzymane na dostawy	4	0
Zobowiązania wekslowe	0	0
Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	971	2 458
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzeń	415	376
Inne zobowiązania krótkoterminowe	291	320
Fundusze specjalne	1	4
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 682	3 159

Nota 22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Ujemna wartość firmy	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-
Rezerwa na niezafakt. koszty	52	30
Rezerwa na działania marketingowe	142	427
Rezerwa budżetowa	164	171
Przychody z tytułu dotacji (*)	398	192
Przychody z tytułu umów dzierżawy	-	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	3	3
Inne	76	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	835	823
Rozliczenia międzyokresowe, razem	835	823

(*) – W okresie 2011 roku Spółka otrzymała 2.154 tys. PLN dofinansowania z tytułu zawartych umów związanych z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie rozwiązań technologicznych poprawiających jakość produktów olejowych” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013 w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożenia wyników prac B+R oraz projektu „Własna firma najlepszym wariantem na przyszłość” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Działanie 6.2. Wsparcie oraz promocja przedsiębiorczości i samozatrudnienia.

Z otrzymanej kwoty 2.154 tys. PLN, 242 tys. PLN zostało ujętych jako krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe, a 1.912 tys. PLN zostało rozliczone w pozostałe przychody operacyjne.


42 

Dodatkowo w bieżącym okresie w pozostałe przychody operacyjne rozliczono 36 tys. PLN z otrzymanej w 2009 roku dotacji z Małopolskiego Centrum Przedsiębiorczości na zakup wyposażenia laboratoryjnego. Do rozliczenia w kolejnych okresach pozostaje jeszcze 156 tys. PLN.

Nota 23. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
KRAJ	16 161	23 552
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
EKSPORT	1 242	820
- w tym: od jednostek powiązanych	0	131
Przychody netto ze sprzedaży produktów, łącznie	17 403	24 371

Nota 24. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
KRAJ	41 604	42 781
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
EKSPORT	3 536	3 086
- w tym: od jednostek powiązanych	-5	552
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, łącznie	45 139	45 867

Nota 25. Pozostałe przychody operacyjne

a) Pozostałe przychody operacyjne, łącznie

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	3 405
Dotacje	1 948	0
Inne przychody operacyjne	704	1 436
Pozostałe przychody operacyjne, łącznie	2 794	4 842

[Signature]
43 80

Inne przychody operacyjne

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Rozwiązanie rezerw	0	27
Otrzymane darowizny	1	2
Otrzymane dotacje	0	36
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Nadwyżki magazynowe	155	730
Przychody z tytułu czynszów	0	0
Otrzymane odszkodowania	166	261
Pozostałe	382	381
Inne przychody operacyjne, łącznie	704	1 436

Nota 26. Pozostałe koszty operacyjne

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 609	1 482
Inne koszty operacyjne	3 435	2 125
Pozostałe koszty operacyjne, łącznie	16 045	3 607

Inne koszty operacyjne

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Darowizny	3	3
Niedobory oraz likwidacje	1 745	1 528
Szkody komunikacyjne	85	117
Pozostałe	1 602	477
Inne koszty operacyjne, łącznie	3 435	2 125

Nota 27. Przychody finansowe

	w tys. PLN	
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki	162	170
- w tym od jednostek powiązanych	8	87
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	665
Inne	0	0
Przychody finansowe, łącznie	162	835

Nota 28. Koszty finansowe

w tys. PLN		
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Odsetki	2 613	2 770
- w tym dla jednostek powiązanych	267	251
Strata ze zbycia inwestycji	0	227
Aktualizacja wartości inwestycji	189	743
Inne	335	418
Koszty finansowe, łącznie	3 137	4 158

Nota 29. Podatek dochodowy

w tys. zł		
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Podatek roku bieżącego	0	0
Podatek odroczony	-2 803	388
Podatek dochodowy, łącznie	-2 803	388

Wyliczenie podatku dochodowego za rok bieżący

w tys. PLN		
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010
Przychody ogółem	72 289	84 655
Odliczenie przychodów nie stanowiące przychodu opodatkowanego podatkiem dochodowym od osób prawnych, ujęte w wyniku finansowym	-2 205	-876
Przychody podatkowe trwale doliczone, nie ujęte w wyniku finansowym	3 145	12
Przychody podatkowe	73 228	83 792
Koszty ogółem	88 507	83 291
Odliczenie kosztów nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu opodatkowanego podatkiem dochodowym od osób prawnych	-25 356	-8 172
Koszty podatkowe trwale doliczone, nie ujęte w wyniku finansowym	6 732	7 502
Koszty podatkowe	69 883	82 622
Dochód	3 346	1 171
Odliczenia od dochodu	3 346	1 171
Dochód po odliczeniach	0	0
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości	0	0
Podatek dochodowy według stawki 19 proc. (po zaokrągleniu)	0	0

45

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.

2011 rok:

w tys. PLN				
Rok 2011				
	Motoryzacja	Przemysł	Inne	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	45 325	14 604	2 614	62 543
KWS	45 345	14 610	2 615	62 571
Wynik Brutto na Sprzedaży	-20	-7	-1	-28
Pozostałe przychody operacyjne				2 794
Pozostałe koszty operacyjne				16 045
Zysk z działalności operacyjnej				-13 278
Przychody finansowe				162
Koszty finansowe				3 137
Podatek dochodowy				-2 803
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				0
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych				0
Zysk netto				-13 450
Stan na 31-12-2011				
Aktywa				
Wartości niematerialne i prawne	55 737	17 958	3 215	76 910
Rzeczowe aktywa trwałe	127	41	7	176
Zapasy	21 179	6 824	1 222	29 224
Pozostałe aktywa	12 515	4 032	722	17 270
	21 915	7 061	1 264	30 241
Pasywa				
Pasywa	55 737	17 958	3 215	76 910
Zobowiązania	31 661	10 201	1 826	43 689

[Signature]

Podział sprzedaży ze względu na rynki zbytu:

	Rok 2011	Rok 2010
Spzedaż na rzecz klientów krajowych	57 765	66 333
Eksport	4 778	3 906
Suma	62 543	70 239

4887

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	
	31-12-2011	31-12-2010
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki i należności	509	408
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80	95
Należności handlowe	10 371	13 137
Inne należności	465	1 105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 811	6 569
Wartość bilansowa, razem	14 236	21 313

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

	w tys. PLN	
	31-12-2011	31-12-2010
Bez przeterminowania	7 137	10 203
Przeterminowane 0-90 dni	3 088	2 998
Przeterminowane 91-180	325	99
Przeterminowane 181-360	349	71
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 806	1 617
Należności brutto, łącznie	12 704	14 988

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***a) Analiza wymagalności zobowiązań**

	w tys. PLN			
	0-90 dni	91-180	181-360	powyżej 360 dni
Zobowiązania handlowe	3 258	3	2	0
Zobowiązania kredytowe (*)	8 447	9 722	6 660	5 493
Zobowiązania leasingowe	256	217	420	606
Zobowiązania z tytułu umów faktoringu	2 325	0	0	0
Zobowiązania razem	14 286	9 941	7 082	6 099

(*) 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 prognozuje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Emitent posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową.

*Ryzyko walutowe***a) Ekspozycja jednostki narażona na ryzyko walutowe wynikająca ze stanu należności i zobowiązań w walutach**

	w tys.				
	EUR	USD	CZK	CNY	GBP
Należności handlowe	202	214	393	0	0
Pozostałe należności	77	0	1 003	0	0
Wniesione przedpłaty	0	32	0	0	0
Zobowiązania handlowe i inwestycyjne	-419	-131	0	0	0
Zobowiązania leasingowe	-293	0	0	0	0
Rozrachunki z pracownikami	0	0	0	5	0
Udzielone pożyczki	212	0	385	0	0
Środki pieniężne w walucie	10	14	7	8	0
Wartość bilansowa łącznie	-210	129	1 789	13	0
Średni kurs NBP z dnia 30-12-2011	4,4168	3,4174	0,1711	0,5428	5,2691
Wartość bilansowa przeliczona w tys. PLN	-927	440	306	7	0
Wartość bilansowa razem w tys. PLN					-174

Emitent jest narażony na ryzyko kursowe, ze względu na znaczący udział w strukturze działalności importu towarów. Powoduje to narażenie Emitenta na wzrost ceny nabywanych towarów w przypadku wzrostu kursów walutowych, w szczególności kursu EUR 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 w działalności Emitenta, wzrosty kursów powodują sumarycznie ujemne różnice kursowe. Przy niekorzystnej zmianie (wzroście) kursów walutowych, wzrasta także wartość uzyskanych w walutach obcych kredytów kupieckich.

Do zmniejszenia poziomu ryzyka kursowego przyczynia się również zmieniająca się w ostatnim okresie struktura zamówień oraz rosnąca rola importu z Chin i krajów Dalekiego Wschodu, gdzie przeważająca

[Signature]
50

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.

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

b) 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 31-12-2011 roku, wynikającej z powyższej tabeli.	-93	44	31	1	0
Efekt zmiany wyniku finansowego łącznie					-17

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 30 grudnia 2011 roku, dla ekspozycji zaprezentowanej w powyższej tabeli, skutkować będzie jednorazowym zmniejszeniem zysku brutto łącznie 17 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

31-12-2011	Saldo zadłużenia	Stopa WIBOR (w proc.)
O/N WIBOR	7 909	4,24
1M WIBOR	21 684	4,77
3M WIBOR	517	4,99

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku stopy procentowe oparte o WIBOR mogą się wahać w granicach 0,5 p.p. (licząc w stosunku do wartości z 30 grudnia 2011 roku), wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 150 tys. zł przy stanie kredytów na 31 grudnia 2011 roku.

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

Nota 3. Informacje o instrumentach finansowych

Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę to przede wszystkim udzielone pożyczki. Spółka posiada również akcje BUDOSTAL 5 S.A. o wartości 16.556,67 PLN na 31 grudnia 2011 roku oraz akcje Fabryka Maszyn Ożarów S.A. o wartości 63.593,00 PLN na 31 grudnia 2011 roku. Na dzień bilansowy Spółka 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 wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

W omawianym okresie oraz w okresach porównawczych nie występowały zobowiązania warunkowe. Spółka nie udzieliła również gwarancji i poręczeń innym podmiotom.

