



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A.
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

| | |
|------------------------------------|---|
| Nazwa: | SOLAR COMPANYY S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Siedziba: | Poznań, ul. Torowa 11 |
| Kraj rejestracji: | Polska |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i obuwia |
| Organ prowadzący rejestr: | Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer statystyczny REGON: | 630371711 |
| NIP: | 779-10-19-139 |

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca SOLAR COMPANYY S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2012 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2011 r. oraz 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.09.2012 r.:

Zarząd:

| | | | |
|------------------------|--------------------|---|--------------------------|
| | PREZES ZARZĄDU | - | Stanisław Antoni Bogacki |
| Na dzień 30.09.2012 r. | WICEPREZES ZARZĄDU | - | Maria Jadwiga Pyzio |
| | WICEPREZES ZARZĄDU | - | Paweł Michał Nowak |
| | PREZES ZARZĄDU | - | Stanisław Antoni Bogacki |
| Na dzień 31.12.2011 r. | WICEPREZES ZARZĄDU | - | Maria Jadwiga Pyzio |
| | WICEPREZES ZARZĄDU | - | Paweł Michał Nowak |

V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku akcjonariuszami Spółki byli:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--|
| Pyzio Maria Jadwiga | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% |
| Bogacki Stanisław Antoni | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% |
| Nowak Paweł Michał | 5 000 | 0,02% | 5 000 | 0,02% |
| Stanmax Co Limited | 7 497 500 | 24,99% | 7 497 500 | 24,99% |
| Veraques Limited | 7 497 500 | 24,99% | 7 497 500 | 24,99% |
| Wakon Investments Limited | 14 995 000 | 49,98% | 14 995 000 | 49,98% |
| Razem | 30 000 000 | 100,00% | 30 000 000 | 100,00% |

Według stanu na dzień 30.09.2012 roku akcjonariuszami Spółki byli:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--|
| Pyzio Maria Jadwiga | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% |
| Bogacki Stanisław Antoni | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% |
| Nowak Paweł Michał | 5 000 | 0,02% | 5 000 | 0,02% |
| Stanmax Co Limited | 4 497 500 | 14,99% | 4 497 500 | 14,99% |
| Veraques Limited | 4 497 500 | 14,99% | 4 497 500 | 14,99% |
| Wakon Investments Limited | 8 995 000 | 29,98% | 8 995 000 | 29,98% |
| ING OFE | 2 900 000 | 9,67% | 2 900 000 | 9,67% |
| Pozostali akcjonariusze | 9 100 000 | 30,33% | 9 100 000 | 30,33% |
| Razem | 30 000 000 | 100,00% | 30 000 000 | 100,00% |

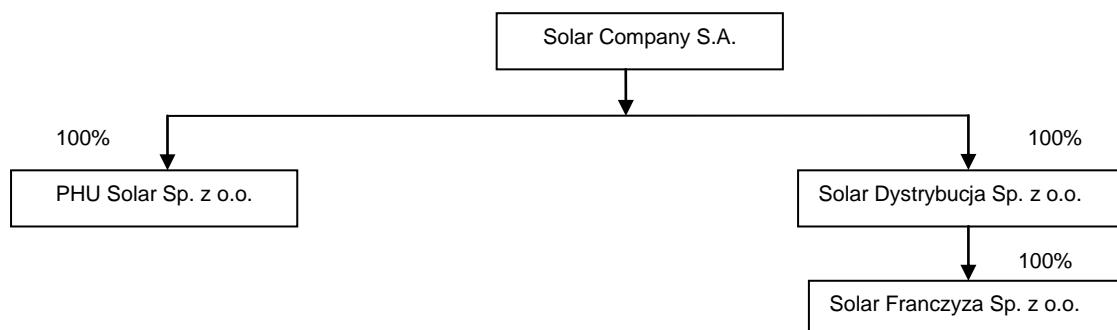
VI. Spółki zależne:

| Nazwa Spółki | Siedziba | Dane rejestrowe | Przedmiot działalności | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|------------------------------------|---------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| PHU Solar Sp. z o.o. | ul. Torowa 11, 61-315 Poznań | KRS 0000158070 NIP 779-00-00-669 | sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia | 50.000,00 | 100% | 100% |
| SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. | ul. Torowa 11, 61-315 Poznań | KRS 0000324776 NIP 779-00-44-454 | sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia | 1 000.000,00 | 100% | 100% |
| SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. | ul. Torowa 11, 61-315 Poznań | KRS 0000314142 NIP 782-24-50-980 | sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia | 50.000,00 | 100% | 100% |

VII. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

VIII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

IX. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej SOLAR COMPANY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy SOLAR COMPANY S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie 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. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2011 roku.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej SOLAR COMPANY S.A. w dniu 09.11.2012 r.

XI. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym:

| Rok obrotowy | średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 01.01.2012 – 30.09.2012 | 4,1948 | 4,0465 | 4,5135 | 4,1138 |
| 01.01.2011 – 30.09.2011 | 4,0413 | 3,8403 | 4,4900 | 4,4112 |

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień danego okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR

| Wyszczególnienie | 01.01.2012 - 30.09.2012 | | 01.01.2011 - 30.09.2011 | |
|--|-------------------------|------------|-------------------------|-----------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 108 772 | 25 930 | 131 144 | 32 451 |
| Koszt własny sprzedaży | 90 005 | 21 457 | 90 973 | 22 511 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 19 251 | 4 589 | 40 010 | 9 900 |
| Zysk (strata) brutto | 19 493 | 4 647 | 38 761 | 9 591 |
| Zysk (strata) netto | 15 564 | 3 710 | 31 089 | 7 693 |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach | 30 000 000 | 30 000 000 | 5 366 300 | 5 366 300 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)2) | 0,52 | 0,12 | 5,79 | 1,43 |
| BILANS | | | | |
| Aktywa trwałe | 21 082 | 5 125 | 22 539 | 5 109 |
| Aktywa obrotowe | 130 513 | 31 726 | 114 381 | 25 930 |
| Kapitał własny | 142 069 | 34 535 | 124 999 | 28 337 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 688 | 410 | 1 692 | 384 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 838 | 1 905 | 10 228 | 2 319 |
| Wartość księgową na akcję (zł/euro)1) | 4,74 | 1,15 | 4,17 | 0,94 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -4 279 | -1 020 | 11 129 | 2 754 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 617 | -624 | -7 890 | -1 952 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -19 649 | -4 684 | 1 836 | 454 |

1) liczba akcji na dzień 30.09.2011 r. i na dzień 30.09.2012 r. w ilości 30 000 000 szt.,

2) sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie zaprezentowano w Nocie 8 Zysk przypadający na jedną akcję.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | NOTA | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1,2 | 108 772 | 131 144 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów | | 459 | 437 |
| Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-) | | 70 | -13 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 108 243 | 130 720 |
| Koszty działalności operacyjnej | | 89 633 | 90 973 |
| I. Amortyzacja | | 3 480 | 3 577 |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 3 855 | 3 704 |
| III. Usługi obce | | 24 781 | 22 085 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | | 755 | 899 |
| V. Wynagrodzenia | | 18 046 | 18 484 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 4 365 | 4 169 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 1 207 | 1 193 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 33 145 | 36 862 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | | 19 139 | 40 171 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 694 | 179 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | 583 | 340 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 19 251 | 40 010 |
| Przychody finansowe | 5 | 263 | 271 |
| Koszty finansowe | 5 | 21 | 1 520 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 19 493 | 38 761 |
| Podatek dochodowy | 6 | 3 928 | 7 672 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 15 564 | 31 089 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 7 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | | 15 564 | 31 089 |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | | 0 |
| Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu | | 15 564 | 31 089 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (w zł) | 8 | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | | 0,52 | 5,79 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | | 0,52 | 5,79 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności kontynuowanej (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | | 0,52 | 5,79 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | | 0,52 | 5,79 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności zaniechanej (w zł) | | 0 | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | NOTA | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Zysk (strata) netto | | 15 564 | 31 089 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | | |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | | |
| Suma dochodów całkowitych | 10 | 15 564 | 31 089 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | | |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | | 15 564 | 31 083 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | NOTA | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | 21 082 | 22 539 | 21 889 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 16 045 | 17 674 | 16 766 |
| Wartości niematerialne | 12 | 1 445 | 1 368 | 1 521 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 15 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki długoterminowe | 19 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 17 | 2 969 | 2 774 | 2 822 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6 | 624 | 723 | 780 |
| Aktywa obrotowe | | 130 514 | 114 380 | 139 088 |
| Zapasy | 20 | 23 130 | 27 168 | 24 075 |
| Należności handlowe | 22 | 21 428 | 21 224 | 22 707 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 23 | 79 467 | 46 375 | 59 342 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 24 | 473 | 372 | 403 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 | 6 016 | 19 241 | 32 561 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | | 151 596 | 136 919 | 160 977 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| PASYWA | NOTA | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | | 142 069 | 124 999 | 146 005 |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | | 142 069 | 124 993 | 146 005 |
| Kapitał zakładowy | 26 | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej | 27 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały | 28 | 178 635 | 133 618 | 136 018 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | 0 | 0 | 0 |
| Zyski zatrzymane | 29 | -82 130 | -69 707 | -72 369 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | 15 564 | 31 089 | 52 356 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 30 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | 1 688 | 1 692 | 1 411 |
| Kredyty i pożyczki | 31 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 24 | 144 | 138 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 34 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 | 188 | 283 | 115 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 40 | 672 | 485 | 377 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 41 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 42 | 803 | 781 | 781 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 7 838 | 10 228 | 13 561 |
| Kredyty i pożyczki | 31 | | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 149 | 273 | 164 |
| Zobowiązania handlowe | 35 | 1 707 | 2 606 | 3 767 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 6 | 2 486 | 932 |
| Pozostałe zobowiązania | 36,37 | 4 852 | 3 842 | 6 860 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 40 | 245 | 104 | 252 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 41 | 552 | 381 | 927 |
| Pozostałe rezerwy | 42 | 326 | 537 | 659 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | | 151 596 | 136 919 | 160 977 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | | 4,74 | 4,17 | 4,87 |

