

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

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

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania 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) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 44 236 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 5 027 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 18 052 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 107 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 29 maja 2006 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Variant S.A. z dnia 9 czerwca 2006 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Variant S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 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 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:



Sławomir Szurman
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467



Jarosław Wdowiak
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680/7402



Sławomir Szurman
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110/7467

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

Kraków, 9 czerwca 2006 r.

Variant S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.****I. Ogólna charakterystyka Spółki**

NAZWA	Variant S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B
TELEFON/ FAX	+48 12 636 99 44
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy dla Miasta Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Data wpisu: 25 lipca 2001 roku 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
KAPITAŁ PODSTAWOWY	Kapitał podstawowy Spółki wynosi 4.800.000 zł
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	W 2005 roku podstawową działalnością Spółki była: - sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, - produkcja kosmetyków do samochodów,
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI	Na dzień 31 grudnia 2005 Członkami Zarządu byli: Pan Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu Pan Wiesław Cholewa – Wiceprezes Zarządu
RADA NADZORCZA	Na dzień 31 grudnia 2005 skład rady nadzorczej był następujący: Pan Franciszek Kołodziej Pani Bożena Cholewa Pani Joanna Kołodziej Pan Marek Leśniak Pani Joanna Wyrobek
ZATRUDNIENIE	Przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło w badanym okresie 115 osób.
JEDNOSTKI POWIĄZANE	Norma Variant Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona Variant Avtotechnika (Ukraina) – jednostka zależna Variant Autotechnika (Słowacja) – jednostka zależna Murapol Sp. z o.o. – jednostka współzależna

f

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 sierpnia 2005 r. na podstawie art. 18 statutu Spółki.
- (b) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 5 września 2005 r. w okresie:
 - Badanie wstępne od 12 grudnia do 14 grudnia 2005r.
 - Badanie końcowe od 27 marca do 7 kwietnia 2006r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu 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 okresu aktywa Spółki wyniosły 44.236 tys. zł. W ciągu okresu suma bilansowa zwiększyła się o 13.411 tys. zł tj. o 43,5%. Wzrost ten został sfinansowany przez podwyższenie kapitału własnego w związku z emisją akcji oraz zyskiem netto za rok obrotowy.
- Największą pozycją aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią 33,6 % wszystkich aktywów. Wzrost stanu należności krótkoterminowych wynika ze zwiększenia obrotów. Ponadto istotną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Ich udział w ogólnej sumie aktywów równy jest 29,3%. W porównaniu z poprzednim rokiem zwiększyły swoją wartość o 45,4% w wyniku nabycia nieruchomości.
- Największą pozycję pasywów stanowi kapitał zapasowy, który stanowi 38,7% ogólnej sumy pasywów. Wzrost rzędu 397,0% wynika głównie z uzyskanego agio z tytułu emisji akcji.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności zmniejszył się z 68,1 dni do 40,5 dni, co wskazuje na szybszą spłatę należności. Podobną sytuację obserwujemy w przypadku wskaźnika szybkości obrotu zapasów, który również zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym z 81,8 dnia do 41,9 dnia wskazując na szybszą rotację zapasów.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki znacznie zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego. Stopa zadłużenia zmalała z 69% w końcu roku ubiegłego do 38% w końcu okresu obecnego, co można wytłumaczyć przede wszystkim zwiększeniem udziału kapitału własnego w sumie bilansowej. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 86,6 dni do 34,2 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły w badanym okresie 50.939 tys. zł. W porównaniu z poprzedzającym okresem obrotowym zwiększyły się o 10,3 %. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, w tym produkowanych kosmetyków do samochodów.
- Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w badanym okresie 33.871 tys. zł. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie materiałów wynoszące w badanym okresie 10 414 tys. zł, co stanowi 22,6% kosztów operacyjnych.
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 10% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Polepszeniu uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wynoszą odpowiednio 2,2 i 1,33.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2005 r.