Emitent ponadto informuje, iż w związku ze zobowiązaniami podjętymi w imieniu Spółki na posiedzeniu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 lipca 2005 roku, Zarząd VARIANT S.A. zobowiązał się nie udzielać poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz spółkom innym niż będących 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 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku w Spółce 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	
	31-12-2011	31-12-2010
Wartości niematerialne i prawne	527	73
Rzeczowe aktywa trwałe	2 612	3 915
Nieruchomości	0	8
Poniesione nakłady inwestycyjne, razem	3 139	3 996

Planowane nakłady inwestycyjne	w tys. PLN	
	w okresie 1 stycznia 2012 - 31 grudnia 2012	
Urządzenia	350	
Środki transportu	100	
Pozostałe	200	
Planowane nakłady inwestycyjne, razem	650	

Nota 9. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań wraz z danymi liczbowymi dotyczącymi jednostek powiązanych o wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach wzajemnych transakcji.

a) Transakcje z podmiotami powiązanymi

	w tys. PLN			
	Rok 2011		Rok 2010	
	jednostki powiązane	kluczowy personel kierowniczy Spółki	jednostki powiązane	kluczowy personel kierowniczy Spółki
Należności, w tym:	0	0	293	0
Z tytułu dostaw i usług	0	0	293	0
Inne należności	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:	2 893	0	2 513	0
Z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
Inne zobowiązania	2 893	0	2 513	0
Przychody w okresie obrotowym, w tym:	3	0	770	52
Przychody ze sprzedaży	-5	0	683	52
Odsetki	8	0	87	0
Zbycie akcji i udziałów	0	0	0	0
Sprzedaż środków trwałych i urządzeń niebędących środkami trwałymi	0	0	0	0
Koszty w okresie obrotowym:	267	0	906	52
Wartość sprzedanych towarów i produktów	0	0	655	52
Koszty zakupionych usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych udziałów, akcji	0	0	0	0
Odsetki	267	0	251	0
Koszt własny sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0

b) Opis charakteru powiązań z jednostki powiązanymi

- **VARIANT & FROG (Serbia)** – spółka zależna, zarejestrowana w czerwcu 2007 roku, w której Emitent posiada 51 proc. udziałów w kapitale i głosach
- **DIPOL Sp. z o.o. (Polska)** - spółka w 100 proc. zależna od VARIANT S.A.
- **MURAPOL S.A. (wcześniej MURAPOL Sp. z o.o.)** – podmiot powiązany z Emitentem osobowo. Prezes Zarządu Emitenta oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta są udziałowcami spółki MURAPOL, ponadto Bożena Cholewa i Joanna Kołodziej, członkinie Rady Nadzorczej Emitenta są równocześnie członkiniami Rady Nadzorczej spółki MURAPOL.
- **MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o.** – podmiot powiązany z Emitentem kapitałowo
- **MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA** – podmiot powiązany z Emitentem kapitałowo

Nota 10. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

Nota 11. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Informacja o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	31-12-2011	31-12-2010
Administracja	32	30
Dyrektorzy	7	6
Handlowcy	30	49
Magazyn	31	38
Menadżerowie	17	10
Produkcja	17	46
Zarząd	3	2
Pozostali	25	0
łącznie:	162	181

Nota 12. Informacja o wynagrodzeniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	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 2011 (w tys. PLN)				
Leszek Kołodziej	16,46	0,00	41,20	57,66
Demetriusz Kurowski	33,77	0,00	25,34	59,11
Krzysztof Kubit	153,03	0,00	24,94	177,97
Zarząd	203,26	0,00	91,49	294,74
Wiesław Cholewa	8,65	0,00	42,38	51,03
Franciszek Kołodziej	0,00	0,00	44,05	44,05
Bożena Cholewa	0,00	0,00	42,00	42,00
Joanna Kołodziej	0,00	0,00	42,00	42,00
Marek Leśniak	0,00	0,00	30,00	30,00
Przemysław Cholewa	0,00	0,00	18,00	18,00
Artur Olejnik	113,46(*)	0,00	18,00	131,46
Rada Nadzorcza	122,11	0,00	236,43	358,54
Razem	325,37	0,00	327,91	653,28

(*) w ramach umowy zlecenia/o dzieło

Nota 13. 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 2011 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 14. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok

Nie dotyczy.

Nota 15. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Dnia 10 stycznia 2012 roku zawarta została przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Modlnicy, objętej księgą wieczystą numer KR1P/00206392/3 (więcej informacji w RB 7/2012 z dnia 15 lutego 2012r.)

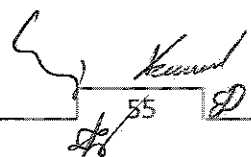
W przypadku dojścia transakcji do skutku Spółka zrealizuje jednorazowy zysk netto w wysokości ok. 2,25 mln PLN.

Nota 16. Relacje między prawnym poprzednikiem Emitenta a Emitentem

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

Nota 17. 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.

 55

Nota 18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

Nota 19. Dokonane korekty błędów podstawowych

Nie dotyczy.

Nota 20. Zmiana sposobu prezentacji informacji

W 2011 roku nastąpiła formalna zmiana sposobu ewidencjonowania przepakowywania towarów z produktów na towary. W związku z tym, dla zachowania porównywalności danych, dane za rok 2010 zostały odpowiednio skorygowane. Wpływ korekty prezentacyjnej na opublikowane za rok 2010 sprawozdanie przedstawiony został poniżej.

	30-12-2010 (przed korektą)	korekta	31-12-2010 (po korekcie)
Materiały	2 165		2 165
Półprodukty i produkty w toku	43		43
Produkty gotowe	1 647	-609	1 037
Towary	15 223	609	15 832
Zapasy łącznie	19 077		19 077

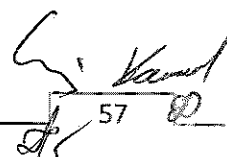
	30-12-2010 (przed korektą)	korekta	31-12-2010 (po korekcie)
KRAJ	29 698	-6 146	23 552
- w tym: od jednostek powiązanych	0		0
EKSPORT	1 710	-891	820
- w tym: od jednostek powiązanych	160	-29	131
Przychody netto ze sprzedaży produktów, łącznie	31 408	-7 037	24 371

	30-12-2010 (przed korektą)	korekta	31-12-2010 (po korekcie)
KRAJ	36 635	6 146	42 781
- w tym: od jednostek powiązanych	0		0
EKSPORT	2 195	891	3 086
- w tym: od jednostek powiązanych	523	29	552
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, łącznie	38 831	7 037	45 867

	30-12-2010 (przed korektą)	korekta	31-12-2010 (po korekcie)
Przychody netto ze sprzedaży	70 239		70 239
Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 408	-7 037	24 371
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38 831	7 037	45 867
Koszty według rodzaju	66 786		66 786
Zużycie materiałów i energii	20 183	-4 823	15 359
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 843	4 823	30 666
Zmiana stanu produktów	131		131
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0
Usługi obce	6 621		6 621
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 361		8 361
Amortyzacja	3 367		3 367
Podatki i opłaty	1 222		1 222
Pozostałe koszty	1 059		1 059
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 453		3 453
Pozostałe przychody operacyjne	4 842		4 842
Pozostałe koszty operacyjne	3 607		3 607
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 687		4 687
Przychody finansowe	835		835
Koszty finansowe	4 158		4 158
ZYSK BRUTTO	1 364		1 364
Podatek dochodowy	388		388
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0		0
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych	0		0
ZYSK NETTO	976		976
Składniki innych całkowitych dochodów:	0		0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0		0
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0		0
Skutki aktualizacji wyceny środków trwałych	0		0
Podatek odroczony składników innych całkowitych dochodów	0		0
Suma składników innych całkowitych dochodów	0		0
Całkowite dochody ogółem	976		976

Nota 21. 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.


57

Nota 22. 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 23. 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 24. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Dnia 27 grudnia 2010 roku Zarząd spółki VARANT S.A. postanowił zaprzestać sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego od roku obrotowego 2011.

Podstawą do podjęcia niniejszej decyzji był fakt, że sumaryczne dane finansowe wszystkich jednostek zależnych podlegających dotychczas konsolidacji nie wpływają na realizację przez VARIANT S.A. zasady stosowania przyjętej polityki rachunkowości w taki sposób, by rzetelnie i jasno przedstawiać sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

W związku z zakończeniem restrukturyzacji grupy kapitałowej VARIANT (koniec 2010 roku), polegającej na zakończeniu działalności operacyjnej spółek zależnych na Ukrainie, w Republice Czeskiej oraz Republice Słowackiej oraz wynikami finansowymi spółki zależnej w Republice Serbii oraz spółki DIPOL Sp. z o.o., w 2011 roku dane finansowe spółek zależnych nie będą w sposób istotny wpływać na prezentację wyniku finansowego spółki VARIANT S.A.

Podstawa prawna: art. 56 ust. 3 w związku z art. 58 ustawy o rachunkowości tekst jednolity z dnia 2 września 2009 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223)

	w tys. PLN			
	DIPOL Sp. z o.o.		VARIANT & FROG d.o.o.	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
Przychody ze sprzedaży	0	0	b.d.	790
Przychody finansowe	275	251	b.d.	2
Wynik finansowy netto	200	181	b.d.	-17
Kapitał własny	2 791	2 591	b.d.	69
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	b.d.	0
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	b.d.	0
Pozostałe kapitały	617	436	b.d.	0
Wynik z lat ubiegłych	0	0	b.d.	0
Wynik finansowy netto	200	181	b.d.	0
Udziały nie dające kontroli	0	0	b.d.	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	b.d.	0
Aktywa trwałe	69	116	b.d.	0
Przeciętne roczne zatrudnienie	0	0	b.d.	5

Nota 25. Inne dodatkowe informacje wymagane obowiązującymi przepisami o rachunkowości oraz inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmianę

A. Odpisy na aktywa zaangażowane w spółkach zależnych

Początkiem 2011 roku została podjęta decyzja o likwidacji działalności spółki Variant & Frog d.o.o. Aktywa spółki były już wtedy w większości objęte odpisem aktualizującym. Odpis ten został zachowany bez większych zmian po sprzedaży w 2012 roku udziałów mniejszościowemu udziałowcowi, który również przejął część zobowiązań Variant & Frog wobec Variant S.A.

Stan odpisów na koniec 2011 roku przedstawia się następująco (w tys. zł):

Spółka	Kraj	Rok 2011 (w tys. PLN)			Razem
		Aktywa na które utworzono odpis			
		Udziały w jednostkach powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług	Udzielone pożyczki	
Variant&Frog d.o.o.	Serbia	10	329	643	981
		10	329	643	981

B. Testy na utratę wartości aktywów w poszczególnych segmentach

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka 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).

59

Wynik przeprowadzonych testów dotyczących aktywów związanych z działalnością rerafinacyjną, która w 2011 roku była prowadzona w bardzo ograniczonym zakresie, wykazał konieczność znacznego przeszacowania ich wartości o kwotę 9.589 tys. PLN. Wartość odpisu została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Należy jednak podkreślić, że wynik ten to głównie efekt zmian na rynku olejów odpadowych jakie zaszły w ostatnich latach i wynikającego z nich problemu z zapewnieniem odpowiedniej ilości i jakości surowca dla produkcji (co zostało zweryfikowane w I kwartale 2012 roku po zakończeniu procesu inwestycyjnego z 2011 roku). W przeprowadzonych testach przyjęto ponadto bardzo ostrożnościową, 16% stopę dyskontową.

W ocenie Zarządu Spółki wartość użytkowa pozostałych 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.

C. Odwrócenie/utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych

W 2011 roku Zarząd podjął decyzję o odwróceniu odpisu aktualizującego wartość magazynu zlokalizowanego w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B, w związku ze zmianą przeznaczenia nieruchomości – dotychczas wynajmowana, w 2011 roku została sprzedana.

Wartość odwróconego odpisu wyniosła 641 tys. PLN. Zgodnie z MSR 36 odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów zostało ujęte w księgach w następujący sposób:

Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	Dt 641 tys. PLN
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Ct 641 tys. PLN

W 2011 utworzony został odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej położonej w Krynicznie. Decyzja ta wynika z dostosowania wartości księgowej nieruchomości do oferowanej ceny sprzedaży nieruchomości.

Ujęcie odpisu w księgach rachunkowych:

Pozostałe koszty operacyjne (aktualizacja wartości aktywów niefinansowych)	Dt 400 tys. PLN
Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	Ct 400 tys. PLN

Przychody z tytułu najmu nieruchomości decyzją Zarządu zostały zakwalifikowane w polityce rachunkowości do segmentu „Inne”.

D. Zmiana poszczególnych pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów pomiędzy niniejszym sprawozdaniem a danymi zawartymi w raporcie kwartalnym opublikowanym za 4 kwartał 2011 roku.