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|--|-------------------|--|--------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|--|---|----------------------|
| dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2012 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2012 roku | 30 000 | 0 | 136 018 | 0 | -20 013 | 0 | 146 005 | 0 | 146 005 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstawow. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 30 000 | 0 | 136 018 | 0 | -20 013 | 0 | 146 005 | 0 | 146 005 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 62 117 | 0 | -62 117 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | -19 500 | 0 | 0 | 0 | -19 500 | 0 | -19 500 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 564 | 15 564 | 0 | 15 564 |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2012 roku | 30 000 | 0 | 178 635 | 0 | -82 130 | 15 564 | 142 069 | 0 | 142 069 |
| dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2011 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 roku | 1 000 | 0 | 111 172 | 0 | -80 686 | 32 435 | 63 921 | 0 | 63 921 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstaw. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 1 000 | 0 | 111 172 | 0 | -80 686 | 32 435 | 63 921 | 0 | 63 921 |
| Emisja akcji | 29 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 990 | 0 | 29 990 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 21 456 | 0 | -21 456 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie udziałów własnych | -990 | 0 | 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31 089 | 31 089 | 0 | 31 089 |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2011 roku | 30 000 | 0 | 133 618 | 0 | -69 707 | 31 089 | 124 999 | 0 | 124 999 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|--|-------------------|--|--------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|--|---|----------------------|
| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2011 r. | 1 000 | 0 | 111 172 | 0 | -48 513 | 0 | 63 659 | 0 | 63 659 |
| Zmiany zasad | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 1 000 | 0 | 111 172 | 0 | -48 513 | 0 | 63 659 | 0 | 63 659 |
| Emisja akcji | 29 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 990 | 0 | 29 990 |
| Umorzenie akcji/udziałów | -990 | 0 | 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenie nabycia Spółki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział zysku netto | 0 | 0 | 23 856 | 0 | -23 856 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 356 | 52 356 | 0 | 52 356 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku | 30 000 | 0 | 136 018 | 0 | -72 369 | 52 356 | 146 005 | 0 | 146 005 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01.01 - 30.09.2012 | 01.01 - 30.09.2011 | 01.01.- 31.12.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 19 493 | 37 761 | 64 838 |
| Korekty razem | -23 772 | -27 632 | -39 667 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 3 480 | 3 577 | 4 842 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -43 | 1 351 | 1 332 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -2 | 232 | 363 |
| Zmiana stanu rezerw | -686 | -17 | 329 |
| Zmiana stanu zapasów | 946 | -21 691 | -18 598 |
| Zmiana stanu należności | -18 846 | -1 085 | -15 535 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -4 066 | -2 263 | 1 895 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 71 | -248 | -286 |
| Inne korekty z działalności operacyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -4 627 | -7 488 | -14 009 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -4 279 | 11 129 | 25 171 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Wpływy | 65 | 1 821 | 1 852 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 | 50 | 46 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Splata pożyczek | 0 | 0 | 1 090 |
| Odsetki od środków na rachunkach bankowych | 63 | 676 | 712 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 1 095 | 5 |
| Wydatki | 2 682 | 9 711 | 10 422 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 682 | 3 145 | 3 856 |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki na aktywa finansowe | 0 | 0 | 6 566 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 6 566 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 617 | -7 890 | -8 569 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływy | 0 | 1 990 | 1 990 |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 1 990 | 1 990 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki | 19 649 | 154 | 197 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | 19 500 | 0 | 0 |
| Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 |
| Splaty kredytów i pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 128 | 133 | 176 |
| Odsetki | 21 | 21 | 22 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -19 649 | 1 836 | 1 793 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | -26 545 | 5 075 | 18 395 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -26 545 | 5 075 | 18 395 |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 32 561 | 14 166 | 14 166 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) | 6 016 | 19 241 | 32 561 |

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub mienić.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Połączenie jednostek dotyczące jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek, a kontrola ta nie jest tymczasowa.

W przypadku transakcji:

1. z dnia 21.07.2009 roku nabycia udziałów SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. przez SOLAR COMPANYY Ltd. Sp. z o.o.
2. z dnia 26.11.2010 roku nabycia udziałów SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. przez SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

uznano, iż mają one znamiona przedsięwzięć pod wspólną kontrolą, dlatego też rozliczenie transakcji przeprowadzono następująco:

- a) nie dokonano wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów netto,
- b) nadwyżkę ceny nabycia nad wartością przejmowanych aktywów netto odniesiono jako korektę kapitału własnego Grupy,
- c) dodane poszczególne pozycje kapitałowe, natomiast wartość kapitału zakładowego spółki przejmowanej skorygowała pozycję „zyski zatrzymane”,
- d) za okres, w którym nastąpiło nabycie połączono wartość obrotów przejmowanej spółki zależnej oraz Grupy Kapitałowej dokonując eliminacji wzajemnych obrotów i rozrachunków.

c) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami /akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym udziały niekontrolujące nie wystąpiły.

d) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy kończące się 30.09.2012, 31.12.2011 roku oraz 30.09.2011 obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | | |
|--|---------------------------------------|------------|------------|
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
| SOLAR COMPANY S.A. | Jednostka dominująca | | |
| PHU SOLAR Sp. z o.o. | 100% | 100% | 100% |
| SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.) | 100% | 100% | 100% |
| SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Sp. z o.o.) | 100% | 100% | 100% |

f) Spółki nie objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 30.09.2012 r. (udziały w Spółce zostały sprzedane w dniu 20.05.2011 roku).

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją |
|----------------------|---------------------------------------|---|
| SOLAR COMPANY s.r.o. | 100% | Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej |

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały dwa segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Spółki SOLAR Company S.A., SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., oraz SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. zajmują się analogiczną działalnością polegającą na dystrybucji odzieży. Natomiast obroty Spółki PHU SOLAR Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą materiałów do produkcji odzieży stanowią w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym od 3,6% do 4,1% wartości przychodów Grupy przed konsolidacją.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Koszty działalności operacyjnej to koszty związane ze zwykłą działalnością spółek. Do kosztów operacyjnych zaliczane są koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów, koszt, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz koszty zużytych materiałów i energii.

Sprzedaż towarów

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności towarów.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu takiego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółki spodziewają się odzyskać.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, za wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w wartości nominalnej otrzymanej dotacji na dobro pozostałych przychodów. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym następuje w okresie otrzymania dotacji.

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycji rozliczenia międzyokresowe w pasywach i odpisywana w pozostałe przychody operacyjnie proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Grupa posiada uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej SOLAR Company S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżący podatek dochodowy ujmowany jest metodą zobowiązań bilansowych w wartości nominalnej. Do ustalenia wartości w danym roku obrotowym przyjmowane są obowiązujące stawki podatku. Podatek dochodowy zagranicznych spółek zależnych ustalany jest według obowiązującego, lokalnego prawa podatkowego.

Podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych. Jeżeli nie ma pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe spółki odstępują od ujmowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pasywa z tytułu dodatnich różnic przejściowych tworzone są w pełnym zakresie, niezależnie od przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy mieści się w poniższych przedziałach:

| Typ | Stawka amortyzacyjna | Okres |
|---|-----------------------------|--------------|
| Grunty (prawa wieczystego użytkowania) | - | - |
| Budynki i budowle - inwestycje w obcych środkach trwałych (sklepy w galeriach handlowych) | 10,0% | 10 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 10 – 30% | 3 – 10 lat |
| Środki transportu | 20% | 5 lat |
| Pozostałe środki trwałe | 12 – 24% | 4 – 8 lat |

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów

trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto daną pozycję wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według stawek standardowo mieszczących się w przedziale od 5 do 40%.

Jako wartości niematerialne wykazywana jest również wartość nakładów poniesionych w 2010 roku w związku ze zmianą systemu FK mimo, że nie został oddany do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

Nieruchomości inwestycyjne – Grupa nie posiada

Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych korzyści. Wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane są w zależności od charakteru instrumentu finansowego według wartości godziwej w przypadku gdy instrumenty notowane są na giełdzie, bądź wyceniane według skorygowanej ceny nabycia ustalonej na podstawie wewnętrznej stopy zwrotu.

Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się:

- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych (udziały),
- zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cenę nabycia ustala się w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku wg metody FIFO.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności handlowe i pozostałe

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego. Ze względu na istotność nie podlegają dyskontowaniu należności o terminie płatności nie przekraczającym 120 dni.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy szacowane są indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów.

Należności z tytułu zwrotów towarów zaliczane są do pozycji inne należności.

Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowaly przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Ujemne saldo rachunku bieżącego wykazywane jest jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki”.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie skonsolidowanym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia udziałów spółki dominującej przez jej udziałowców i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn ilości udziałów i wartości nominalnej jednego zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze - rezerwy na urlopy,

W związku z posiadaną strukturą zatrudnienia – większość zatrudnionych stanowią sprzedawcy w sklepach firmowych oraz znacznym wskaźnikiem rotacji pracowników oszacowana wartość rezerwy na odprawy emerytalne i rentowne okazała się nieistotna i w związku z tym nie została wprowadzona do ksiąg).

- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na:

- dodatkowe czynsze w związku z osiągniętym poziomem sprzedaży w danych sklepach firmowych,
- rezerwy na zarezerwowaną marżę dotyczącą szacowanych zwrotów sprzedanych towarów,
- szacowane koszty likwidacji posiadanych punktów handlowych.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe lub też zmniejszają koszty operacyjne. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnień, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest bezsporna i wymagalna na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania są to te wszystkie zobowiązania, których nie można przyporządkować do zobowiązań handlowych.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Wypłata dywidend

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie właścicieli.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie: prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne; odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji; obiektywne; sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny; kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w notach 37, 48. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego. Spółki grupy nie rozpoznały umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa na bieżąco kontroluje przydatność aktywów trwałych dla prowadzenia działalności. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości przez środek trwały, przeprowadza się test na utratę wartości środków trwałych.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec okresu obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.

Rezerwy na zwroty towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym szacowana jest na podstawie zapisów umownych (ustalony z kontrahentami maksymalny poziom zwrotów) oraz danych historycznych dotyczących rzeczywistych zwrotów.

Rezerwy na koszty likwidacji punktów handlowych zostały oszacowane na podstawie liczby punktów oraz szacowane koszty doprowadzenia wynajmowanej powierzchni do stanu pierwotnego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

➤ Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego i stopnia utrzymywania przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

➤ MSSF 12 „Podatek dochodowy – Podatek odroczony: odzyskanie wartości aktywów”

Zmiana reguluje, w jaki sposób należy kalkulować podatek odroczony w przypadku, gdy prawo podatkowe inaczej traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie i poprzez zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej wykorzystania. Należy w takiej sytuacji założyć, że nieruchomość zostanie sprzedana. Jeśli nieruchomość jest elementem modelu biznesowego, w ramach którego korzyści z nieruchomości uzyskiwane są w dłuższym czasie, a nie poprzez ich zbycie, powyższe założenie się uchyla i do kalkulacji podatku odroczonego przyjmuje się wykorzystanie nieruchomości inne niż wskutek sprzedaży.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 12 „Podatek dochodowy”** (podatek odroczony: realizacja aktywów – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”** – zmiana dotyczy prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w sprawozdaniu finansowym w kwotach netto, gdy spełnione będą dwa warunki. Jednostka posiada tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań oraz zamierza rozliczyć aktywa i zobowiązania finansowe w kwocie netto lub równocześnie. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkowa”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka dominująca obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

| | 01.01 - 30.09.2012 | 01.01 - 30.09.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Działalność kontynuowana: | | |
| Sprzedaż usług | 459 | 437 |
| Sprzedaż towarów | 107 930 | 130 062 |
| Sprzedaż materiałów i wyposażenia | 313 | 658 |
| SUMA przychodów ze sprzedaży | 108 703 | 131 156 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 067 | 179 |
| Przychody finansowe | 263 | 271 |
| SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej | 110 032 | 131 607 |
| Przychody z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| SUMA przychodów ogółem | 110 032 | 131 607 |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały dwa segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

Grupa nie zarządza działalnością na podstawie analizy podziału na branże z uwagi na fakt, iż Spółki SOLAR Company S.A., SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. zajmują się analogiczną działalnością polegającą na dystrybucji odzieży. Natomiast obroty Spółki PHU SOLAR Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą materiałów do produkcji odzieży stanowią w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym od 3,7% do 4,6% wartości przychodów Grupy przed konsolidacją.