AKTYWA

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Rzeczowe aktywa trwałe

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa obrotowe

Zapasy

Należności krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Ogółem aktywa

	31.12.2004 r. '000 zł	31.12.2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
	16	60	44	275,0%	0,1%	0,1%
	8 898	12 942	4 044	45,4%	28,8%	29,3%
	857	1 815	958	111,8%	2,8%	4,1%
	395	452	57	14,4%	1,3%	1,0%
	10 166	15 269	5 103	50,2%	33,0%	34,5%
	9 896	11 585	1 689	17,1%	32,1%	26,2%
	9 745	14 867	5 122	52,6%	31,5%	33,6%
	910	2 404	1 494	164,2%	3,0%	5,4%
	108	111	3	2,8%	0,4%	0,3%
	20 659	28 967	8 308	40,2%	67,0%	65,5%
	30 825	44 236	13 411	43,5%	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

PASYWA

Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Udziały/akcje własne

Kapitał zapasowy

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) netto

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe

Ogółem pasywa

	31.12.2004 r. ‘000 zł	31.12.2005 r. ‘000 zł	Zmiana ‘000 zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura %	31.12.2005 r. Struktura %
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	3 500	4 800	1 300	37,1%	11,3%	10,9%
Udziały/akcje własne	(850)	-	850	(100,0%)	(2,8%)	-
Kapitał zapasowy	3 448	17 137	13 689	397,0%	11,2%	38,7%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	440	417	(23)	(5,2%)	1,4%	0,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	850	850	-	-	1,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(749)	(679)	70	(9,3%)	(2,4%)	(1,5%)
Zysk (strata) netto	3 781	5 027	1 246	33,0%	12,3%	11,4%
	9 570	27 552	17 982	187,9%	31,0%	62,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	572	486	(86)	(15,0%)	1,9%	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	1 630	3 124	1 494	91,7%	5,3%	7,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 961	12 993	(5 968)	(31,5%)	61,5%	29,3%
Rozliczenia międzyokresowe	92	81	(11)	(12,0%)	0,3%	0,2%
	21 255	16 684	(4 571)	(21,5%)	69,0%	37,7%
Ogółem pasywa	30 825	44 236	13 411	43,5%	100,0%	100,0%

Variant S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

	2004 r. '000 zł	2005 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	2004 r. struktura %	2005 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 191	50 939	4 748	10,3%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(32 622)	(33 871)	(1 249)	3,8%	(70,6%)	(66,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 569	17 068	3 499	25,8%	29,4%	33,5%
Koszty sprzedaży	(6 711)	(8 177)	(1 466)	21,8%	(14,5%)	(16,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(2 918)	(3 782)	(864)	29,6%	(6,4%)	(7,4%)
Zysk ze sprzedaży	3 940	5 109	1 169	29,7%	8,5%	10,0%
Pozostałe przychody operacyjne	420	1 478	1 058	251,9%	0,9%	2,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 063)	(794)	269	(25,3%)	(2,3%)	(1,5%)
Zysk z działalności operacyjnej	3 297	5 793	2 496	75,7%	7,1%	11,4%
Przychody finansowe	2 162	291	(1 871)	(86,5%)	4,7%	0,6%
Koszty finansowe	(866)	(604)	262	(30,3%)	(1,9%)	(1,2%)
Zysk z działalności gospodarczej	4 593	5 480	887	19,3%	9,9%	10,8%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto	4 593	5 480	887	19,3%	9,9%	10,8%
Podatek dochodowy	(893)	(913)	(20)	2,2%	(1,9%)	(1,8%)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	81	460	379	467,9%	0,2%	0,9%
Zysk netto	3 781	5 027	1 246	33,0%	8,2%	9,9%

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

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

2003 r. 2004 r. 2005 r.

Wskaźniki aktywności

- szybkość obrotu należności
- szybkość obrotu zapasów

Wskaźniki rentowności

- rentowność sprzedaży netto
- rentowność sprzedaży brutto
- ogólna rentowność kapitału

Wskaźniki zadłużenia

- stopa zadłużenia
- szybkość obrotu zobowiązań

Wskaźniki płynności

- płynności I
- płynności II

69,6 dni
79,9 dni

68,1 dni
81,8 dni

40,5 dni
41,9 dni

1%
7%
6%

8%
9%
49%

10%
10%
27%

79%
81,6 dni

69%
86,6 dni

38%
34,2 dni

31.12.2003 r.

31.12.2004 r.

31.12.2005 r.

0,97
0,49

1,08
0,56

2,22
1,33

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

- (e) Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność 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, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (h) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 9/2005 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 marca 2005r.

f