	Sprawozdanie finansowe opublikowane 27 kwietnia 2012	Sprawozdanie finansowe opublikowane 29 lutego 2012	Różnica
	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	
Przychody netto ze sprzedaży	62 543	62 613	-70
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 403	17 403	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 139	45 209	-70
Koszty według rodzaju	62 571	62 599	-28
Zużycie materiałów i energii	13 036	13 009	27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 239	29 237	2
Zmiana stanu produktów	170	169	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0
Usługi obce	5 872	5 945	-72
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 407	9 407	0
Amortyzacja	3 107	3 113	-6
Podatki i opłaty	1 006	1 006	0
Pozostałe koszty	734	712	22
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-28	14	-42
Pozostałe przychody operacyjne	2 794	2 688	106
Pozostałe koszty operacyjne	16 045	6 177	9 867
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-13 278	-3 475	-9 803
Przychody finansowe	162	162	0
Koszty finansowe	3 137	3 137	0
ZYSK (STRATA) BRUTTO	-16 253	-6 450	-9 803
Podatek dochodowy	-2 803	-1 133	-1 670
ZYSK (STRATA) NETTO	-13 450	-5 317	-8 133
Składniki innych całkowitych dochodów:			
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0	0	0
Skutki aktualizacji wyceny środków trwałych	641	0	641
Podatek odroczone składników innych całkowitych dochodów	-122	0	-122
Suma składników innych całkowitych dochodów	519	0	519
Całkowite dochody (straty) ogółem	-12 931	-5 317	-7 614

	Sprawozdanie finansowe opublikowane 27 kwietnia 2012	Sprawozdanie finansowe opublikowane 29 lutego 2012	Różnica
	31-12-2011	31-12-2011	
AKTYWA			
Wartości niematerialne	176	626	-450
Rzeczowe aktywa trwałe	29 224	38 237	-9 013
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 245	2 245	0
Nieruchomości inwestycyjne	3 462	4 136	-674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 503	1 781	722
Pozostałe aktywa finansowe	55	55	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	6 113	6 132	-19
Aktywa trwałe, razem	43 778	53 212	-9 434
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	0	674
Zapasy	17 270	17 290	-21
Należności z tytułu dostaw i usług	10 371	10 659	-288
Pozostałe należności	465	672	-207
Należności podatkowe	351	144	208
Udzielone pożyczki	453	453	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	528	543	-14
Środki pieniężne dostępne	3 019	3 019	0
Aktywa obrotowe, razem	33 132	32 781	351
AKTYWA RAZEM	76 910	85 992	-9 082
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	0
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji pow. ich wart. nominalnej	18 077	18 077	0
Pozostałe kapitały	19 345	19 345	0
Wynik z lat ubiegłych	3 496	3 496	0
Wynik finansowy netto	-13 450	-5 317	-8 133
Kapitał własny razem	33 221	41 354	-8 133
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	864	1 832	-968
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 096	6 096	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	6 960	7 928	-968
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 263	3 301	-39
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 741	30 741	0
Kredyty i pożyczki dostępne	209	209	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 682	1 682	0
Rozliczenia międzyokresowe	835	778	57
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 728	36 710	18
PASYWA RAZEM	76 910	85 992	-9 082

Różnice między sprawozdaniem opublikowanym 29 lutego 2012 roku a sprawozdaniem opublikowanym 27 kwietnia 2012 wynikają z konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów związanych z rerafinacją. Zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży wynika z udzielonego rabatu będącego wynikiem rozliczeń zakupów dokonanych przez kontrahentów w 2011 roku.

[Signature]
62

Nota 26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały z dnia 20 maja 2011 roku Rada Nadzorcza VARIANT S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot – AdAc Sp. z o.o. z siedzibą (w momencie wyboru) przy ul. Bronowickiej 42, 30-091 Kraków, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785, dokonał przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 oraz przebadał sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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, 2009 oraz 2010 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 2011 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 9.000 zł
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 14.500 zł

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace w roku 2010 wyniosło:

- 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
Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy- Członek Zarządu
Demetriusz Kuroś
Demetriusz Kuroś

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy- Członek Zarządu
Krzysztof Kubit
Krzysztof Kubit

VARIANT S.A.
GŁÓWNA KSIĘGOWA
Jolanta Zielińska
Jolanta Zielińska

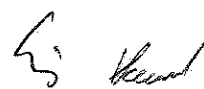


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
JEDNOSTKI**

Spis zawartości

Spis zawartości	2
Charakterystyka Spółki	4
Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych	4
<i>Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	<i>4</i>
<i>Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów</i>	<i>4</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki (w tysiącach złotych)</i>	<i>6</i>
<i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)</i>	<i>7</i>
Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach	8
<i>Obejmy</i>	<i>8</i>
<i>Chemia</i>	<i>8</i>
<i>Wypożyczenie serwisów</i>	<i>9</i>
<i>Akcesoria samochodowe</i>	<i>9</i>
<i>Szyby samochodowe</i>	<i>9</i>
<i>Pozostałe przychody</i>	<i>10</i>
Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A.	10
<i>Struktura sprzedaży</i>	<i>10</i>
<i>Źródła zaopatrzenia</i>	<i>10</i>
Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2011 roku	11
Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami	13
Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach	13
Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2011 roku	13
<i>Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji</i>	<i>14</i>
<i>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą</i>	<i>14</i>
<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi</i>	<i>14</i>
<i>Rentowność</i>	<i>14</i>
<i>Efektywność gospodarowania</i>	<i>15</i>
<i>Zadłużenie</i>	<i>15</i>
<i>Płynność</i>	<i>15</i>
<i>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w roku 2011 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących</i>	<i>16</i>
<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	<i>18</i>
<i>Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A.</i>	<i>18</i>
<i>Ryzyko kursowe</i>	<i>18</i>
<i>Konkurencja na rynku</i>	<i>19</i>
<i>Sezonowość</i>	<i>19</i>
<i>Czynniki makroekonomiczne</i>	<i>19</i>
<i>Dostawcy towarów</i>	<i>19</i>
<i>Ryzyko utraty płynności</i>	<i>20</i>
<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką</i>	<i>20</i>
<i>Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką</i>	<i>20</i>
<i>Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących VARIANT S.A.</i>	<i>21</i>
<i>Zarząd</i>	<i>21</i>
<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>21</i>
<i>Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</i>	<i>22</i>
<i>Umowy rekompensacyjne</i>	<i>22</i>
<i>Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji</i>	<i>22</i>
<i>Specjalne uprawnienia papierów wartościowych</i>	<i>23</i>
<i>Ograniczenia do wykonania prawa głosu</i>	<i>23</i>
<i>Opis szczególnych zasad dotyczących podejmowania decyzji o emisji lub umorzeniu akcji Spółki</i>	<i>23</i>
<i>Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych</i>	<i>23</i>

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników	23
Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta albo dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta	23
Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym.....	24
Opis zasad zmiany statutu Spółki	24
Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	24
ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	26
Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego	26
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki VARIANT, jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	28
Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	28
Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	28
Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	29
Zasady głosowania w trakcie WZA.....	29
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	30
Zarząd	30
Rada Nadzorcza	30
Komitet Audytu.....	31
Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	31



Charakterystyka Spółki

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

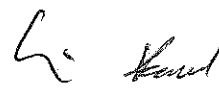
Informacja o podstawowych składnikach sprawozdań finansowych**Charakterystyka sprawozdania z sytuacji finansowej**

W 2011 roku suma aktywów Spółki zmniejszyła się o 23.877 tys. PLN do kwoty 76.910 tys. PLN:

- Po stronie aktywów nastąpił spadek zarówno aktywów trwałych jak i obrotowych. Zmniejszeniu o 14.587 tys. PLN (33%) uległa wartość rzeczowych aktywów trwałych (efekt sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie oraz utworzenia odpisów aktualizujących aktywa związane z rerafinacją). Zmniejszenie wartości nieruchomości inwestycyjnych o 1.755 tys. PLN (34%) wynika ze sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie (która częściowo była wynajmowana) oraz z utworzenia odpisu aktualizującego wartość nieruchomości położonej w Krynicznie. Wzrost wartości pozostałych aktywów długoterminowych o 5.115 tys. PLN (513%) jest skutkiem sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie i powstania długoterminowych należności podlegających wycenie na koniec 2011 roku.
Aktywa obrotowe zmniejszyły swoją wartość o 13.161 tys. PLN, głównie na skutek spadku dostępnych środków pieniężnych (o 9.106 tys. PLN) – efekt m.in. spłaty kredytu w Kredyt Bank SA. O 1.807 tys. PLN (9%) zmalała wartość zapasów, co jest skutkiem wyprzedaży oraz utworzenia odpisów aktualizujących słabo rotujących pozycji magazynowych. W związku z ograniczeniem kredytowania odbiorców oraz zmniejszeniem sprzedaży zmalała wartość należności z tytułu dostaw i usług (o 2.766 tys. PLN, co stanowi 21%).
- Po stronie pasywów zmniejszeniu uległa wartość długo- i krótkoterminowych zobowiązań, a także wartość kapitałów własnych. Spadek długoterminowych zobowiązań finansowych wynika z przedterminowej spłaty kredytu w Kredyt Bank SA oraz terminowych spłat rat innych kredytów inwestycyjnych. Spadek wartości rezerw nastąpił głównie na skutek spadku wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku. Spadek wartości kredytów i pożyczek dostępnych wynika z pełnego wykorzystania przyznanych limitów kredytowych. Wzrost wartości krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 4.685 tys. PLN (18%) wynika ze wzrostu wartości kredytów (część krótkoterminowa).
Zmniejszenie wartości wyniku finansowego o 14.426 tys. PLN w porównaniu do roku poprzedniego wynika głównie z utworzenia odpisów aktualizujących aktywa związane z rerafinacją i innych zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Charakterystyka sprawozdania z całkowitych dochodów

Łączne przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2011 roku osiągnęły poziom 62.543 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do roku poprzedniego o 7.696 tys. PLN (11%). Na zmianę tę złożył się spadek przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 6.968 tys. PLN) – głównie efekt przerwy i ograniczenia w działalności rerafinacji olejów przepracowanych, oraz nieznaczny spadek przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów (o 728 tys. PLN).



Koszty rodzajowe w omawianym okresie spadły o 6% (4.215 tys. PLN) w stosunku do roku poprzedniego. W związku ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, wynik ze sprzedaży zmalał w porównaniu do roku poprzedniego o 3.481 tys. PLN.

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynika z faktu, iż w sprawozdaniu za rok 2010 ujęte zostało jednorazowe zdarzenie – sprzedaż nieruchomości położonej w Sławniowie. Znaczący wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z utworzenia odpisów aktualizujących aktywa związane z rerafinacją.

W efekcie opisanych powyżej zdarzeń, w 2011 Spółka odnotowała stratę w wysokości 13.450 tys. PLN.




VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31-12-2011	31-12-2010	Zmiana	Dynamika
Wartości niematerialne	176	461	-285	-62%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 224	43 811	-14 587	-33%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 245	2 215	30	1%
Nieruchomości inwestycyjne	3 462	5 217	-1 755	-34%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 503	1 545	958	62%
Pozostałe aktywa finansowe	55	249	-194	-78%
Pozostałe aktywa długoterminowe	6 113	998	5 115	513%
Aktywa trwałe, razem	43 778	54 494	-10 716	-20%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	0	674	
Zapasy	17 270	19 077	-1 807	-9%
Należności z tytułu dostaw i usług	10 371	13 137	-2 766	-21%
Pozostałe należności	465	1 105	-640	-58%
Należności podatkowe	351	216	135	63%
Udzielone pożyczki	453	159	294	185%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	528	474	54	11%
Środki pieniężne dostępne	3 019	12 125	-9 106	-75%
Aktywa obrotowe, razem	33 132	46 293	-13 161	-28%
AKTYWA RAZEM	76 910	100 787	-23 877	-24%
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	0	0%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji pow. ich wart. nominalnej	18 077	18 077	0	0%
Pozostałe kapitały	19 345	21 347	-2 002	-9%
Wynik z lat ubiegłych	3 496	0	3 496	
Wynik finansowy netto	-13 450	976	-14 426	-1478%
Kapitał własny razem	33 221	46 152	-12 931	-28%
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy	864	2 507	-1 643	-66%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 096	12 800	-6 704	-52%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
Zobowiązania długoterminowe razem	6 960	15 308	-8 348	-55%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 263	3 733	-470	-13%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 741	26 056	4 685	18%
Kredyty i pożyczki dostępne	209	5 556	-5 347	-96%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 682	3 159	-1 477	-47%
Rozliczenia międzyokresowe	835	823	12	1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 728	39 327	-2 599	-7%
PASYWA RAZEM	76 910	100 787	-23 877	-24%



VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

	Od 01-01-2011 do 31-12-2011	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Różnica	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	62 543	70 239	-7 696	-11%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 403	24 371	-6 968	-29%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 139	45 867	-728	-2%
Koszty według rodzaju	62 571	66 786	-4 215	-6%
Zużycie materiałów i energii	13 036	15 359	-2 323	-15%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 239	30 666	-1 427	-5%
Zmiana stanu produktów	170	131	39	30%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	
Usługi obce	5 872	6 621	-749	-11%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 407	8 361	1 046	13%
Amortyzacja	3 107	3 367	-260	-8%
Podatki i opłaty	1 006	1 222	-216	-18%
Pozostałe koszty	734	1 059	-325	-31%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-28	3 453	-3 481	-101%
Pozostałe przychody operacyjne	2 794	4 842	-2 048	-42%
Pozostałe koszty operacyjne	16 045	3 607	12 438	345%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-13 278	4 687	-17 965	-383%
Przychody finansowe	162	835	-673	-81%
Koszty finansowe	3 137	4 158	-1 021	-25%
ZYSK BRUTTO	-16 253	1 364	-17 617	-1292%
Podatek dochodowy	-2 803	388	-3 191	-822%
ZYSK NETTO	-13 450	976	-14 426	-1478%

45 Kewnd

Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka działa jako dystrybutor w zakresie następujących grup towarowych:

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

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

Obejmy

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

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

Emitent jest największym dystrybutorem obejm, opasek i mocowań na polskim rynku i zajmuje na nim dominującą pozycję w sektorze motoryzacyjnym, z szacowanym udziałem wynoszącym ponad 60% rynku. W sektorze przemysłowym z kolei udział Emitenta sięga kilkunastu procent.

Chemia

Ta grupa produktów obejmuje bardzo różnorodne linie asortymentowe, choć wszystkie one mają zastosowanie przede wszystkim w motoryzacji. Wśród nich wyróżniamy następujące podgrupy:

- chemia motoryzacyjna i kosmetyki samochodowe,
- masowe płyny eksploatacyjne (do spryskiwaczy i chłodziw oraz płyny hamulcowe),
- kleje i uszczelniacze oraz produkty regenerujące i naprawcze,
- oleje silnikowe i przemysłowe.

W skład grupy CHEMIA wchodzi przede wszystkim produkty Emitenta sprzedawane pod jego własnymi markami, takie jak: SUNNYCAR (linia kosmetyków samochodowych), MOBILMEDIC (linia chemii samochodowej), PULSAR (linia produktów klejowych, uszczelniających i regenerujących).

Przychody ze sprzedaży produktów własnych Emitenta stanowią ponad 60% przychodów w grupie chemii motoryzacyjnej i kosmetyków, przy czym zdecydowana większość (około 70%) przypada na linie SUNNYCAR i MOBILMEDIC.

Emitent prowadzi także produkcję marek obcych („private labels”) w obszarze masowych płynów eksploatacyjnych, chemii motoryzacyjnej i kosmetyków samochodowych, zlecaną przez podmioty zewnętrzne (na przykład sieci handlowe i duże firmy motoryzacyjne). Działalność ta cechuje się niższą rentownością od produkcji marek własnych, jednak przyczynia się do większego wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych oraz pozwala osiągnąć większy wolumen zakupu komponentów, co przekłada się na niższe koszty produkcji. Aktualnie produkcja marek obcych stanowi około 10% produkcji wyrobów chemicznych Spółki.

Ponadto w skład oferty grupy CHEMIA wchodzi towary handlowe, sprzedawane na podstawie umów handlowych. Dotyczy to marek:



- PETRO-CANADA – produkty olejowe dostarczane przez kanadyjską firmę, która jest wiodącym producentem środków smarowych pochodzenia naftowego na swoim rodzimym rynku,
- GUNK – profesjonalne motoryzacyjne środki chemiczne,
- NU FINISH – środki do pielęgnacji lakieru,
- RALLY – kosmetyki samochodowe.

Ponieważ segment ten jest bardzo rozległy i obejmuje wiele różnorodnych produktów bardzo trudno jest ocenić jego wielkość, jednakże Emitent szacuje swoje udziały na około 5-7%, z pominięciem rynku masowych płynów eksploatacyjnych, na którym udział ten sięga około 5%.

Wyposażenie serwisów

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

- wyposażenie olejowe,
- narzędzia pneumatyczne,
- kompresory ciśnieniowe,
- myjki warsztatowe,
- narzędzia ręczne,
- szafki warsztatowe,
- prasy hydrauliczne,
- urządzenia wulkanizacyjne,
- urządzenia dźwigowe,
- urządzenia kontrolno-pomiarowe.

Akcesoria samochodowe

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

W jej skład wchodzi osiem podgrup produktów:

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

Szyby samochodowe

W tej grupie znajdują się szyby czołowe, tylne i boczne do samochodów osobowych, dostawczych i ciężarowych, grupa ta liczy ponad 6000 pozycji asortymentowych.

Pozostałe przychody

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

Informacja o rynkach zbytu VARIANT S.A.

Struktura sprzedaży

Emitent prowadzi działalność w szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej oraz w obszarze zaopatrzenia przemysłu. Rynek motoryzacyjny traktowany jest przez VARIANT S.A. bardzo szeroko, jednakże z pominięciem części zamiennych. Ze względu na stosunkowo duże spektrum oferowanych produktów i towarów, również zakres potencjalnych odbiorców Spółki jest bardzo duży. W zależności od rodzaju oferowanych dóbr ich finalnym nabywcą może być indywidualny konsument, warsztat motoryzacyjny lub odbiorca przemysłowy. Spółka prowadzi dystrybucję swoich produktów przede wszystkim poprzez sieć firm hurtowych i dystrybucyjnych oraz sieci supermarketów. Bezpośrednia sprzedaż do potencjalnych odbiorców końcowych dotyczy jedynie dużych odbiorców przemysłowych. Ponadto Emitent prowadzi sprzedaż eksportową i reeksportową.

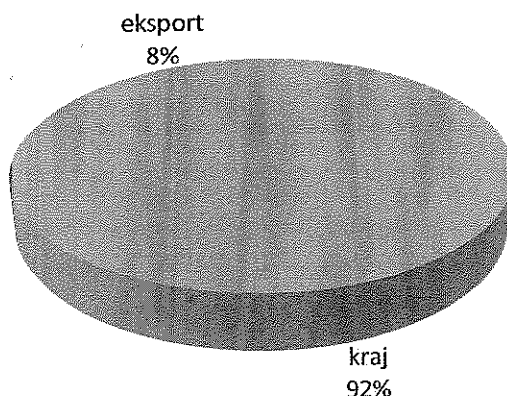
Spółka wyróżnia pięć zasadniczych rynków zbytu:

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

Na każdym z tych rynków odmienna jest struktura asortymentowa oferowanych produktów i towarów handlowych. Każdy z rynków charakteryzuje się również odmiennym podejściem do klientów i rodzajem stosowanych strategii marketingowych.

Sprzedaż Spółki charakteryzuje się wysokim poziomem dywersyfikacji, co potwierdza fakt, że w roku 2011 roku żaden z odbiorców Emitenta nie przekroczył 10 proc. udziału w przychodach ze sprzedaży.

Rynki zbytu w 2011 roku:



Źródła zaopatrzenia

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

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Poniższa tabela zawiera zestawienie największych dostawców w 2011 roku:

Dostawca	Rodzaj	Grupa	Udział w dostawach	Formalne powiązania z VARIANT SA
Norma Germany GmbH	Towary	Obejmy	9,48%	Umowa dystrybucyjna z 2003r. wraz z późniejszymi zmianami
Fuyao	Towary	Szyby	6,53%	Umowa dystrybucyjna na rok 2011
Petro-Canada	Towary	Oleje	5,78%	Umowa dystrybucyjna na lata 2010-2015

Informacje o najistotniejszych zdarzeniach i umowach zawartych w 2011 roku

2011-01-12 *Podpisanie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.*

W dniu 10 stycznia 2011 roku podpisany został Aneks nr 13 do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. Podpisany aneks przesunął termin spłaty kredytu na dzień 30 grudnia 2011 roku i zwiększył dostępny limit środków z 7.125.000 PLN na 8.000.000 PLN.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 3/2011 z 12 stycznia 2011 roku.

2011-06-22 *Powołanie nowych członków Zarządu Spółki*

W dniu 20 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Demetriusza Kurosada i Krzysztofa Kubita na członków Zarządu Spółki VARIANT S.A.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 13/2011 z 22 czerwca 2011 roku.

2011-08-11 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 11 sierpnia 2011 roku został podpisany Aneks nr 5 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 12 września 2011 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 16/2011 z 11 sierpnia 2011 roku.

2011-09-13 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 12 września 2011 roku został podpisany Aneks nr 6 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 23 września 2011 roku.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 18/2011 z 13 września 2011 roku.

2011-09-13 *Zaciągnięcie kredytu w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. i częściowa spłata kredytu w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 13 września 2011 roku zaciągnięty został kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000 PLN na okres 12 miesięcy w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.
Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na częściową spłatę rewolwingowego kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz na bieżącą działalność Spółki.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 13 września 2011.

2011-09-29 *Podpisanie aneksu do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce*

W dniu 28 września 2011 roku podpisany został Aneks nr 7 do umowy o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

Zawarty aneks przedłuża termin spłaty wymienionego kredytu do dnia 31 marca 2012 roku, przy czym:

- a) w okresie od dnia 23 września 2011r. do dnia 31 stycznia 2012 r. Bank udziela kredytu do kwoty 9.275.000 PLN
- b) w okresie od dnia 1 lutego 2012r. do dnia 28 lutego 2012 r. 9.225.000 PLN
- c) w okresie od dnia 1 marca 2012r. do dnia 15 marca 2012 r. 9.175.000 PLN
- d) w okresie od dnia 16 marca 2012r. do dnia 31 marca 2012 r. 9.125.000 PLN

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 29 września 2011.

2011-12-23 *Podpisanie znaczącej umowy przez Spółkę VARIANT S.A.*

W dniu 22 grudnia 2011 pomiędzy VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie a MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Spółka z o. o. w organizacji z siedzibą w Bielsku-Białej została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B, objętej księgą wieczystą numer KR1P/00037905/7.

Łączna cena netto sprzedaży wyżej wymienionej nieruchomości wyniosła 6.000.000 PLN. MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Spółka z o.o. w organizacji zobowiązuje się zapłacić VARIANT S.A. całą określoną wyżej cenę sprzedaży przelewem na wskazany rachunek bankowy – w terminie do dnia 31 grudnia 2013 r.