Natomiast w celu zaprezentowania odbiorcom dodatkowych informacji dotyczących podziału przychodów, które pozwolą pogłębić wiedzę na temat prowadzonego biznesu zaprezentowano dodatkowo wartość przychodów w podziale na sprzedaż w sklepach własnych, sklepach franczyzowych oraz sklepach partnerskich.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

| Wyszczególnienie | 01.01 -30.09.2012 | | |
|---|-------------------|--|--------------------|
| | Sprzedaż usług | sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej | pozostała sprzedaż |
| Przychody | 459 | 108 243 | 0 |
| Koszt sprzedanych towarów | 0 | 33 145 | 0 |
| Wynik na sprzedaży towarów | - | 75 558 | |
| Marża na sprzedaży towarów | - | 70% | |
| Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu | | 56 418 | |
| Wynik na sprzedaży | | 19 139 | |
| Wynik na działalności operacyjnej | | 111 | |
| Wynik na działalności finansowej | | 242 | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | 19 493 | |
| Podatek dochodowy | | 3 928 | |
| Wynik netto | | 15 564 | |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| Wyszczególnienie | 01.01 -30.09.2011 | | |
|---|-------------------|--|--------------------|
| | Sprzedaż usług | sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej | pozostała sprzedaż |
| Przychody | 437 | 130 720 | 0 |
| Koszt sprzedanych towarów | 0 | 36 862 | 0 |
| Wynik na sprzedaży towarów | - | | 93 858 |
| Marża na sprzedaży towarów | - | | 72% |
| Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu | | 54 124 | |
| Wynik na sprzedaży | | 40 171 | |
| Wynik na działalności operacyjnej | | -160 | |
| Wynik na działalności finansowej | | - 1 249 | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | 38 761 | |
| Podatek dochodowy | | 7 672 | |
| Wynik netto | | 31 089 | |

| Wyszczególnienie | 01.01 -30.09.2012 | | 01.01 -30.09.2011 | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | sprzedaż krajowa | sprzedaż zagraniczna | sprzedaż krajowa | sprzedaż zagraniczna |
| Sprzedaż usług, towarów i materiałów, w tym: | 104 409 | 4 294 | 128 525 | 2 632 |
| Sprzedaż usług, towarów i materiałów do klientów indywidualnych i sieci handlowych | 104 409 | 4 294 | 128 525 | 2 632 |
| Pozostała sprzedaż | | | 0 | 0 |

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 30.09.2012 r.

| Segmenty | Polska | Pozostałe |
|---|---------|-----------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym | 104 409 | 4 294 |
| Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem | 0 | |

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 30.09.2011 r.

| Segmenty | Polska | Pozostałe |
|---|---------|-----------|
| Sprzedaż klientom zewnętrznym | 128 525 | 2 632 |
| Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem | 0 | |

| Wyszczególnienie: | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sprzedaż towarów: | 107 970 | 130 062 |
| Sklepy Własne | 81 030 | 93 761 |
| Sklepy Franczyzowe | 8 015 | 6 513 |
| Sklepy Partnerskie | 18 884 | 29 789 |
| Pozostała Sprzedaż | 0 | 0 |
| Sprzedaż usług: | 459 | 437 |
| Usługi | 459 | 437 |
| Sprzedaż materiałów i wyposażenia: | 313 | 658 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem: | 108 703 | 131 156 |

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej przedstawiono w sprawozdaniu „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów | 102 | 0 |
| Refundacje lokali | 83 | 64 |
| Różnice inwentaryzacyjne | 31 | 23 |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania | 11 | 12 |
| Refakturowanie za media | 250 | 70 |
| Refakturowanie ubezpieczeń | 33 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 87 | 10 |
| Opłata za użyczenie systemu | 98 | 0 |
| Zaokrąglenia | 0 | 0 |
| Razem | 694 | 179 |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Strata ze zbycia majątku trwałego | 58 | 237 |
| Aktualizacja niefinansowych aktywów | 0 | 0 |
| Aktualizacja należności | 0 | 0 |
| Utworzenie rezerw | 33 | 0 |
| Darowizny | 22 | 22 |
| Bony rozdawane | 0 | 1 |
| Przeceny reklamacyjne | 0 | 1 |
| Kary i odszkodowania | 52 | 10 |
| Różnice inwentaryzacyjne | 3 | 0 |
| Likwidacja/zniszczenie środków trwałych | 15 | 43 |
| Nierozliczone rozrachunki | 0 | 0 |
| Zaokrąglenia | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 77 | 26 |
| Media refakturowane | 290 | 0 |
| Ubezpieczenia refakturiowane | 33 | 0 |
| Razem | 583 | 340 |

| UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności | 0 | 0 |
| Zapasy | 0 | 0 |

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| PRZYCHODY FINANSOWE | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Odsetki z depozytu, lokat | 63 | 81 |
| Odsetki od pożyczek | 0 | 36 |
| Odsetki z kaucji, gwarancji | 0 | 12 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 5 |
| Różnice kursowe | 52 | 0 |
| Dyskonto zaliczek | 147 | 135 |
| Pozostałe przychody finansowe | 0 | 0 |
| Razem | 263 | 26 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| KOSZTY FINANSOWE | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki od leasingu | 12 | 16 |
| Odsetki od umowy kupna udziałów | 0 | 1 470 |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych | 9 | 0 |
| Pozostałe odsetki | 0 | 1 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 |
| Dyskonto zaliczek | 0 | 0 |
| Różnice kursowe | 0 | 32 |
| Pozostałe koszty finansowe | 0 | 1 |
| Razem | 21 | 1 520 |

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy 01.01 – 30.09.2012 oraz 01.01 – 30.09.2011 przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 4 157 | 8 066 |
| Dotyczący roku obrotowego | 4 157 | 8 066 |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych | | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy | -229 | -393 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | -229 | -393 |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego | | 0 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | 3 928 | 7 672 |

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę Kapitałową jednostek ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji nie występuje.

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO | 31.12.2011 | zwiększenia | zmniejszenia | 30.09.2012 |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Różnice kursowe niezrealizowane | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Rezerwa badanie bilansu | 68 | 0 | 1 | 67 |
| Rezerwa na czynsze | 102 | 0 | 102 | 0 |
| Wynagrodzenia i składki ZUS | 637 | 0 | 0 | 637 |
| Rezerwa na urlopy | 585 | 0 | 289 | 296 |
| Rezerwa na koszty likwidacji lokali | 781 | 22 | 0 | 803 |
| Dyskonto zaliczek | 1 096 | 0 | 147 | 949 |
| Rezerwa na premie | 342 | 0 | 86 | 256 |
| Dodatkowe rezerwy | 50 | 0 | 50 | 0 |
| rezerwa na zwroty | 440 | 0 | 163 | 277 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 4 103 | 22 | 840 | 3 285 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 780 | 4 | 160 | 624 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2010 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2011 |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Różnice kursowe niezrealizowane | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów w jedn. powiązanych | 32 | 0 | 32 | 0 |
| Rezerwa badanie bilansu | 45 | 23 | 0 | 68 |
| Rezerwa za zamknięcia lokali | 55 | 0 | 55 | 0 |
| Rezerwa na czynsze | 14 | 88 | 0 | 102 |
| Koszty reklamy | 55 | 0 | 55 | 0 |
| Wynagrodzenia i składki ZUS | 639 | 0 | 2 | 637 |
| Rezerwa na urlopy | 393 | 192 | 0 | 585 |
| Rezerwa na koszty likwidacji lokali | 781 | 0 | 0 | 781 |
| Dyskonto zaliczek | 1 280 | 0 | 185 | 1 096 |
| Rezerwa na premie | 323 | 19 | 0 | 342 |
| Wyłączenie marży korekta zapasów | 0 | 50 | 0 | 50 |
| rezerwa na zwroty | 408 | 32 | 0 | 440 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 4 024 | 406 | 328 | 4 103 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 765 | 77 | 62 | 780 |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2011 | zwiększenia | zmniejszenia | 30.09.2012 |
|--|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| 1) leasing per saldo | 125 | 15 | 0 | 140 |
| 2) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych | 142 | 365 | 0 | 507 |
| 3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych | 339 | 5 | 0 | 344 |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 607 | 385 | 0 | 992 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu | 115 | 73,15 | 0 | 188 |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2010 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2011 |
|--|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| 1) leasing per saldo | 88 | 37 | 0 | 125 |
| 2) naliczone odsetki od pożyczki Pasta | 552 | 0 | 552 | 0 |
| 3) korekta odsetek od zobowiązania do zakupu udziałów w Logistyka Grutex | 2 296 | 0 | 2 296 | 0 |
| 4) przychody z tytułu refaktur statystyczne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych | 151 | 0 | 9 | 142 |
| 6) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych | 369 | 0 | 29 | 339 |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 3 456 | 37 | 2 887 | 607 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu | 657 | 7 | 548 | 115 |

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 624 | 723 | 780 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 188 | 283 | 115 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 436 | 440 | 665 |

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ/ UDZIAŁ

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców Grupy przez średnią ważoną liczbę udziałów występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów występujących w ciągu okresu.

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 15 564 | 31 089 |
| Strata na działalności zaniechanej | | |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jeden udział | 15 564 | 31 089 |
| Efekt rozwodnienia | | |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jeden udział | 15 564 | 31 089 |

Liczba udziałów

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Średnia ważona liczba udziałów wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jeden udział w szt. | 30 000 000 | 5 366 300 |
| Efekt rozwodnienia | 0 | 0 |
| Średnia ważona liczba udziałów wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jeden udział w szt. | 30 000 000 | 5 366 300 |

Do dnia 02.03.2011 roku przyjęto 1.000.000 akcji po tym dniu do 26.08.2011 roku przyjęto 2.000.000 akcji, następnie od 27.08.2011 roku 30.000.000,00 akcji.

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE, WYPŁACONE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Rok obrotowy zakończony: | Dywidenda z akcji zwykłych | | | Zaliczka na dywidendę | | |
|--|----------------------------|------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|
| | Data przyszłej wypłaty | Wielkość | Wartość na 1 akcję | Data wypłaty | Wielkość | Wartość na 1 akcję |
| Z wyników wypracowanych w latach ubiegłych | 24.02.2012 | 19 500 000 | 0,65 | | | |
| 31.12.2010, 31.12.2011 | | | | | | |

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym nie wystąpiły transakcje kwalifikowane, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji zysk netto oraz całkowity dochód są równe.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Własne | 15 732 | 17 209 | 16 323 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 313 | 465 | 443 |
| Razem | 16 045 | 17 674 | 16 766 |

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

| Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych | 0 | 0 | 0 |
| - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych | 0 | 0 | 0 |
| - stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań | 0 | 0 | 0 |
| - użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego | 313 | 465 | 443 |
| Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie | 313 | 465 | 443 |

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 30.09.2012 r.