Spółka Variant S.A. posiada 50% udziałów w MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Spółka z o. o. w organizacji.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 23 grudnia 2011.

2011-12-30 *Podpisanie aneksu do umowy o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.*

Dnia 29 grudnia 2011 roku został zawarty Aneks nr 14 do Umowy o kredyt obrotowy pomiędzy Spółką a Kredyt Bank S.A.

Zawarty aneks przesuwa termin spłaty wymienionego kredytu na dzień 31 stycznia 2012 i pozostawia obecny dostępny limit środków w wysokości 8.000.000 PLN.

Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 26/2011 z dnia 30 grudnia 2011.

Informacje o powiązaniach VARIANT S.A. z innymi podmiotami

Variant S.A. nie posiada podmiotu dominującego. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki – DIPOL Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów oraz do końca 2011 roku posiadała większość udziałów w spółce VARIANT & FROG d.o.o. z siedzibą w Serbii. Na dzień publikacji tego raportu, VARIANT S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce VARIANT & FROG d.o.o.

Dodatkowo Spółka Variant S.A. jest podmiotem powiązanym osobowo ze Spółką MURAPOL S.A. Prezes Zarządu Emitenta jest udziałowcem i Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej spółki MURAPOL. Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Wiesław Cholewa – jest udziałowcem i Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki MURAPOL. Bożena Cholewa i Joanna Kołodziej, członkinie Rady Nadzorczej Emitenta są równocześnie członkiniami Rady Nadzorczej spółki MURAPOL.

Ponadto Spółka jest powiązana kapitałowo ze spółkami MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. i MURAPOL CZERWIŃSKIEGO Sp. z o.o. SKA.

Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach

1. Informacje o zaciągniętych kredytach znajdują się w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Na dzień 31 grudnia 2011r. Spółka VARIANT S.A. nie posiadała udzielonych poręczeń oraz gwarancji.
3. W dniu 13 stycznia 2009 roku podpisana została umowa pożyczki z Dipol Sp. z o.o. (będącą w 100 procentach Spółką zależną od Variant S.A.). Na mocy umowy Dipol Sp. z o.o. udziela Variant S.A. pożyczki w kwocie do 2.000 tys. PLN. Pożyczka oprocentowana jest w dniu zawarcia umowy w wysokości 10% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej a odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca i są naliczane od kwoty faktycznie wykorzystanej pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2009 roku. W dniu 22 grudnia 2011 roku został podpisany kolejny aneks (nr 4) do wymienionej wyżej umowy. Zgodnie z aneksem wartość udzielonego limitu na pożyczki została zwiększona do kwoty 3.500 tys. PLN a termin spłaty pożyczki przypada do dnia 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku limit został wykorzystany do kwoty 2.862.527,23 PLN.

Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach na dzień 31 grudnia 2011 roku

VARIANT AUTOTECH (Czechy)

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

W dniu 25 sierpnia 2010 zawarto aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 całość udzielonej pożyczki została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 41.027,39 PLN.

VARIANT & FROG (Serbia)

1 kwietnia 2010 roku – umowa pożyczki w kwocie 242.500,00 EUR, z terminem zwrotu do dnia 1 kwietnia 2015 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 6% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 893.713,47 PLN i objęta została odpisem aktualizującym w wysokości 643.296,62 PLN.

MILAN BLAZEK (Czechy)

22 grudnia 2010 – umowa pożyczki w kwocie 300.000,00 CZK, z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 8% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 29.590,98 PLN.

JAKOB Radosław Janusz (Polsa)

21 listopada 2011 – umowa pożyczki w kwocie 60.000,00 PLN, z terminem zwrotu do dnia 21 listopada 2014 wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 9% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 58.528,17 PLN.

INTERGLASS Agnieszka Knyps (Polska)

22 listopada 2011 – umowa pożyczki w kwocie 120.000,00 PLN, z terminem zwrotu do dnia 28 czerwca 2012 wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 9% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 100.119,44 PLN.

SHINE TRADE Paweł Polak (Polska)

15 grudnia 2011 – umowa pożyczki w kwocie 70.000,00 PLN, z terminem zwrotu do dnia 15 grudnia 2012 wraz z należnym oprocentowaniem, oprocentowanej w wysokości 9% w stosunku rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość udzielonej pożyczki wyniosła 70.000,00 PLN.

Opis wykorzystania przez VARIANT S.A. wpływów z emisji

W 2011 roku nie nastąpiła nowa emisja akcji Spółki.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami okresu a publikowaną prognozą

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na omawiany okres.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi*Rentowność*

		2011	2010
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody ze sprzedaży	-21,51%	1,39%
EBITDA (tys. PLN)	zysk operacyjny + amortyzacja	-10 171	8 054
Marża EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	-16,26%	11,47%
ROE	zysk netto / kapitał własny	-40,49%	2,11%

Rok 2011 charakteryzuje się spadkiem wszystkich z w/w wskaźników rentowności.

1. Rentowność sprzedaży netto w wyniku spadku wyniku finansowego netto spadła z wartości 1,39% do wartości -21,51%
2. EBITDA uległ zmniejszeniu o 18.225 tys. PLN w wyniku spadku zysku operacyjnego o 17.965 tys. PLN oraz spadku amortyzacji o 260 tys. PLN

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

3. Wskaźnik ROE uległ zmniejszeniu o 42,6 p.p., z wartości 2,11% do wartości -40,49%, na skutek wygenerowania w roku 2011 straty netto w wysokości 13.450 tys. PLN w porównaniu do zysku w roku 2010 wynoszącego 976 tys. PLN

Efektywność gospodarowania

		2011	2010
Rotacja zobowiązań	stan zobowiązań handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	19	19
Rotacja zapasów	stan zapasów / przychody ze sprzedaży × 360 dni	99	98
Rotacja należności	stan należności handlowych / przychody ze sprzedaży × 360 dni	60	67

W 2011 wskaźniki rotacji zobowiązań i rotacji zapasów utrzymały się na poziomie z roku 2010. Kilkudniowemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego uległ wskaźnik rotacji należności – powodem tej zmiany jest spadek wartości zarówno należności handlowych jak i przychodów ze sprzedaży.

Cykl operacyjny¹ w 2011 roku wynosił 159 dni w porównaniu do 165 dni w 2010 roku, a cykl konwersji gotówki² wynosił 140 dni w 2011 roku i 146 dni w 2010 roku.

Zadłużenie

		2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / suma aktywów	56,81%	54,21%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów	47,76%	39,02%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	9,05%	15,19%

W analizowanym okresie wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległy zwiększeniu na skutek spadku wartości sumy aktywów.

Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia długoterminowego co wynika z faktu spłaty kredytów długoterminowych.

Płynność

		2011	2010
Wskaźnik płynności bieżącej	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	0,90	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,43	0,69

W omawianym okresie wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,18 do 0,90 – głównie za sprawą większego spadku wartości majątku obrotowego (z 46.293 tys. PLN do 33.132 tys. PLN) w porównaniu do spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych (z 39.327 tys. PLN do 36.728 tys. PLN). Z tego samego powodu spadkowi uległ również wskaźnik płynności szybkiej z 0,69 na 0,43.

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

² Cykl konwersji gotówki = cykl operacyjny - cykl spłaty zobowiązań



Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w roku 2011 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**1. Perspektywa biznesowa**

- Inwestycje

Główną inwestycją prowadzona przez Spółkę w zarówno w IV kwartale jak i w całym 2011 roku był projekt opracowania i wdrożenia rozwiązań technologicznych w rerafinacji olejów, na który Spółka wydatkowała ponad 2,5 mln PLN, w tym na prace rozwojowe i badania przemysłowe ponad 1 mln PLN.

- Nieruchomości

Spółka realizując politykę optymalizacji substancji majątkowej, związanej głównie z nieruchomościami inwestycyjnymi (część nieruchomości w Krakowie, nieruchomość pod Wrocławiem i nieruchomość gruntowa w Modlnicy pod Krakowem) dokonała pod koniec 2011 roku sprzedaży nieruchomości w Krakowie (patrz: RB 25/2011 z 22 grudnia 2011), a początkiem bieżącego roku zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości w Modlnicy.

- Rerafinacja

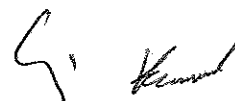
Rerafinacja olejów przepracowanych funkcjonuje w Variant S.A. od ponad 2 lat. Uruchomienie działalności recyklingowej w 2009 roku, po dwóch latach prac inwestycyjnych, można uznać za niewątpliwy sukces z punktu widzenia dotychczasowego profilu działalności Spółki, w którym przeważała działalność handlowa. Uruchomienie miało jednak tylko połowiczny charakter i po roku działalności konieczne były dalsze prace inwestycyjne i modyfikacja technologii w celu pełniejszego wykorzystania możliwości produkcyjnych. Niestety ponad dwukrotny wzrost cen surowca od 2009 roku (oleju przepracowanego), problemy z zapewnieniem dostaw surowca o właściwej jakości i w odpowiedniej ilości, spowodowały, że działalność rerafinacji olejów nadal nie przynosi Spółce satysfakcjonujących wyników.

Rok 2011 to głównie inwestycje oznaczające konieczność przestojów produkcyjnych i znaczne ograniczenie dotychczasowej produkcji spowodowane zmianami na rynku w zakresie jakości i cen dostępnego surowca (olejów przepracowanych). Przeprowadzone zmiany pozwoliły dopiero pod koniec roku na uruchomienie produkcji i weryfikację w pierwszym kwartale 2012 roku skutków przeprowadzonych inwestycji.

- Zapasy

Pod koniec I półrocza 2011 istotnie wzrosła wartość zapasów (ok. 3 mln PLN). Był to skutek zmian personalno-organizacyjnych dotyczących jednej z głównych grup produktowych (zapewnienie dostępności towaru w okresie przejściowym) oraz zapowiedzianych podwyżek cen przez dostawcę produktów z innej, niemniej ważnej grupy (krótkoterminowe ograniczenie skutków podwyżki). Zapasy te zostały w okresie III i IV kwartału upłynnione.

W związku ze zmianą strategii w niektórych grupach produktowych, Spółka zweryfikowała (również finansowo przez zrobienie odpisów aktualizujących wartość zapasów) słabo rotujące pozycje magazynowe rozpoczynając pod koniec IV kwartału 2011 roku program ich wyprzedaży.



2. Perspektywa organizacyjna

• Spółki zależne

Końcem 2010 roku przeprowadziliśmy proces likwidacji (przez sprzedaż udziałów) spółek na Ukrainie, Słowacji i w Czechach. Likwidacja miała charakter czysto formalny, gdyż wszystkie wymienione wyżej spółki nie prowadziły już od pewnego czasu działalności operacyjnej i większość aktywów z nimi związanych była objęta odpisami. W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji, sprzedaż na rynki, na których spółki zależne prowadziły działalność (głównie Czechy), została przejęta bezpośrednio przez Variant S.A.

Po niesatysfakcjonujących wynikach audytu finansowego spółki Variant & Frog d.o.o. z Serbii (51% udziałów Variant S.A.) została podjęta decyzja o jej likwidacji (sprzedaży udziałów). Na dzień publikacji raportu jedyną Spółką zależną Variant S.A. jest spółka DIPOL Sp. z o.o. nie prowadząca działalności handlowej.