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku | 0 | 16 536 | 3 698 | 2 386 | 13 594 | 8 | 36 222 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 825 | 243 | 0 | 1 192 | 1 387 | 3 646 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 825 | 243 | 0 | 1 192 | 1 387 | 3 646 |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - połączenia jednostek gospodarczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zawartych umów leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - ulepszenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 261 | 17 | 0 | 440 | 1 081 | 1 799 |
| - zbycia / likwidacji | 0 | 261 | 17 | 0 | 440 | 1 081 | 1 799 |
| - zbycia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - wniesienia aportu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 17 099 | 3 924 | 2 386 | 14 346 | 314 | 38 070 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku | 0 | 6 693 | 1 836 | 1 626 | 9 200 | 0 | 19 355 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 1 231 | 265 | 251 | 1 582 | 0 | 3 329 |
| - amortyzacji | 0 | 1 231 | 265 | 251 | 1 582 | 0 | 3 329 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 220 | 11 | 0 | 428 | 0 | 659 |
| - zbycia / likwidacji | 0 | 220 | 11 | 0 | 428 | 0 | 659 |
| - przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 7 704 | 2 090 | 1 877 | 10 353 | 0 | 22 025 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku | 0 | 102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 102 |
| Zaangażowanie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykorzystanie | 0 | 102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 102 |
| Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 9 395 | 1 834 | 508 | 3 993 | 314 | 16 045 |

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 30.09.2011 r.

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 15 806 | 3 385 | 2 350 | 12 868 | 9 | 34 419 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 808 | 326 | 146 | 719 | 2 075 | 4 074 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 808 | 326 | 146 | 719 | 2 075 | 4 074 |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - połączenia jednostek gospodarczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zawartych umów leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - otrzymania aportu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 720 | 65 | 110 | 192 | 1 495 | 2 582 |
| - likwidacji i sprzedaży | 0 | 720 | 65 | 110 | 192 | 1 495 | 2 582 |
| - sprzedaży spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - wniesienia aportu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011 roku | 0 | 15 895 | 3 646 | 2 386 | 13 395 | 589 | 35 911 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 5 582 | 1 465 | 1 386 | 7 081 | 0 | 15 514 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 1 191 | 293 | 262 | 1 794 | 0 | 3 540 |
| - amortyzacji | 0 | 1 191 | 293 | 262 | 1 794 | 0 | 3 540 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 480 | 63 | 110 | 163 | 0 | 816 |
| - likwidacji i sprzedaży | 0 | 480 | 63 | 110 | 163 | 0 | 816 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 30.09.2011 roku | 0 | 6 293 | 1 695 | 1 538 | 8 712 | 0 | 18 237 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na 30.09.2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku | 0 | 9 602 | 1 951 | 848 | 4 683 | 589 | 17 674 |

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 15 806 | 3 385 | 2 350 | 12 868 | 9 | 34 419 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 1 449 | 382 | 146 | 1 151 | 2 344 | 5 473 |
| - nabycia środków trwałych | 0 | 1 449 | 382 | 146 | 1 151 | 2 344 | 5 473 |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - połączenia jednostek gospodarczych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zawartych umów leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - ulepszenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - otrzymania aportu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 720 | 70 | 110 | 424 | 2 345 | 3 669 |
| - zbycia | 0 | 720 | 70 | 110 | 424 | 2 345 | 3 669 |
| - likwidacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaży spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - wniesienia aportu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku | 0 | 16 536 | 3 698 | 2 386 | 13 594 | 8 | 36 222 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 5 582 | 1 465 | 1 386 | 7 081 | 0 | 15 514 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 1 591 | 439 | 350 | 2 384 | 0 | 4 764 |
| - amortyzacji | 0 | 1 591 | 439 | 350 | 2 384 | 0 | 4 764 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 480 | 68 | 110 | 265 | 0 | 923 |
| - likwidacji / sprzedaży | 0 | 480 | 68 | 110 | 265 | 0 | 923 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku | 0 | 6 693 | 1 836 | 1 626 | 9 200 | 0 | 19 355 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia | 0 | 102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 102 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2011 roku | 0 | 102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 102 |
| - różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku | 0 | 9 741 | 1 862 | 760 | 4 395 | 8 | 16 766 |

Środki trwałe w budowie

| Stan na 01.01.2012 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów | | | | Odpisy aktualizujące na BZ | Stan na 30.09.2012 |
|--------------------|-------------------------------------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | | |
| 8 | 1 386 | 819 | 261 | 0 | 0 | 0 | 314 |

| Stan na 01.01.2011 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów | | | | Odpisy aktualizujące na BZ | Stan na 30.09.2011 |
|--------------------|-------------------------------------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | | |
| 9 | 2 075 | 923 | 0 | 0 | 572 | 0 | 589 |

| Stan na 01.01.2011 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów | | | | Odpisy aktualizujące na BZ | Stan na 31.12.2011 |
|--------------------|-------------------------------------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | | |
| 9 | 2 344 | 1 564 | 782 | 0 | 0 | 0 | 8 |

Grupa Kapitałowa nie posiada gruntów w użytkowanych wieczystym.

Leasingowane środki trwałe

| Środki trwałe | 30.09.2012 | | | 30.09.2011 | | | 31.12.2011 | | |
|-------------------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
| | Wartość brutto | Umorzenie | Wartość netto | wartość brutto | umorzenie | wartość netto | Wartość brutto | Umorzenie | Wartość netto |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Maszyny i urządzenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki transportu | 757 | 444 | 313 | 757 | 292 | 465 | 757 | 314 | 443 |
| Pozostałe środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 757 | 444 | 313 | 757 | 292 | 465 | 757 | 314 | 443 |

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w okresie objętych informacją finansową nie wystąpiły.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 r.

| Wyszczególnienie | Koszty prac rozwojowych ¹ | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Ogółem |
|---|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|---|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku | 0 | 0 | 1 694 | 78 | 1 772 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 48 | 26 | 74 |
| - nabycia | 0 | 0 | 48 | 26 | 74 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 0 | 1 742 | 104 | 1 846 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku | 0 | 0 | 250 | 0 | 250 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 151 | 0 | 151 |
| - amortyzacji | 0 | 0 | 151 | 0 | 151 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 0 | 401 | 0 | 401 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku | 0 | 0 | 1 341 | 104 | 1 445 |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 30.09.2011 r.

| Wyszczególnienie | Koszty prac rozwojowych ¹ | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Ogółem |
|---|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|---|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 375 | 892 | 1 267 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 17 | 320 | 337 |
| - nabycia | 0 | 0 | 17 | 320 | 337 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 26 | 0 | 26 |
| - zbycia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - likwidacji | 0 | 0 | 26 | 0 | 26 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011 roku | 0 | 0 | 366 | 1 212 | 1 578 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 183 | 0 | 183 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 37 | 0 | 37 |
| - amortyzacji | 0 | 0 | 37 | 0 | 37 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 10 | 0 | 10 |
| Umorzenie na dzień 30.09. 2011 roku | 0 | 0 | 210 | 0 | 210 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01. 2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na 30.09. 2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku | 0 | 0 | 156 | 1 212 | 1 368 |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie | Koszty prac rozwojowych ¹ | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Ogółem |
|--|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|---|--------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 349 | 892 | 1 241 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 1 346 | 512 | 1 858 |
| - nabycia | 0 | 0 | 1 346 | 512 | 1 858 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | 0 | 0 | 0 | 1 327 | 1 327 |
| - zbycia | 0 | 0 | 0 | 1 327 | 1 327 |
| - likwidacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 0 | 0 | 1 327 | 1 327 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku | 0 | 0 | 1 694 | 78 | 1 772 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku | 0 | 0 | 173 | 0 | 173 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 0 | 0 | 78 | 0 | 78 |
| - amortyzacji | 0 | 0 | 78 | 0 | 78 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie na dzień 31.12. 2011 roku | 0 | 0 | 250 | 0 | 250 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01. 2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące na 31.12. 2011 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku | 0 | 0 | 1 444 | 77 | 1 521 |

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości „wartości niematerialnych” w okresach objętych sprawozdaniem nie wystąpiły.

Struktura własności

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Własne | 1 445 | 1 368 | 1 521 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 1 445 | 1 368 | 1 521 |

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań nie występują. Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Pozycja nie występuje.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

Nota 15. AKCJE I UDZIAŁY KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Spółka dominująca nie posiada jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć konsolidowanych metodą praw własności.

Nota 16. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją) | 0 | 0 | 0 |
| Akcje spółek notowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją) | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 | 0 |

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na 30.09.2012 r. (udziały w spółce na podstawie umowy z dnia 20.05.2011 roku zostały sprzedane do Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Autostrad DROKAN Sp. z o.o.)

| Nazwa Spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Powody nie objęcia konsolidacją |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|--|
| SOLAR COMPANY s.r.o., 702 00 Ostrava – Moravska Ostrava, Postovni | 28 | 28 | 0 | 100 | 100 | Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej |

Przychody oraz wynik finansowy z uwagi na brak działalności operacyjnej nie wystąpiły.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Z tytułu płatności zaliczkowych związanych z przyszłymi czynszami dotyczącymi wynajmowanych powierzchni | 2 969 | 2 774 | 2 822 |
| RAZEM | 2 969 | 2 774 | 2 822 |

Spółka dominująca na mocy umów najmu z Pasta Sp. z o.o. dokonała płatności zaliczkowych na poczet przyszłych czynszów związanych z użytkowaniem pomieszczeń biurowo – magazynowych. Zaliczki zostaną rozliczone poprzez ich przekwalifikowanie na opłatę czynszową w ostatnich miesiącach obowiązywania umów. Z uwagi na fakt, iż rozliczenie zaliczek nastąpi w przyszłości wartość nominalna wpłaconych zaliczek została zdyskontowana przy uwzględnieniu stopy dyskonta w wysokości 7%.

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Wartość nominalna | 3 918 | 3 918 | 3 918 |
| Wartość po dyskoncie | 2 969 | 2 774 | 2 822 |

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały aktywów finansowych kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Pozycja nie występuje. Udzielona Spółce Pasta Sp. z o.o. w latach ubiegłych pożyczka została spłacona w dniu 31.05.2011 roku.