• Logistyka

W IV kwartale 2010 roku zostało podjęta decyzja o przeprowadzeniu audytu systemu logistyki w Spółce. Ogólnie procesy logistyczne angażują w Variant S.A. większość rozbudowanych działów handlowych, produkcję chemii motoryzacyjnej, magazyny (czyli w większym lub mniejszym zakresie połowę pracowników Spółki). Złożoność i istotność procesów logistycznych (zakupy, kontrola jakości, magazynowanie, wysyłka) w działalności Spółki, a także poziom wydatków (koszty i stany magazynowe) związanych z zadaniami logistycznymi daje spore szanse na przeprowadzenie optymalizacji zarówno jakościowych jak i finansowych.

Cały proces audytu zakończył się w lipcu 2011 roku, a jego głównym wnioskiem i rekomendacją jest skupienie procesów logistycznych w jednym dziale logistyki zgodnie z nowoczesnymi standardami zarządzania.

W IV kwartale 2011 roku, w myśl rekomendacji firmy doradczej, został utworzony dział logistyki w skład którego weszły dotychczasowe działy obsługi klienta i dwa magazyny. Docelowo dział ten ma przejąć także odpowiedzialność za zamawianie towarów i całość transportu.

Spodziewane, korzystne zmiany w systemie logistyki Spółki dotyczą przede wszystkim optymalizacji stanów magazynowych, wykorzystania powierzchni, gospodarki materiałowej, redukcji kosztów transportu i strat towarowych w procesach magazynowania i kompletacji (głównie szyby).

• Zmiany organizacyjne

Historyczny ponad 20-letni rozwój Spółki cechowała dywersyfikacja kierunków rozwojowych i Zarząd doszedł do wniosku, że opracowanie obecnie jednej, wspólnej strategii dla całej organizacji nie jest możliwe, stąd prace nad strategią zostały podzielone na kilka obszarów biznesowych Spółki. Zadanie stworzenia poszczególnych strategii zostało powierzone odpowiednio dobranym zespołom roboczym, tak, by zaakceptowane przez Zarząd strategie mogły być łatwo zrozumiane i realizowane przez odpowiedzialnych za nie managerów – członków zespołów roboczych.

Poza zdefiniowanymi obszarami biznesowymi przeprowadzane są zmiany w działach pomocniczych, głównie związane z konsolidacją systemu logistyki oraz pomniejszych działalności, takich jak produkcja blokad do skrzyń biegów (likwidacja). Spółka dokonała też redukcja zatrudnienia o ponad 20 osób w II połowie 2011 roku i uelastycznienia czasu pracy pracowników produkcyjnych i magazynowych.

Zmiany organizacyjne, implementacja strategii i restrukturyzacja są kontynuowane w 2012 roku, a ich efekty Spółka spodziewa się wyraźnie odczuć w 2013 roku.



3. Perspektywa finansowa

- Rentowność

Przeprowadzane w 2011 roku zmiany ukierunkowane były na wzrost rentowności Spółki głównie jednak przez optymalizację kosztów działalności. Konsekwencją jednak tych działań w krótkim okresie był jednorazowy wzrost kosztów (odpisy aktualizujące wartość aktywów, likwidacja produkcji blokad, odprawy). Prawie cała strata jest wynikiem zdarzeń jednorazowych.

- Płynność

Sytuacja płynnościowa Variant S.A. w opisywanym okresie nie uległa pogorszeniu pozostając nadal na niesatysfakcjonującym poziomie. Sytuacja na rynkach finansowych, jak również problemy z rentownością działalności, nie pozwalają na dobrą ocenę zarówno stanu jak i perspektyw zmiany płynności Spółki.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2012 roku nie są planowane większe wydatki inwestycyjne. Inwestycje będą miały głównie charakter odtworzeniowy, a ich poziom szacowany jest na kilkaset tys. PLN.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju VARIANT S.A.

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

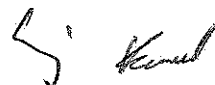
Ryzyko kursowe

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

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

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

Emitent od 2005 do 2008 roku włącznie prowadził politykę polegającą na nie zaciąganiu kredytów denominowanych w walutach obcych. W 2009 roku w związku z deprecjacją wartości PLN w stosunku do EUR Zarząd postanowił dopuścić możliwość zaciągania średnio i długoterminowych zobowiązań w EUR. Zgodnie z tą polityką od roku 2010 zawarte zostały umowy leasingu w EUR.



Konkurencja na rynku

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

Sezonowość

Spółka narażona jest na ryzyko sezonowości w różnym stopniu, zależnie od rodzaju asortymentu. W zakresie obejm i opasek zjawisko to praktycznie nie istnieje (poza grudniem, kiedy to popyt ukierunkowany jest przede wszystkim na towary konsumpcyjne, a nie techniczne).

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

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

Czynniki makroekonomiczne

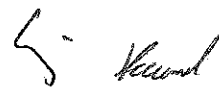
Nie istnieją żadne przesłanki pozwalające zdefiniować szczególne zagrożenia makroekonomiczne dla Emitenta, poza oczywistymi potencjalnymi czynnikami takimi jak zdecydowane pogorszenie koniunktury czy też silny wzrost kursu walut obcych. Ponadto Emitent narażony jest na ryzyko związane ze zmianą cen głównych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

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

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

Dostawcy towarów

Najistotniejszym dostawcą towarów do Emitenta jest Norma Germany GmbH. Z upływem czasu uzależnienie od tego dostawcy maleje. Jednakże w przypadku wystąpienia braku możliwości dokonywania zakupów u tego kontrahenta, Emitent mógłby utracić możliwość realizowania sprzedaży w kluczowym dla siebie segmencie działalności, co mogłoby się przełożyć na obniżenie generowanych wyników finansowych. Norma Germany GmbH współpracował jednak z Emitentem od wielu lat, systematycznie zwiększając obroty i zdaniem Zarządu ryzyko zakończenia współpracy jest niewielkie.



Tym bardziej, że pod koniec 2009 roku podpisany został aneks do umowy dystrybucyjnej z firmą Norma Group Holding GmbH. Na mocy wymienionego aneksu Emitent przedłuża do 31 grudnia 2015 gwarantowany okres posiadania prawa do wyłącznej dystrybucji na terenie Polski produktów Norma Group Holding GmbH a także prawo do sprzedaży produktów Norma Group Holding GmbH w następujących krajach: Słowacja, Serbia, Czarnogóra, Rumunia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Mołdawia, Albania oraz Chorwacja (wcześniej obowiązująca umowa dystrybucyjna była zawarta na czas nieokreślony z gwarantowanym okresem obowiązywania do 31 grudnia 2010 roku).

Ryzyko utraty płynności

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

Spółka prowadzi jednak stały monitoring krótko i długoterminowej płynności, co pozwala jej istotnie ograniczyć ryzyko utraty płynności między innymi poprzez wczesne dostosowywanie/renegocjowanie harmonogramu spłat zobowiązań lub wykorzystanie przyznaných a niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunkach bankowych.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W omawianym okresie nastąpiła zmiana Statutu Spółki oraz zmiana Regulaminu Zarządu.
Zmiana treści Statutu:

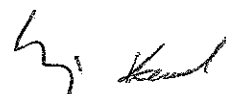
- anulowano dotychczasową treść Art. 13 pkt. 2. i nadano mu nową treść oraz dodano nowy pkt.3 w brzmieniu poniższym:
„2. Obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ani Rady Nadzorczej, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencje Zarządu.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości (udziałów w nieruchomości), użytkowania wieczystego wymaga zgody Rady Nadzorczej.”
- nadano nową treść Art. 21 Statutu w brzmieniu poniższym:
„1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd może obciążać nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi bez zgody Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu łącznie.”

Zmiana treści Regulaminu Zarządu:

- W Art. 4 pkt. 1 skreśleniu uległ ppkt d) a zmianie uległ zapis ppkt. c) i otrzymał nową treść:
„c) obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką bez zgody Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej”
- zmianie uległ zapis Art. 5 , który otrzymał nową treść:
„Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu łącznie.”

Umowy rekompensacyjne zawarte z osobami zarządzającymi Spółką

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



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

Zarząd

Zarząd VARIANT S.A. składa się z 1 do 3 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła zmiana w składzie Zarządu – w dniu 20 czerwca 2011 na Prezesa Zarządu w miejsce Wiesława Cholewy został powołany Leszek Kołodziej (dotychczas Wiceprezes Zarządu). Powołano także dwóch Członków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,
- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.

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

Rada Nadzorcza

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

W czasie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej – w dniu 20 czerwca 2011 na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w miejsce Franciszka Kołodzieja został powołany Wiesław Cholewa.

Na dzień 31 grudnia 2011r. skład organu przedstawia się następująco:

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



VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2011 roku:

	Wynagrodzenia, premie, nagrody, ekwiwalent za urlop	Inne świadczenia (ZPSS, świadczenia zdrowotne, kursy językowe)	Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki	Łącznie
Rok 2011 (w tys. PLN)				
Leszek Kołodziej	16,46	-	41,20	57,66
Demetriusz Kurośad	33,77	-	25,34	59,11
Krzysztof Kubit	153,03	-	24,94	177,97
Zarząd	203,26	-	91,49	294,74
Wiesław Cholewa	8,65	-	42,38	51,03
Franciszek Kołodziej	-	-	44,05	44,05
Bożena Cholewa	-	-	42,00	42,00
Joanna Kołodziej	-	-	42,00	42,00
Marek Leśniak	-	-	30,00	30,00
Przemysław Cholewa	-	-	18,00	18,00
Artur Olejnik	113,46 (*)	-	18,00	131,46
Rada Nadzorcza	122,11	-	236,43	358,54
Razem	125,37	-	327,91	654,28

(*) w ramach umowy zlecenia/o dzieło

Struktura akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby Zarządzające i nadzorujące Spółkę wygląda następująco:

Akcjonariusz	Posiadane akcje	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Leszek Kołodziej - Prezes Zarządu	1 939 740	33,72	3 939 740	40,40
Demetriusz Kurośad - Członek Zarządu; Dyrektor Finansowy	3 500	0,06	3 500	0,04
Krzysztof Kubit - Członek Zarządu; Dyrektor Handlowy	-	-	-	-
Wiesław Cholewa - Przewodniczący RN	1 938 853	33,71	3 938 853	40,39
Franciszek Kołodziej - Członek RN	660	0,01	660	0,01
Bożena Cholewa - Członek RN	-	-	-	-
Joanna Kołodziej - Członek RN	6 546	0,11	6 546	0,07
Marek Leśniak - Członek RN	14 646	0,25	14 646	0,15
Przemysław Cholewa - Członek RN	-	-	-	-
Artur Olejnik - Członek RN	-	-	-	-

Umowy rekompensacyjne

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

Umowy dotyczące zmiany proporcji posiadanych akcji

Emitent oświadcza, iż nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



Specjalne uprawnienia papierów wartościowych

Poniższa tabela zawiera posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Uprzywilejowanie
Leszek Kołodziej	500 000	co do głosu	5 głosów z akcji na WZA
Wiesław Cholewa	500 000	co do głosu	5 głosów z akcji na WZA

Ograniczenia do wykonania prawa głosu

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

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

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych

Statut Spółki VARIANT S.A. stanowi, iż Akcjonariusz chcący zbyć posiadane przez siebie akcje imienne obowiązany jest przed zawarciem ostatecznej umowy zbycia tych akcji do złożenia wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) wstępnych, zstępnych, bądź małżonka Akcjonariusza-Założyciela, oferty sprzedaży zbywanych akcji na warunkach, które mają stanowić warunki w planowanej transakcji, a w szczególności za tą samą cenę oraz z tymi samymi terminami płatności co dla nabywcy, nie krótszymi niż trzydzieści dni lub na warunkach lepszych. Oferta składana każdemu z takich Akcjonariuszy-Założycieli dotyczy wszystkich zbywanych akcji i jest ważna przez dziewięćdziesiąt dni.