Zmiana stanu instrumentów finansowych

| 01.01.– 30.09.2012 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki udzielone | Należności własne | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|---|--|--|--|--------------------|-------------------|--|----------------------------------|
| Stan na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 82 049 | 0 | 301 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 846 | 0 | 12 |
| Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| Inne - zwiększenie wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 846 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 140 |
| Spłata zobowiązań z tyt. leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 128 |
| Spłata odsetek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 895 | 0 | 173 |
| 01.01 – 30.09.2011 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki udzielone | Należności własne | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe |
| Stan na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 1 642 | 66 514 | 0 | 33 875 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 36 | 1 085 | 0 | 1 616 |
| Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nowe umowy leasingowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146 |
| Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 1 470 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| | | | | | | | |
|--|---|---|---|---------------------------|--------------------------|---|---|
| Zmiana stanu należności | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 085 | 0 | 0 |
| Inne - zwiększenie wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 1 678 | 0 | 0 | 35 074 |
| Splata pozostałych zobowiązań z tyt. nabycia akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 565 |
| Pokrycie kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 000 |
| Splata pożyczek udzielonych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Splata zobowiązań z tyt. leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 133 |
| Splata odsetek | 0 | 0 | 0 | 588 | 0 | 0 | 0 |
| Splata kapitału pożyczki | 0 | 0 | 0 | 1 090 | 0 | 0 | 0 |
| Splata zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 376 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 67 599 | 0 | 417 |
| 01.01– 31.12.2011 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki udzielone | Należności własne | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe |
| Stan na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 1 642 | 66 514 | 0 | 33 875 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 36 | 15 535 | 0 | 1 616 |
| Nowe umowy leasingowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146 |
| Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 1 470 |
| Inne - zwiększenie wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 535 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 1 678 | 0 | 0 | 35 190 |
| Splata zobowiązań z tyt. nabycia akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 566 |
| Splata pożyczek udzielonych | 0 | 0 | 0 | 1 090 | 0 | 0 | 0 |
| Splata zobowiązań z tyt. leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 175 |
| Splata odsetek | 0 | 0 | 0 | 588 | 0 | 0 | 0 |
| Splata zobowiązań z tyt. nabycia aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 449 |
| Rozliczenie pozostałych zobowiązań z tyt. nabycia akcji (konwersja na kapitał) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 000 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 82 049 | 0 | 301 |

Nota 20. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały | 327 | 296 | 254 |
| Półprodukty i produkty w toku | 0 | 0 | 0 |
| Produkty gotowe | 0 | 0 | 0 |
| Towary | 22 803 | 26 873 | 23 822 |
| Zapasy brutto | 23 130 | 27 168 | 24 075 |
| Odpis aktualizujący stan zapasów | 0 | 0 | 0 |
| Zapasy netto, w tym: | 23 130 | 27 168 | 24 075 |
| - wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 2 000 | 2 000 | 2 000 |

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na zapasach ogółem. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości 2 000 tys. zł. W okresach 01.01.-30.09.2012, 01.01.-30.09.2011 oraz 01.01.-31.12.2011 roku nie utworzono odpisów aktualizujących zapasy. W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności handlowe | 21 428 | 21 224 | 22 707 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 21 428 | 21 224 | 22 707 |
| Odpisy aktualizujące | 256 | 255 | 265 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 256 | 255 | 265 |
| Należności handlowe brutto | 21 684 | 21 479 | 22 972 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj następujące terminy płatności (sieć franczyzowa do 60 dni, sieć zewnętrznych odbiorców od 0 do 49 dni, sklepy w galeriach handlowych – zakup gotówkowy).

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu | 265 | 255 | 255 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 0 | 205 |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne | 0 | 0 | 205 |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia w tym: | 9 | 0 | 193 |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących | 9 | 0 | 193 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności | 0 | 0 | 0 |
| - zakończenie postępowań | 0 | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu | 256 | 255 | 265 |

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozostałe należności, w tym: | 79 467 | 46 375 | 59 342 |
| Gwarancje, depozyty | 53 | 109 | 109 |
| Kaucje | 4 | 8 | 4 |
| Niedobory | 0 | 0 | 18 |
| Zaliczki na dostawy | 30 335 | 27 851 | 37 051 |
| Zwroty | 48 923 | 18 331 | 22 035 |
| Koszty do refakturowania | 42 | 0 | 69 |
| Rozrachunki z tytułu podatków | 68 | 76 | 48 |
| Pozostałe rozrachunki | 42 | 1 | 9 |
| Pozostałe należności brutto | 79 467 | 46 375 | 59 342 |

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozostałe należności, w tym: | 79 467 | 46 375 | 59 342 |
| od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| od pozostałych jednostek | 79 467 | 46 375 | 59 342 |
| Odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności brutto | 79 467 | 46 375 | 59 342 |

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Czynsz za biuro i magazyn | 2 969 | 2 774 | 3 037 |
| Czynsz za lokale sklepowe | 273 | 266 | 0 |
| System Internetowy | 143 | 45 | 66 |
| Przywieszki | 0 | 0 | 0 |
| Prenumeraty | 0 | 1 | 120 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 57 | 59 | 3 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 442 | 3 146 | 3 225 |

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Kasa administracji (PLN) | 600 | 12 797 | 21 985 |
| Kasy w sklepach (PLN) | 443 | 290 | 299 |
| Kasa środków zagranicznych (EUR) | 75 | 112 | 144 |
| Kasa środków zagranicznych (USD) | 0 | 0 | 0 |
| Bieżący rachunek bankowy środków krajowych (PLN) | 1 350 | 1 777 | 6 016 |
| Bieżący rachunek bankowy środków zagranicznych (EUR) | 68 | 252 | 4 |
| Bieżący rachunek bankowy środków zagranicznych (USD) | 0 | 33 | 1 |
| Bieżący rachunek bankowy środków krajowych (e-sklep) | 24 | 0 | 0 |
| Depozyty bankowe | 1 885 | 121 | 2 991 |
| Inne środki pieniężne: | 1 571 | 3 860 | 1 121 |
| Lokaty terminowe | 0 | 3 200 | 0 |
| Środki pieniężne w drodze | 1 571 | 659 | 1 121 |
| Razem | 6 016 | 19 241 | 32 561 |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2011 r.

Struktura własności kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) | Wartość jednostkowa w zł | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|---|--------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| Pyzio Maria Jadwiga | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% | 1,00 | 2 500 | BRAK | BRAK |
| Bogacki Stanisław Antoni | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% | 1,00 | 2 500 | BRAK | BRAK |
| Nowak Paweł Michał | 5 000 | 0,02% | 5 000 | 0,02% | 1,00 | 5 000 | BRAK | BRAK |
| Stanmax Co Limited | 7 497 500 | 24,99% | 7 497 500 | 24,99% | 1,00 | 7 497 500 | BRAK | BRAK |
| Veraques Limited | 7 497 500 | 24,99% | 7 497 500 | 24,99% | 1,00 | 7 497 500 | BRAK | BRAK |
| Wakon Investments Limited | 14 995 000 | 49,98% | 14 995 000 | 49,98% | 1,00 | 14 995 000 | BRAK | BRAK |
| Razem | 30 000 000 | 100,00% | 30 000 000 | 100,00% | 1,00 | 30 000 000 | | |

W kwietniu 2012 roku spółki: STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd. zależne od członków Zarządu SOLAR COMPANY S.A. dokonały sprzedaży akcji w ramach oferty publicznej:

- STANMAX Co. Ltd. dokonał sprzedaży 3.000.000 posiadanych przez siebie akcji,
- VERAQUES Co. Ltd. dokonał sprzedaży 3.000.000 posiadanych przez siebie akcji,
- WAKON INVESTMENTS Ltd. dokonał sprzedaży 6.000.000 posiadanych przez siebie akcji.

Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2012 r.

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) | Wartość jednostkowa w zł | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|---|--------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| Wakon Investments Limited | 8 995 000 | 29,98% | 8 995 000 | 29,98% | 1 | 8 995 000 | BRAK | BRAK |
| Stanmax Co Limited | 4 497 500 | 14,99% | 4 497 500 | 14,99% | 1 | 4 497 500 | BRAK | BRAK |
| Veraques Limited | 4 497 500 | 14,99% | 4 497 500 | 14,99% | 1 | 4 497 500 | BRAK | BRAK |
| ING OFE | 2 900 000 | 9,67% | 2 900 000 | 9,67% | 1 | 2 900 000 | BRAK | BRAK |
| Nowak Paweł Michał | 5 000 | 0,02% | 5 000 | 0,02% | 1 | 5 000 | BRAK | BRAK |
| Pyzio Maria Jadwiga | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% | 1 | 2 500 | BRAK | BRAK |
| Bogacki Stanisław Antoni | 2 500 | 0,01% | 2 500 | 0,01% | 1 | 2 500 | BRAK | BRAK |
| Pozostali akcjonariusze | 9 100 000 | 30,33% | 9 100 000 | 30,33% | 1 | 9 100 000 | BRAK | BRAK |
| Razem | 30 000 000 | 100,00% | 30 000 000 | 100,00% | 1 | 30 000 000 | | |

Zmiana stanu kapitału zakładowego

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 30 000 | 1 000 | 1 000 |
| Zwiększenia | 0 | 30 990 | 30 990 |
| Zmniejszenia | 0 | 990 | 990 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 30 000 | 30 000 | 30 000 |

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Pozycja nie występuje.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz dopłat.

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy | 177 645 | 132 628 | 135 028 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 |
| Pozostały kapitał rezerwowy | 990 | 990 | 990 |
| Akcje własne (-) | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 178 635 | 133 618 | 136 018 |

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Razem |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|----------------|
| Stan na dzień 01.01.2012 r. | 135 028 | 0 | 990 | 0 | 136 018 |
| Zwiększenia w okresie: | 62 117 | 0 | 0 | 0 | 62 117 |
| Podział zysku z poprzedniego okresu | 62 117 | 0 | 0 | 0 | 62 117 |
| Zmniejszenia w okresie | 19 500 | 0 | 0 | 0 | 19 500 |
| Pokrycie straty z poprzedniego okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 19 500 | 0 | 0 | 0 | 19 500 |
| Stan na dzień 30.09.2012 r. | 177 645 | 0 | 990 | 0 | 178 635 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Razem |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Stan na dzień 01.01.2011 r. | 111 172 | 0 | 0 | 0 | 111 172 |
| Zwiększenia w okresie: | 21 456 | 0 | 990 | 0 | 22 446 |
| Podział zysku z poprzedniego okresu | 21 456 | 0 | 990 | | 22 446 |
| Zmniejszenia w okresie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pokrycie straty z poprzedniego okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 30.09.2011 r. | 132 628 | 0 | 990 | 0 | 133 618 |
| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Akcje własne | Razem |
| Stan na dzień 01.01.2011 r. | 111 172 | 0 | 0 | 0 | 111 172 |
| Zwiększenia w okresie: | 23 856 | 0 | 990 | 0 | 24 846 |
| Podział zysku z poprzedniego okresu | 23 856 | 0 | 0 | 0 | 23 856 |
| Umorzenie udziałów | 0 | 0 | 990 | 0 | 990 |
| Zmniejszenia w okresie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2011 r. | 135 028 | 0 | 990 | 0 | 136 018 |

Nota 29. ZYSKI ZATRZYMANE

Niepodzielony wynik obejmuje w dominującej większości kwoty wynikające z korekt związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF oraz korekt konsolidacyjnych. Kapitały, które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy dotyczą korekt konsolidacyjnych.

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| - korekty konsolidacyjne | - 80 499 | -68 018 | -70 418 |
| - nie podzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF | - 1 631 | -1 689 | -1 950 |
| razem | - 82 130 | -69 707 | -72 369 |

Nota 30. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

Pozycja nie występuje.

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Grupa Kapitałowa na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym nie posiadała kredytów i pożyczek. Natomiast na podstawie umowy o współpracy II nr 06/075/06/Z/PX zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 30.06.2006 roku wraz z późniejszymi zmianami spółka korzysta z limitu w wysokości 9 500 tys. zł przeznaczonego na gwarancje terminowych płatności czynszów lub też gwarancje dobrego wykonania umów najmu w PLN lub innej walucie. Termin ważności limitu to 30.06.2014 roku. Wykorzystanie limitu przedstawia się następująco (w tys. zł):

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Kwota udzielonych przez Bank Gwarancji | 7 192 | 7 334 | 7 120 |

Zabezpieczeniem gwarancji są środki pieniężne przyznane SOLAR Company Ltd. Sp. z o.o. na podstawie umowy o kredyt odnawialny nr 06/076/06/Z/LX z dnia 30.06.2006 r. z późniejszymi zmianami (kwota kredytu 9 500 tys. zł), której zabezpieczeniem są z kolei:

- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 2 000 tys. zł stanowiących własności Solar Company Ltd. Sp. z o.o. na podstawie umowy zastawniczej nr 06/076/06 z dnia 12.07.2006 roku wraz z późn. zm.,
- weksel in blanco wystawiony przez Solar Company Ltd. Sp. z o.o., zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 29.06.2010 roku (aneks z dnia 06.07.2012 r.).

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Zobowiązania leasingowe | 173 | 344 | 302 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych | 0 | 73 | 0 |
| Obligacje | 0 | 0 | 0 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| | | | |
|---|------------|------------|------------|
| Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 0 | 0 | 0 |
| Razem zobowiązania finansowe | 173 | 417 | 302 |
| - długoterminowe | 24 | 144 | 138 |
| - krótkoterminowe | 149 | 273 | 164 |

Na podstawie zawartych w dniu 21.07.2009 roku umów pomiędzy Solar Company Ltd., a Veraques Limited, Wakon Investments Limited, Stanmax Co Limited oraz w dniu 31.08.2009 roku pomiędzy Solar Company Ltd., a Hanną Kawiecką oraz Joanną Gruszką jednostka dominująca Grupy Kapitałowej nabyła 100% udziałów w Spółce SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.). Łączna wartość transakcji wyniosła 60 602 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów nabycia w 2009 roku zapłacono 20 300 tys. zł oraz pokryto koszty nabycia w wysokości 602 tys. zł. Pozostała płatność w kwocie 39 700 tys. zł rozłożono na 60 rat płatnych począwszy od 31.07.2010 roku. Do 30.12. 2010 roku odsetki od zadłużenia z tytułu nabycia udziałów wynosiły 12%. W dniu 30.12.2010 roku podpisano aneksy do umów nabycia zmieniające oprocentowanie zobowiązań z 12% do 7,2% (przyjęta stawka oprocentowania obowiązuje z mocą, począwszy od dnia nabycia udziałów). W związku ze spłatą części kapitału w kwocie 6.565 tys. zł oraz przekazaniem (konwersją) na podstawie aktu notarialnego z dnia 12.08.2011 roku kwoty 28.000 tys. zł na pokrycie kapitału podstawowego wartość zobowiązań z tytułu nabycia udziałów została rozliczona w całości.

Spółki Grupy Kapitałowej w okresach objętych sprawozdaniem nie emitowały obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych.

Nota 33. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa Kapitałowa w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym nie posiadała zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe | 1 707 | 2 606 | 3 767 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 1 707 | 2 606 | 3 767 |

Zobowiązania handlowe- struktura przeterminowania

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|-----------------------------|--------------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|
| | | | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| 30.09.2012 | 1 707 | 1 200 | 203 | 136 | 2 | 150 | 16 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 1 707 | 1 200 | 203 | 136 | 2 | 150 | 16 |
| 30.09.2011 | 2 606 | 2 013 | 227 | 150 | 0 | 203 | 13 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 2 606 | 2 013 | 227 | 150 | 0 | 203 | 13 |
| 31.12.2011 | 3 767 | 1 851 | 804 | 773 | 132 | 191 | 15 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 3 767 | 1 851 | 804 | 773 | 132 | 191 | 15 |

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń | 1 558 | 1 466 | 1 491 |
| Pozostałe Rozrachunki | 6 | 61 | 3 |
| Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń | 16 | 17 | 16 |
| Rozrachunki z udziałowcami | 0 | 1 | 126 |
| Wadium | 0 | 0 | 50 |
| ZFŚS | 9 | 0 | 9 |
| Podatek od płac | 301 | 290 | 293 |
| ZUS | 1 418 | 1 230 | 1 263 |
| PFRON | 57 | 55 | 56 |
| VAT | 1 487 | 722 | 3 551 |
| Razem pozostałe zobowiązania | 4 852 | 3 842 | 6 858 |

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|-----------------------------|--------------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
| | | | < 60 dni | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| 30.09.2012 | 4 852 | 4 851 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 4 852 | 4 851 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 30.09.2011 | 3 842 | 3 842 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 3 842 | 3 842 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2011 | 6 860 | 6 859 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 6 860 | 6 859 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |

Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Na podstawie art. 3 ust. 3b ustawy z dnia 04 marca 1994 roku o ZFŚS Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, nie wypłacała również świadczeń urlopowych.

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Poręczenie spłaty kredytu | 0 | 0 | 0 |
| Poręczenie spłaty weksla | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 7 192 | 7 334 | 7 120 |
| Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi | 0 | 0 | 0 |
| Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek | 0 | 0 | 0 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 7 192 | 7 334 | 7 120 |

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na 30.09.2012 roku

| Wyszczególnienie | Gwarancja / poręczenie dla | Waluta | Data podpisania | Data wygaśnięcia | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|----------------------------|--------|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Poręczenie spłaty kredytu bankowego udzielonego Pasta Sp. z o.o. | Pasta Sp. z o.o. | PLN | 08.02.2006 | 22.06.2011 | 0 | 0 | 7.500 |

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci sklepów firmowych SOLAR. W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, znajduje się kwota 20 135 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. W ciągu III kwartału 2012 roku było to 16 197 tys. zł.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego w związku z aprecjacją kursu Euro w stosunku do PLN mogą się różnić o około 10-15% od opłat poniesionych w poprzednich okresach.

Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wartość. Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała.

Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzje po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa Kapitałową w okresie objętym informacją finansową nie było leasingodawcą.

Umowy leasingu finansowego na dzień 30.09.2012 r.

| Finansujący | Numer umowy | Wartość początkowa | Wartość początkowa (waluta) | Oznaczenie waluty | Kwota wykupu w złotych |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|
| VW Caddy Furgon PO662JL | 51/13652/08 | 56 | 56 | PLN | 6 |
| VW Crafter Furgon PO639JL | 51/13653/08 | 97 | 97 | PLN | 10 |
| VW Crafter Furgon PO373JR | 51/13655/08 | 102 | 102 | PLN | 10 |
| VW Crefter Furgon PO091KM | 28/0041/09 | 97 | 97 | PLN | 10 |
| Skoda Octavia PO 325LU | SA3/00041/2009 | 39 | 39 | PLN | 4 |
| Skoda Octavia PO 364LU | SA3/00039/2009 | 39 | 39 | PLN | 4 |
| Skoda Octavia Combi Po 825LW | SA3/00042/2009 | 41 | 41 | PLN | 4 |
| Skoda Octavia PO 275NK | SA3/00019/2010 | 45 | 45 | PLN | 4 |
| MINI COOPER S PO 864PF | 28/0633/10 | 97 | 97 | PLN | 19 |
| Samochód Skoda Fabia PO778RH | SA3/00008/2011 | 35 | 35 | PLN | 0,35 |
| Samochód Volkswagen Crafter | 1462621-0911-00422 | 111 | 111 | PLN | 1 |

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu

| Wyszczególnienie | W odniesieniu do grup aktywów | | | | Razem |
|------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------|
| | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | |
| na dzień 30.09.2012 r. | 0 | 0 | 313 | 0 | 313 |
| na dzień 30.09.2011 r. | 0 | 0 | 465 | 0 | 465 |
| na dzień 31.12.2011 r. | 0 | 0 | 443 | 0 | 443 |

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych | 800 | 485 | 463 |
| Sprzedaż dotycząca przyszłych okresów (niezrealizowane bony handlowe) | 117 | 104 | 152 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 14 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym: | 917 | 589 | 629 |
| - długoterminowe | 672 | 485 | 377 |
| - krótkoterminowe | 245 | 104 | 252 |

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych | 296 | 381 | 585 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia | 256 | 0 | 342 |
| Razem, w tym: | 552 | 381 | 927 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 552 | 381 | 927 |

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerw

| Wyszczególnienie | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze |
|---|---|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Stan na dzień 01.01.2012 | 0 | 0 | 585 | 342 |
| Utworzenie rezerwy | 0 | 0 | 296 | 256 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0 | 0 | 585 | 342 |
| Stan na dzień 30.09.2012, w tym: | 0 | 0 | 296 | 256 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 0 | 0 | 296 | 256 |
| Stan na dzień 01.01.2011 | 0 | 0 | 393 | 0 |
| Utworzenie rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0 | 0 | 12 | 0 |
| Stan na dzień 30.09.2011, w tym: | 0 | 0 | 381 | 0 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 0 | 0 | 381 | 0 |
| Stan na dzień 01.01.2011 | 0 | 0 | 393 | 323 |
| Utworzenie rezerwy | 0 | 0 | 585 | 342 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy | 0 | 0 | 393 | 323 |
| Stan na dzień 31.12.2011, w tym: | 0 | 0 | 585 | 342 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 0 | 0 | 585 | 342 |

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwy na koszty zwrotów | 276 | 476 | 439 |
| Rezerwy na koszty likwidacji sklepów firmowych | 803 | 781 | 781 |
| Rezerwy na dodatkowe czynsze | 0 | 0 | 102 |
| Rezerwa na badanie bilansu | 50 | 61 | 68 |
| Pozostałe rezerwa | 0 | 0 | 50 |
| Razem, w tym: | 1 129 | 1 318 | 1 440 |
| - długoterminowe | 803 | 781 | 781 |
| - krótkoterminowe | 326 | 537 | 659 |

Zmiana stanu rezerw

| Wyszczególnienie | Ogółem |
|---|--------------|
| Stan na dzień 01.01.2012 | 1 440 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 348 |
| Wykorzystane | 557 |
| Rozwiązane | 102 |
| Stan na dzień 30.09.2012, w tym: | 1 129 |
| - długoterminowe | 803 |
| - krótkoterminowe | 326 |
| Stan na dzień 01.01.2011 | 1 323 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 537 |
| Wykorzystane | 542 |
| Rozwiązane | 0 |
| Stan na dzień 30.09.2011, w tym: | 1 318 |
| - długoterminowe | 781 |
| - krótkoterminowe | 537 |
| Stan na dzień 01.01.2011 | 1 323 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 659 |
| Wykorzystane | 542 |
| Rozwiązane | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2011, w tym: | 1 440 |
| - długoterminowe | 781 |
| - krótkoterminowe | 659 |

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Bazując na dotychczasowym doświadczeniu rezerwę na zwroty utworzono jedynie w Spółce Solar Francyza Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą do sieci franczyzowej. Jednostka dominująca nie tworzy rezerwy na zwroty z uwagi na fakt, iż wartość niesprzedanych towarów zwracana jest do dostawcy.

Analiza wartości kosztów gwarancyjnych wskazuje, iż ich wartość stanowi od 0,3% w 2010 roku do 0,2% w 2011 roku przychodów ze sprzedaży towarów. Z uwagi na fakt, iż wartościowo koszty gwarancyjne wykazują trend spadkowy i są nieistotne w stosunku zarówno do przychodów ze sprzedaży, jak również wyniku netto nie utworzono rezerwy na ewentualne koszty gwarancyjne.

Grupa SOLAR COMPANY S.A. w okresie od 01.01.2012-30.09.2012 roku nie zawiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierają transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz walutowe w porównaniu do stanu na 31.12.2011 rok nie zmienił się istotnie, ponadto nie wpływa istotnie na sytuację finansową Spółki, dlatego też w niniejszym sprawozdaniu nie publikuje się odpowiednich not dotyczących wrażliwości sprawozdania na ww. ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółek tworzących Grupę na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów.