W przypadku przejścia akcji imiennych na inną osobę niż Akcjonariusz-Założyciel, jego wstępnych, zstępnych bądź jego małżonka, na podstawie dowolnego tytułu prawnego powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Opis postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta albo dwu lub więcej postępowań których wartość stanowi co najmniej 10 procent kapitałów własnych Emitenta

W omawianym okresie nie toczyły się takie postępowania.



Opis poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym

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

Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana statutu Spółki może nastąpić na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W celu zmiany statutu w zawiadomieniu o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółka powołuje dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian.

Zmiana statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością trzech czwartych głosów.

W przypadku zmian postanowień statutu dotyczących: przedmiotu działalności spółki – zmiana wymaga większości dwóch trzecich głosów, przy czym w głosowaniu nad istotną zmianą przedmiotu działalności akcje nie korzystają z uprzywilejowania co do prawa głosu, zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia ich praw przyznanych osobiście – konieczna jest dodatkowa zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiany dotyczą.

Jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwała o zmianie statutu mogąca naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji powinna być podejmowana na podstawie uchwał w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej z tych grup uchwała powinna być powzięta wymaganą większością głosów. W uchwale zmieniającej statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały z dnia 20 maja 2011 roku Rada Nadzorcza VARIANT S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot – AdAc Sp. z o.o. z siedzibą (w momencie wyboru) przy ul. Bronowickiej 42, 30-091 Kraków, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785, dokonał przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 oraz przebadał sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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, 2009 oraz 2010 sporządzone według MSSF, zostało poddane badaniu również przez tego samego audytora.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego została zawarta 20 czerwca 2011r.


Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

- Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania: 9.000 PLN
- Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania: 14.500 PLN



Wynagrodzenie za przeprowadzone prace w roku 2010 wyniosło:

- 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.



ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**Stosowane Zasady Ładu Korporacyjnego**

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki z 26 lutego 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie rekomendacji stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Pełny tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

Na podstawie rekomendacji Zarząd VARIANT S.A. informuje, iż w Spółce nie są przestrzegane (lub będą przestrzegane z ograniczeniami) następujące zasady:

Nr zasady	Opis	Opis zakresu w jakim spółka nie przestrzega zasady
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
Zasada 1.6.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, (...)	Spółka nie będzie spełniała zasady w części dotyczącej oceny przez Radę Nadzorczą systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki (porównaj wyjaśnienie Część III, zasada 1.1.).
Zasada 2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Spółka rozważy prowadzenie strony internetowej w języku angielskim w zakresie opisanym w „Dobrych Praktykach (...)” o ile w akcjonariacie Spółki pojawią się istotni akcjonariusze zagraniczni.
Zasada 3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	Spółka będzie spełniała zasadę tylko w przypadku podmiotów powiązanych niezależnych, natomiast nie będzie spełniała w przypadku spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ze względu na dużą ilość zawieranych transakcji, co powodowałoby istotne trudności o charakterze organizacyjnym oraz generowałoby nieuzasadnione koszty.
III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH		
Zasada 1.1.	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu	Zasada nie będzie przestrzegana, ponieważ Rada Nadzorcza Spółki nie prowadzi oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, a pozostałe elementy znajdują się standardowo w corocznym raporcie Rady Nadzorczej.

VARIANT Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

	kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki (...)	
Zasada 3.	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Zasada nie będzie spełniana zawsze, jednakże Spółka podejmie starania, aby zapewnić, by w obradach walnego zgromadzenia uczestniczył co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej.
Zasada 6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	W kwestii niezależności członków RN i z uwzględnieniem struktury akcjonariatu, Spółka uważa za wystarczające stosowanie przepisów dot. niezależności członka komitetu audytu określonych w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
Zasada 8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	Zasada nie będzie przestrzegana, ponieważ w opinii Spółki przedstawione w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej zasady funkcjonowania komitetów dotyczą spółek o złożonej, dużej strukturze organizacyjnej, ponadto ich zastosowanie w przypadku Spółki byłoby utrudnione ze względu na strukturę Rady Nadzorczej Spółki.
Zasada 9.	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej..	Spółka będzie spełniała zasadę tylko w przypadku podmiotów powiązanych niezależnych, natomiast nie będzie spełnia w przypadku spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ze względu na dużą ilość zawieranych transakcji, co powodowałoby istotne trudności o charakterze organizacyjnym oraz generowałoby nieuzasadnione koszty.
IV. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY		
Zasada 10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,	Struktura akcjonariatu i wielkość Spółki nie uzasadniają ponoszenia przez spółkę kosztów związanych z przygotowaniem do spełnienia tej zasady, ale Spółka rozważy możliwość transmisji głosowych z Walnych Zgromadzeń za pomocą powszechnie dostępnych komunikatorów internetowych.

	<p>2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,</p> <p>3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</p> <p>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.</p>	
--	--	--

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że niestosowanie wymienionych zasad nie wynika ze złej woli spółki, lecz jest rezultatem ogólnie przyjętych zasad funkcjonowania oraz specyfiki Spółki i jej organów. Zarząd Spółki jednocześnie informuje, że poczyni starania, aby zredukować ilość niestosowanych przez spółkę Dobrych Praktyk.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach kodeksu spółek handlowych, pozostałych powszechnie obowiązujących przepisach oraz innych postanowieniach Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy:
 - a) wybór i odwołanie członków Zarządu Spółki,
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków
 - c) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Radę Nadzorczą,
 - g) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalanego przez Zarząd.




2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu Spółki lub inna osoba wskazana przez Zarząd Spółki.
2. Pierwszą czynnością następującą po otwarciu obrad jest wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.
4. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zadecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do walnych zgromadzeń. Uzasadnienie powinno być podane do protokołu.

Zasady głosowania w trakcie WZA

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dotyczące większości głosów.
2. Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:
 - a. przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 - b. znaczącej zmiany przedmiotu działalności Spółki. Jawne głosowanie w tej sprawie odbywa się bez zachowania uprzywilejowania głosowego akcji imiennych, to jest jednej akcji odpowiada jeden głos. Jeżeli uchwała została podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego przepisów kodeksu spółek handlowych dotyczących wykupu akcji osób niezgadzających się na zmianę nie stosuje się.
3. Większości trzech czwartych głosów wymaga podjęcie uchwały w sprawach:
 - a. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
 - b. zmiany statutu,
 - c. umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego,
 - d. zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
 - e. rozwiązania spółki.
4. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.
5. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.



Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd VARIANT S.A. składa się z 1 do 3 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 5-letnią kadencję. Na dzień 31 grudnia 2011r. skład Zarządu VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

- Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,
- Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.

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

- Kodeks Spółek Handlowych
- Statut Spółki Akcyjnej VARIANT S.A.
- Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza

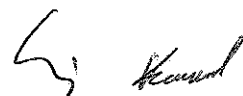
Rada Nadzorcza VARIANT S.A. składa się z 5 do 7 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2011r. skład Rady Nadzorczej VARIANT S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

- Kodeks Spółek Handlowych
- Statut Spółki Akcyjnej VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki VARIANT S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki)



Komitet Audytu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Artur Olejnik
- Pan Marek Leśniak
- Pan Przemysław Cholewa

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki fundamentalnym elementem kontroli jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do jego zadań należy w szczególności:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego
- badanie wstępne i badanie zasadnicze jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, które są w stanie zagwarantować wysokie standardy świadczonych usług z jednoczesnym zapewnieniem wymaganej przez prawo niezależności.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, w tym okresowej sprawozdawczości finansowej, odpowiedzialny jest pion podległy Dyrektorowi Finansowemu Spółki. Sprawozdania finansowe, przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi, sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego. Na tym etapie następuje weryfikacja sprawozdań pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie.

Spółka posiada następujące procedury wpływające na dane zawarte w sprawozdaniu finansowym:

- Politykę Rachunkowości uwzględniającą zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych i Prawnych,
- Instrukcję Inwentaryzacyjną.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości stosowana jest zarówno podczas tworzenia okresowej jak i rocznej sprawozdawczości, a więc Spółka posługuje się spójnymi zasadami księgowymi prezentując dane finansowe w rocznych sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i ewentualnych innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo Spółki, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki, porównując je do założeń biznesowych, a zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

VARIANT S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym CDN XL 10.2. System posiada pełną dokumentację techniczną, a dostęp do danych zawartych w systemie określany jest odpowiednimi uprawnieniami dla poszczególnych użytkowników w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.


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

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Leszek Kołodziej

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy-Członek Zarządu

Demetriusz Kuroś

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy-Członek Zarządu

Krzysztof Kubit

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Oświadczamy, że Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji majątkowej Spółki, w tym opis prawdziwych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy:

Pan Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu

27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Leszek Kołodziej

Pan Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu


27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy-Członek Zarządu

Demetriusz Kurosad

Pan Krzysztof Kubit – Członek Zarządu

27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Dyrektor Nieruchomości-Członek Zarządu

Krzysztof Kubit

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

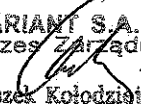
Zarząd Spółki VARIANT S.A. oświadcza, iż firma AdAc Sp. z o.o., będąca podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego, została wybrana przez Radę Nadzorczą VARIANT S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Firma AdAc Sp. z o.o. spełniła warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki VARIANT S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Podpisy:

Pan Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu

27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Prezes Zarządu

Leszek Kołodziej

Pan Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu

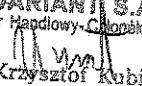
27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu

Demetriusz Kurosad

Pan Krzysztof Kubit – Członek Zarządu

27 kwietnia 2012 roku

VARIANT S.A.
Dyrektor Handlowy, Członek Zarządu

Krzysztof Kubit

AdAc Sp. z o.o.
ul. Walerego Sławka 8A
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki VARIANT S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 76 910 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące całkowite straty ogółem w kwocie 12 931 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12 931 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 103 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 wyrywkowy – 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 jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

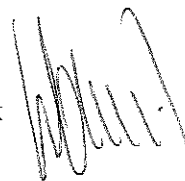
- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami 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.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Jarosława Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



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

Kraków, 27 kwietnia 2012 r.