W Grupie istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczą należności od głównego dostawcy towarów. Na koniec poszczególnych okresów pozycje bilansowe dotyczące głównego dostawcy przedstawiają się następująco:

| Dostawca | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności | 93 343 | 58 520 | 73 387 |
| Zobowiązania | 0 | 1 500 | 1 458 |
| Kwota netto | 93 343 | 57 020 | 71 930 |

Dotychczasowa wieloletnia współpraca z dostawcą wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

Przeterminowane należności handlowe

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowanie w dniach | | | | |
|------------------------------------|--------|------------------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
| | | | < 30 dni | 31 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| 30.09.2012 | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 21 428 | 19 506 | 1 284 | 80 | 271 | 236 | 51 |
| Pozostałe należności | 79 467 | 30 546 | 3 963 | 1 501 | 874 | 27 104 | 15 479 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 016 | 6 016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30.09.2011 | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 21 224 | 6 018 | 649 | 1 459 | 385 | 157 | 12 556 |
| Pozostałe należności | 46 375 | 10 662 | 5 644 | 5 265 | 1 245 | 11 375 | 12 184 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 241 | 19 241 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2011 | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 22 707 | 14 591 | 7 118 | 827 | 75 | 96 | 0 |
| Pozostałe należności | 59 342 | 37 312 | 1 491 | 5 054 | 6 075 | 6 506 | 2 904 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 32 561 | 32 561 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, kredyt kupiecki. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2011 roku, 30 września 2011 roku oraz 30 września 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| Wyszczególnienie | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 do 5 lat | Pow. 5 lat |
|--|--------------------|---------------------|---------------|------------|
| 30 września 2012 roku | 6 428 | 265 | 41 | 0 |
| Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania | 37 | 112 | 24 | 0 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 390 | 153 | 17 | 0 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 września 2011 roku | 5 872 | 150 | 144 | 0 |
| Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania | 50 | 150 | 144 | 0 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 5 822 | 0 | 0 | 0 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 grudnia 2011 roku | 10 668 | 123 | 138 | 0 |
| Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania | 41 | 123 | 138 | 0 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 627 | 0 | 0 | 0 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 |

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

| AKTYWA FINANSOWE | Wartość bilansowa | | | Wartość godziwa | | | Kategoria instrumentu finansowego |
|--|-------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-----------------------------------|
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | - | | - | - | |
| Należności długoterminowe | | - | - | | - | - | Należności i pożyczki |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 100 895 | 67 599 | 82 049 | 100 895 | 67 599 | 82 049 | Należności i pożyczki |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 016 | 19 241 | 32 561 | 6 016 | 19 241 | 32 561 | Należności i pożyczki |

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odzwierciedlane jest przez wartość bilansową poszczególnych pozycji.

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | Wartość bilansowa | | | Wartość godziwa | | | Kategoria instrumentu finansowego |
|---|-------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|--|
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 | |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Zobowiązania wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Pozostałe zobowiązania |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Pozostałe zobowiązania |
| - kredyt w rachunku bieżącym | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Pozostałe zobowiązania |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | 173 | 417 | 302 | 173 | 417 | 302 | Pozostałe zobowiązania |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 173 | 344 | 302 | 173 | 344 | 302 | Pozostałe zobowiązania |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Pozostałe zobowiązania |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych | 0 | 73 | 0 | 0 | 73 | 0 | Pozostałe zobowiązania |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 559 | 6 448 | 10 627 | 6 559 | 6 448 | 10 627 | Pozostałe zobowiązania |

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają pozycji aktywów i zobowiązań, które byłyby wykazywane w wartości godziwej dlatego też nie ujawnia się założeń służących jej określeniu.

Zabezpieczenia - Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej właścicieli. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może wypłacić dywidendę, zwrócić kapitał udziałowcom lub podnieść kapitał poprzez emisję nowych akcji. W okresach zakończonych 31 grudnia 2011 roku, 30 września 2011 roku oraz 30 września 2012 roku w strukturze kapitałowej dominują kapitały własne (co istotne Grupa nie korzysta z kredytów bankowych).

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing, zobowiązania z tytułu nabycia udziałów), zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej.

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania | 173 | 344 | 302 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 559 | 6 448 | 10 627 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 016 | 19 241 | 32 561 |
| Zadłużenie netto | 716 | -12 449 | -21 632 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny | 142 069 | 124 999 | 146 005 |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał razem | 142 069 | 124 999 | 146 005 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 142 785 | 112 550 | 124 373 |
| Wskaźnik dźwigni | -0,50% | -11,06% | -17,39% |

Na dzień 30.09.2011 oraz 31.12.2011 roku osiągnięty wskaźnik dźwigni wskazuje, iż spółka jest w stanie pokryć całość zobowiązań jedynie posiadanymi środkami pieniężnymi (ujemne zadłużenie netto).

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi. Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Należności, pożyczki i zaliczki od podmiotów powiązanych* | | w tym przeterminowane | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | w tym zaległe, po upływie terminu płatności | |
|---|--|---------|---------------------------------|-------|---|-------|-----------------------|------|--|------|---|------|
| | 09.2012 | 2011 | 09.2012 | 2011 | 09.2012 | 2011 | 09.2012 | 2011 | 09.2012 | 2011 | 09.2012 | 2011 |
| Jednostka dominująca | | | | | | | | | | | | |
| SOLAR Company S.A. | | | | | | | | | | | | |
| Jednostki zależne: | | | | | | | | | | | | |
| PHU Solar Sp. z o.o. | 13 | 5 36 | 74 | 57 | | | | | | | | |
| Solar Dystrybucja Sp. z o.o. | 45 | 163 | | | | | | | | | | |
| Solar Franczyza Sp. z o.o. | 20 | 13 | | | | | | | | | | |
| Transakcje z udziałem innych jedn. powiąz. | | | | | | | | | | | | |
| Pasta Sp. z o.o. | | 36 | 1 904 | 1 818 | | 2 822 | | | | | | |
| Wakon Investments Limited | | | | 4 017 | | | | | | 0 | | 0 |
| Veraques Limited | | | | 2 009 | | | | | | 0 | | 0 |
| Stanmax Co Limited | | | | 2 009 | | | | | | 0 | | 0 |
| Zarząd Spółki | Poza wartością wynagrodzeń inne transakcje bezpośrednio dotyczące członków zarządu nie wystąpiły | | | | | | | | | | | |

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży / kosztów pomiędzy spółkami Solar Dystrybucja Sp. z o.o. i SOLAR Franczyza Sp. z o.o. wyniosła 14 tys. zł, a w III kwartale 2012 roku - 6 tys. zł.

Transakcje dotyczące Spółek Wakon Investments Limited, Veraques Limited oraz Stanmax Co Limited dotyczy nabycia udziałów w Spółkach SOLAR Dystrybucja Sp. z o.o. oraz SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. oraz odsetkami naliczonymi od zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w SOLAR Dystrybucja.

Transakcje pomiędzy Spółką, a jednostkami powiązanymi realizowane są na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Spółka dominująca nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

Wartość zakupów od spółki Pasta Sp. z o.o. związana jest z wynajmowanymi przez spółki Grupy SOLAR Company pomieszczeniami magazynowo - biurowymi. Sprzedaż za 2011 rok dotyczy odsetek naliczonych od udzielonej pożyczki. Wartość aktywów dotyczy wpłaconych przez jednostkę dominującą zaliczek tytułem przyszłych czynszów najmu pomieszczeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w spółce dominującej na podstawie umowy o pracę zatrudnieni są członkowie rodziny Członków Zarządu Spółki Panie Maria Nowak (specjalista ds. rozwoju) oraz Aleksandra Pyzio (dyr. ds. rozwoju). W latach ubiegłych zatrudnieni byli ponadto Pan Stanisław Wojciech Bogacki oraz Radosław Pyzio. Wynagrodzenia osób powiązanych jest nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 10 listopada 2012 roku, Spółka SOLAR COMPANY S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od warunków rynkowych.

Nota 48. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

W prezentowanych okresach sprawozdawczych według Zarządu spółki dominującej nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

Nota 49. SPRAWY SĄDOWE

W III kwartale 2012 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SOLAR COMPANY S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SOLAR COMPANY S.A.

Nota 50. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Obecnie przeciwko Spółkom tworzącym Grupę Kapitałową lub też z ich powództwa nie toczą się żadne spory z organami administracyjnymi. Na poszczególne dni bilansowe nie tworzone rezerw na ryzyko podatkowe.

Nota 51. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SOLAR/COMPANY S.A. oraz jej Grupy w okresie III kwartału 2012 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2012 roku w dniu 11.10.2012 raportem bieżącym nr 16 Zarząd Spółki odwołał prognozę skonsolidowanych wyników na 2012 r., opublikowanej w prospekcie emisyjnym Spółki, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 marca 2012 roku („Prospekt Emisyjny”) oraz poinformował o decyzji dotyczącej odstąpienia od podania do publicznej wiadomości nowej prognozy wyników finansowych Spółki na 2012 rok.

Decyzja o odwołaniu prognozy finansowej Spółki na 2012 r. jest związana z istotnym pogorszeniem skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Spółki we wrześniu b.r. w relacji do sprzedaży w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz z obniżeniem wysokości procentowej marży brutto na sprzedaży w tym samym okresie w porównaniu z wrześniem 2011 roku. Obydwie wskazane przyczyny odwołania prognozy finansowej Spółki na 2012 r. wynikają ze wskazanych w Prospekcie Emisyjnym ryzyk związanych z wykonaniem prognozy wyników finansowych grupy Spółki, będących czynnikami niezależnymi od Spółki tj.: założeń dotyczących wysokości inflacji, ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz kształtowania się wskaźników koniunktury konsumenckiej.

Nota 52. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Zdaniem zarządu Spółki nie odnotowano innych zdarzeń gospodarczych, które byłby istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za III kwartał 2012 roku.

Nota 53. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem zarządu Spółki dominującej do istotnych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte w perspektywie kolejnego kwartału wyniki finansowe należy zaliczyć:

1. koniunkturę w branży odzieżowej w Polsce – aktualnie brak przesłanek, co do odwrócenia bieżących tendencji w zakresie sprzedaży i marży brutto ze sprzedaży w IV kwartale 2012
2. działania centrów handlowych mogące wpłynąć na kształtowanie się cen produktów i ewentualne przyspieszanie działań promocyjnych i wcześniejsze rozpoczęcie wyprzedaży

Nota 54. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2012 roku wyniki finansowe

Nie odnotowano innych zdarzeń o nietypowym charakterze, innych niż wymienionych w nocie 1, mających wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2012 roku.

Nota 55. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2012 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2012 roku.

W ramach działalności prowadzonej przez SOLAR COMPANY S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2012 roku oraz poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2012 roku.

Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny.

Nota 57. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok

Grupa SOLAR COMPANY S.A. w Prospekcie emisyjnym opublikowała prognozy wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Zarząd jednostki dominującej w raporcie bieżącym nr 16 z dnia 11.10.2012 roku odwołał prognozę finansową. Odwołanie prognozy związane jest głównie z istotnym pogorszeniem się w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Szczegółowy komentarz Zarządu zawiera raport nr 16 dostępny na stronie Emitenta.