VARIANT S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Walerego Sławka 8A
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl
www.adac.pl

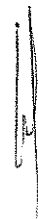
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

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

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

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 76 910 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące całkowite straty ogółem w kwocie 12 931 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12 931 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 103 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 27 kwietnia 2012 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. z dnia 27 kwietnia 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**


Opinia o 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 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

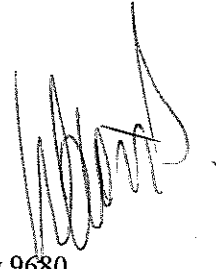
	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	12

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



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

Kraków, 27 kwietnia 2012 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

I. Ogólna charakterystyka Spółki

NAZWA	VARIANT S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	31-319 Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B
TELEFON/ FAX	+48 (0) 12 636 99 44
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie. Data wpisu: 25.07.2001. Numer KRS: 0000030723.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 20.12.1994 r. Repertorium A nr 13139/94
NIP	677-10-07-078
REGON	350757002
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	Głównym przedmiotem działalności Spółki 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	W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził: <p>Pan Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu, Pan Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu, Pan Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.</p> <p>Zmiany w składzie Zarządu w roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii:</p> <p>Uchwałą nr 11/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Wiesław Cholewa został odwołany z funkcji Członka Zarządu.</p> <p>Uchwałą nr 13/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Leszek Kołodziej został powołany na Prezesa Zarządu.</p> <p>Uchwałą nr 14/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Demetriusz Kurosad został powołany na Członka Zarządu.</p> <p>Uchwałą nr 15/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Krzysztof Kubit został powołany na Członka Zarządu.</p>
RADA NADZORCZA	W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: <p>Pan Wiesław Cholewa Pan Franciszek Kołodziej Pani Bożena Cholewa Pani Joanna Kołodziej Pan Przemysław Cholewa Pan Artur Olejnik</p> <p>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii:</p> <p>Uchwałą nr 23/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z</p>

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

	<p>dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Wiesław Cholewa został powołany na Członka Rady Nadzorczej.</p> <p>Uchwałą nr 24/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Franciszek Kołodziej został odwołany z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.</p> <p>Uchwałą nr 25/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r. Pan Wiesław Cholewa został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.</p> <p>W dniu 9 stycznia 2012 r. Pan Marek Leśniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.</p>
ZATRUDNIENIE	Na dzień 31 grudnia 2011 spółka zatrudniała 162 osoby.
JEDNOSTKI POWIĄZANE	<p>Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2011 są:</p> <ul style="list-style-type: none">- Dipol Sp. z o.o.- VARIANT & FROG d.o.o.- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o.- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. S.K.A.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 11/05/2011 Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2011 r. na podstawie artykułu 18 statutu Spółki.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jarosława Wdowiaka numer ewidencyjny 9680.
- (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 20 czerwca 2011 r. w okresie:

- badanie wstępne od 28 do 30 listopada 2011 r.,
- badanie końcowe od 1 do 22 oraz od 27 do 30 marca 2012 r.,

w siedzibie Spółki oraz do dnia wydania niniejszego raportu w siedzibie AdAc Sp. z o.o.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 76 910 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 23 877 tys. zł tj. o 23,7%. Spadek sumy aktywów wynika z poniesionej straty netto w kwocie 13 450 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zobowiązań finansowych łącznie o kwotę 7 367 tys. zł.
- Największą pozycją aktywów Spółki są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 37,9% sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił ich spadek o 14 587 tys. zł (tj. 33,3%) w głównej mierze w związku z utworzeniem odpisów aktualizujących na wartość rzeczowych aktywów trwałych związanych z linią rerafinacji na kwotę 8 932 tys. zł oraz sprzedaży nieruchomości przy ulicy Czerwieńskiego w Krakowie. W majątku obrotowym widoczny jest znaczny spadek środków pieniężnych o 9 106 tys. zł. Jest on wynikiem głównie znacznych ujemnych przepływów z działalności finansowej (8 076 tys. zł), przy niższym poziomie przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 889 tys. zł oraz ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej 1 917 tys. zł
- W roku bieżącym pewnej poprawie uległy wskaźniki wykorzystania majątku, zarówno wskaźnik rotacji należności jak i rotacji zapasów skróciły się. Wskaźniki te w badanym roku wyniosły odpowiednio 79,7 dni (wskaźnik rotacji należności) oraz 104,6 dni (wskaźnik rotacji zapasów).
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe wynoszące łącznie 37 046 tys. zł co stanowi 48,2% sumy bilansowej.
- Wskaźniki zadłużenia pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Stopa zadłużenia wzrosła z 54% w końcu roku ubiegłego do 57% w końcu roku obecnego. Obrót zobowiązań pozostał na poziomie roku poprzedniego i wyniósł 20,1 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 62 543 tys. zł i spadły o 11,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek w znacznej części wynika ze spadku przychodów z tytułu rerafinacji olejów przepracowanych. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 29 239 tys. zł, co stanowi 46,7% kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem spadły o 6,3%.
- Pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Spółkę w kwocie 16 044 tys. zł wynikają w głównej mierze z odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 12 609 tys. zł
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 0% i była niższa o 5 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Pogorszeniu uległy wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec roku badanego odpowiednio 0,90 i 0,43, podczas gdy w roku poprzednim osiągały wartości 1,18 i 0,69.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2011 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2010 r. Struktura %	31.12.2011 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	461	176	(285)	(61,8%)	0,5%	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	43 811	29 224	(14 587)	(33,3%)	43,5%	37,9%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 215	2 245	30	1,4%	2,2%	2,9%
Nieruchomości inwestycyjne	5 216	3 462	(1 754)	(33,6%)	5,2%	4,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 545	2 503	958	62,0%	1,5%	3,3%
Pozostałe aktywa finansowe	248	55	(193)	(77,8%)	0,2%	0,1%
Pozostałe aktywa długoterminowe	998	6 113	5 115	512,5%	1,0%	7,9%
	54 494	43 778	(10 716)	(19,7%)	54,1%	56,8%
Aktywa obrotowe						
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	674	674	-	-	0,9%
Zapasy	19 077	17 270	(1 807)	(9,5%)	18,9%	22,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 137	10 371	(2 766)	(21,1%)	13,0%	13,5%
Pozostałe należności	1 105	465	(640)	(57,9%)	1,1%	0,6%
Należności podatkowe	216	351	135	62,5%	0,2%	0,5%
Udzielone pożyczki	159	454	295	185,5%	0,2%	0,6%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	474	528	54	11,4%	0,5%	0,7%
Środki pieniężne	12 125	3 019	(9 106)	(75,1%)	12,0%	3,9%
	46 293	33 132	(13 161)	(28,4%)	45,9%	43,2%
Ogółem aktywa	100 787	76 910	(23 877)	(23,7%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

PASYWA

Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej ich
wartości nominalnej

Pozostałe kapitały

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) netto

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

Długoterminowe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki dostępne

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe

Ogółem pasywa

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2011 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2010 r. Struktura %	31.12.2011 r. Struktura %
Kapitał podstawowy	5 752	5 752	-	-	5,7%	7,5%
Kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 077	18 077	-	-	17,9%	23,5%
Pozostałe kapitały	21 347	19 346	(2 001)	(9,4%)	21,2%	25,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	3 496	3 496	-	-	4,5%
Zysk (strata) netto	976	(13 450)	(14 426)	(1 478,1%)	1,0%	(17,5%)
	46 152	33 221	(12 931)	(28,0%)	45,8%	43,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy	2 507	864	(1 643)	(65,5%)	2,5%	1,1%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12 801	6 096	(6 705)	(52,4%)	12,7%	7,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 733	3 262	(471)	(12,6%)	3,7%	4,2%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26 056	30 741	4 685	18,0%	25,9%	40,0%
Kredyty i pożyczki dostępne	5 556	209	(5 347)	(96,2%)	5,5%	0,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 159	1 682	(1 477)	(46,8%)	3,1%	2,2%
Rozliczenia międzyokresowe	823	835	12	1,5%	0,8%	1,1%
	54 635	43 689	(10 946)	(20,0%)	54,2%	56,8%
Ogółem pasywa	100 787	76 910	(23 877)	(23,7%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r.

	2010 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2010 r. struktura %	2011 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	70 239	62 543	(7 696)	(11,0%)	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	(66 786)	(62 571)	4 215	(6,3%)	(95,1%)	(100,0%)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	3 453	(28)	(3 481)	(100,8%)	4,9%	(0,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	4 842	2 794	(2 048)	(42,3%)	6,9%	4,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 608)	(16 044)	(12 436)	344,7%	(5,1%)	(25,7%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 687	(13 278)	(17 965)	(383,3%)	6,7%	(21,2%)
Przychody finansowe	835	162	(673)	(80,6%)	1,1%	0,2%
Koszty finansowe	(4 158)	(3 137)	1 021	(24,6%)	(5,9%)	(5,0%)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 364	(16 253)	(17 617)	(1 291,6%)	1,9%	(26,0%)
Zysk/(Strata) brutto	1 364	(16 253)	(17 617)	(1 291,6%)	1,9%	(26,0%)
Podatek dochodowy	(388)	2 803	3 191	(822,4%)	(0,5%)	4,5%
Zysk/(Strata) netto	976	(13 450)	(14 426)	(1 478,1%)	1,4%	(21,5%)
Składniki innych całkowitych dochodów (strat)	-	519	185	55,4%	0,5%	0,8%
Całkowite dochody (straty) ogółem	976	(12 931)	(14 241)	(1 087,1%)	1,9%	(20,7%)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2009 r.	2010 r.	2011 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	114,1 dni	82,5 dni	79,7 dni
- szybkość obrotu zapasów	139,5 dni	108,3 dni	104,6 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(7%)	1%	(22%)
- rentowność sprzedaży brutto	3%	5%	(0%)
- ogólna rentowność kapitału	(9%)	2%	(34%)
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	55%	54%	57%
- szybkość obrotu zobowiązań	24,4 dni	20,1 dni	20,1 dni
	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności			
- płynności I	1,08	1,18	0,90
- płynności II	0,51	0,69	0,43

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.**Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 5 752 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 33 221 tysięcy złotych.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura kapitału podstawowego była następująca:

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

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się zyskiem netto w wysokości 976 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/06/2011 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto na kapitał zapasowy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Przyjęte zasady były stosowane przez Spółkę w sposób ciągły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa ani statutu wpływających na sprawozdanie finansowe.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta c.d.

- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Sławomira Szurmana, działającego w imieniu AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię zawierającą następujące zastrzeżenia:

„Dostępny limit kredytowy w rachunku obrotowym jest wykazywany przez Spółkę 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 Spółki jest wyższa o kwotę 5 556 tysięcy złotych.”

- (k) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 24 czerwca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2272 w dniu 18 listopada 2011 r.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2012-04-27

VARIANT SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

VARIANT S.A.

Handel

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

31-319

Kraków

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Czerwieńskiego

3B

(ulica)

(numer)

(012) 636-99-44

(012) 637-26-78

(telefon)

(fax)

centrala@variant.pl

www.variant.pl

(e-mail)

(www)

677-10-07-078

350757002

(NIP)

(REGON)

AdAc Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 543	70 239	15 107	17 540
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 278	4 687	-3 207	1 171
III. Zysk (strata) brutto	-16 253	1 364	-3 926	341
IV. Zysk (strata) netto	-13 450	976	-3 249	244
V. Zysk Zaanualizowany	-13 450	976	-3 249	244
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	889	7 639	215	1 908
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 917	7 590	-463	1 895
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 076	-6 759	-1 951	-1 688
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 103	8 471	-2 199	2 115
X. Aktywa, razem	76 910	100 787	17 413	25 449
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 689	54 635	9 891	13 796
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 960	15 308	1 576	3 865
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 728	39 327	8 316	9 930
XIV. Kapitał własny	33 221	46 152	7 522	11 654
XV. Kapitał zakładowy	5 752	5 752	1 302	1 453
XVI. Liczba akcji (w szt.)	5 752 380	5 752 380	5 752 380	5 752 380
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	-2,34	0,17	-0,56	0,04
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-2,34	0,17	-0,56	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,79	8,02	1,31	2,03
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,79	8,02	1,31	2,03
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

List Prezesa Zarządu.pdf	List Prezesa Zarządu
Oświadczenie Zarządu.pdf	Oświadczenie Zarządu
Sprawozdanie Jednostkowe.pdf	Sprawozdanie Jednostkowe
Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki wraz z raportem do	Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki wraz z raportem dotyczącym
Opinia Biegłego Rewidenta.pdf	Opinia Biegłego Rewidenta

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-04-27	Leszek Kołodziej	Prezes Zarządu	Leszek kołodziej
2012-04-27	Demetriusz Kurosad	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	Demetriusz Kurosad
2012-04-27	Krzysztof Kubit	Członek Zarządu - Dyrektor Handlowy	Krzysztof Kubit

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-04-27	Jolanta Zielińska	Główny Księgowy	Jolanta Zielińska