Nota 58. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SOLAR COMPANY S.A.
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.–30.09.2012 r.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR**

| Wyszczególnienie | 01.01.2012 - 30.09.2012 | | 01.01.2011 - 30.09.2011 | |
|--|-------------------------|------------|-------------------------|-----------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 81 566 | 19 445 | 100 882 | 24 963 |
| Koszt własny sprzedaży | 72 881 | 17 374 | 74 632 | 18 467 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 9 117 | 2 173 | 26 091 | 6 456 |
| Zysk (strata) brutto | 17 646 | 4 207 | 37 955 | 9 392 |
| Zysk (strata) netto | 15 828 | 3 773 | 32 932 | 8 149 |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach | 30 000 000 | 30 000 000 | 5 366 300 | 5 366 300 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) | 0,53 | 0,13 | 6,14 | 1,52 |
| BILANS | | | | |
| Aktywa trwałe | 81 626 | 19 842 | 83 460 | 18 920 |
| Aktywa obrotowe | 103 666 | 25 199 | 89 014 | 20 179 |
| Kapitał własny | 176 633 | 42 937 | 164 265 | 37 238 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 678 | 408 | 1 680 | 381 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 981 | 1 697 | 6 529 | 1 480 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 5,89 | 1,43 | 5,48 | 1,24 |
| RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -892 | -213 | -1 044 | -258 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -312 | -74 | 6 087 | 1 506 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -19 649 | -4 684 | 1 836 | 454 |

1) liczba akcji na dzień 30.09.2011 r. i na dzień 30.09.2012 r. w ilości 30 000 000 szt.,

2) sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie porównawczym zaprezentowano w Nocie nr 8 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zysk przypadający na jedną akcję.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.–30.09.2012 r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Jednostkowy rachunek zysków i strat

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 | 01.01 -31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 81 566 | 100 869 | 147 080 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów | 439 | 459 | 508 |
| Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-) | 70 | -13 | 74 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0 | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 81 057 | 100 423 | 146 499 |
| Koszty działalności operacyjnej | 72 881 | 74 631 | 101 806 |
| II. Amortyzacja | 3 465 | 3 561 | 4 821 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 3 745 | 3 580 | 5 150 |
| III. Usługi obce | 24 177 | 21 589 | 29 648 |
| IV. Podatki i opłaty | 720 | 860 | 1 113 |
| V. Wynagrodzenia | 16 807 | 17 007 | 22 770 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 4 053 | 3 890 | 5 050 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 1 204 | 1 192 | 1 607 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 18 710 | 22 952 | 31 647 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 8 685 | 26 238 | 45 275 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 015 | 178 | 368 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 583 | 324 | 641 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 9 117 | 26 091 | 45 002 |
| Przychody finansowe | 9 455 | 13 358 | 13 455 |
| Koszty finansowe | 21 | 1 495 | 1 502 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 18 551 | 37 955 | 56 955 |
| Podatek dochodowy | 1 989 | 5 023 | 8 456 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 16 562 | 32 932 | 48 499 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 16 562 | 32 932 | 48 499 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,53 | 6,14 | 1,62 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,53 | 6,14 | 1,62 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności kontynuowanej (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,53 | 6,14 | 1,62 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,53 | 6,14 | 1,62 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności zaniechanej (w zł) | | | 0 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.–30.09.2012 r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01 -30.09.2011 | 01.01 -31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk (strata) netto | 16 562 | 32 932 | 48 499 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | | |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | | |
| Suma dochodów całkowitych | 16 562 | 32 932 | 48 499 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 81 626 | 83 460 | 82 385 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 979 | 17 592 | 16 686 |
| Wartości niematerialne | 1 445 | 1 368 | 1 521 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 60 672 | 60 672 | 60 672 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 428 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 2 969 | 2 774 | 2 822 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 561 | 625 | 684 |
| Aktywa obrotowe | 103 666 | 89 014 | 106 160 |
| Zapasy | 22 106 | 26 164 | 21 397 |
| Należności handlowe | 81 | 80 | 48 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 226 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 76 459 | 46 353 | 58 825 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 100 | 0 | 413 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 471 | 369 | 401 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 223 | 16 048 | 25 075 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 185 292 | 172 473 | 188 545 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.–30.09.2012 r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| PASYWA | NOTA | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | | 176 633 | 164 265 | 179 570 |
| Kapitał zakładowy | | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały | | 131 687 | 103 021 | 103 021 |
| Zyski zatrzymane | | -1 616 | -1 689 | -1 950 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | 16 562 | 32 932 | 48 499 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | 1 677 | 1 678 | 1 399 |
| Kredyty i pożyczki | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 24 | 144 | 138 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 178 | 270 | 103 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 672 | 483 | 377 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | | 803 | 781 | 781 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 6 982 | 6 530 | 7 575 |
| Kredyty i pożyczki | | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 149 | 273 | 164 |
| Zobowiązania handlowe | | 1 638 | 808 | 735 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 0 | 1 977 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | | 4 387 | 2 964 | 5 342 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 246 | 104 | 252 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 536 | 367 | 897 |
| Pozostałe rezerwy | | 26 | 37 | 186 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | | 185 292 | 172 473 | 188 545 |
| Wartość księgowa na akcję/udział (w zł) | | 5,89 | 5,48 | 5,99 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Razem kapitał własny |
|--|-------------------|--|--------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01 stycznia | 30 000 | 103 021 | 0 | 0 | 46 549 | 0 | 179 570 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 30 000 | 103 021 | 0 | 0 | 46 549 | 0 | 179 570 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział zysku netto | 0 | 48 165 | 0 | 0 | -48 165 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | -19 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19 500 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 562 | 16 562 |
| Kapitał własny na dzień 30 września | 30 000 | 131 687 | 0 | 0 | -1 616 | 16 562 | 176 633 |
| dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia | 1 000 | 79 469 | 0 | 0 | 20 873 | 0 | 101 342 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 1 000 | 79 469 | 0 | 0 | 20 612 | 0 | 101 082 |
| Emisja akcji | 29 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 990 |
| Umorzenie akcji | -990 | 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | -990 |
| Podział zysku netto | 0 | 22 562 | 0 | 0 | -22 562 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 932 | 32 932 |
| Kapitał własny na dzień 30 września | 30 000 | 103 021 | 0 | 0 | -1 689 | 32 932 | 164 265 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | | | | | | | |
|---|---------------|----------------|----------|----------|---------------|---------------|----------------|
| Kapitał własny na dzień 01 stycznia | 1 000 | 79 469 | 0 | 0 | 20 612 | 0 | 101 082 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 1 000 | 79 469 | 0 | 0 | 20 612 | 0 | 101 082 |
| Emisja akcji | 29 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 990 |
| Umorzenie akcji | -990 | 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział zysku netto | 0 | 22 562 | 0 | 0 | -22 562 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 499 | 48 499 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia | 30 000 | 103 021 | 0 | 0 | -1 950 | 48 499 | 179 570 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01.01 -30.09.2012 | 01.01.-30.09.2011 | 01.01 -31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 18 552 | 37 955 | 56 955 |
| Korekty razem | -19 443 | -38 999 | -48 281 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 3 465 | 3 561 | 4 821 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -35 | 1 364 | 1 316 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -9 252 | -12 874 | -12 742 |
| Zmiana stanu rezerw | -499 | -81 | 275 |
| Zmiana stanu zapasów | -709 | -22 083 | -17 316 |
| Zmiana stanu należności | -17 680 | 387 | -12 039 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 7 199 | -3 916 | -1 611 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 71 | -245 | -284 |
| Inne korekty z działalności operacyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -2 004 | -5 113 | -10 701 |
| H. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -892 | -1 044 | 8 674 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Wpływy | 2 370 | 15 798 | 15 858 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 | 50 | 46 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki i dywidendy | 2 368 | 15 748 | 15 812 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki | 2 682 | 9 711 | 10 418 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 682 | 3 145 | 3 852 |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki na aktywa finansowe | 0 | 6 566 | 6 566 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -312 | 6 087 | 5 440 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływy | 0 | 1 990 | 1 990 |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 1 990 | 1 990 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki | 19 649 | 154 | 197 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 19 500 | 0 | 0 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 |
| Spląty kredytów i pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 128 | 133 | 176 |
| Odsetki | 21 | 21 | 21 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 | 0 |
| J. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -19 649 | 1 836 | 1 793 |
| K. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | -20 852 | 6 879 | 15 907 |
| L. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -20 852 | 6 879 | 15 907 |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | 0 |
| M. Środki pieniężne na początek okresu | 25 075 | 9 169 | 9 169 |
| N. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) | 4 223 | 16 048 | 25 075 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SOLAR COMPANY S.A. ZA OKRES TRZECIEGO KWARTAŁU 2012 ROKU

Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. na dzień 30 września 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2012 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2011 r. oraz 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 września 2011 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2011 do 31 grudnia 2011 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30.09.2012 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów. Na dzień 30.09.2012 r., 30.09.2011 r. oraz 31.12.2011 r.

Nota 2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| jednostek zależnych | 60 672 | 60 672 | 60 672 |

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych – w okresie objętym sprawozdaniem wartość udziałów w jednostkach zależnych nie zmieniła się.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2012 r.

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| PHU Solar Sp. z o.o. | 70 | 0 | 70 | 100% | 100% | Pełna |
| SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. | 60 602 | 0 | 60 602 | 100% | 100% | Pełna |

| Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1 501 | 50 | 1 189 | 261 | 1 744 | 1 | 1 743 | 237 | 4 440 |
| 46 807 | 1 000 | 36 381 | 9 425 | 48 470 | 19 870 | 28 600 | 1 625 | 14 720 |

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2011 r.

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| PHU Solar Sp. z o.o. | 70 | 0 | 70 | 100% | 100% | Pełna |
| SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. | 60 602 | 0 | 60 602 | 100% | 100% | Pełna |

| Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1 135 | 50 | 769 | 317 | 1 831 | 0 | 1 831 | 690 | 4 531 |
| 36 083 | 1 000 | 24 582 | 10 501 | 39 313 | 19 883 | 19 429 | 3 194 | 17 490 |

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

| Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| PHU Solar Sp. z o.o. | 70 | 0 | 70 | 100% | 100% | Pełna |
| SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. | 60 602 | 0 | 60 602 | 100% | 100% | Pełna |

| Kapitał własny | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Zysk / strata netto | Wartość aktywów | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów |
|----------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 1 239 | 50 | 769 | 421 | 3 293 | 2 | 3 292 | 2 046 | 5 562 |
| 39 381 | 1 000 | 24 582 | 13 799 | 43 016 | 19 885 | 23 131 | 3 575 | 25 091 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 3. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| Inwestycje długoterminowe | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Pożyczki udzielone – długoterminowe | 0 | 428 | 0 |
| Pożyczki udzielone – krótkoterminowe | 100 | 0 | 413 |
| RAZEM | 100 | 428 | 413 |

Wartość pozycji pożyczki wynika z umowy z dnia 03.04.2006 roku pomiędzy Solar Company S.A., a PHU SOLAR Sp. z o.o. Zwrot całości pożyczki zgodnie z umową ma nastąpić do dnia 31.12.2012 r.

Nota 4. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

| Inwestycje krótkoterminowe | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pożyczki udzielone | 100 | 428 | 413 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 81 | 80 | 48 |
| Należności krótkoterminowe pozostałe | 76 459 | 46 353 | 58 825 |
| Inne | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 76 640 | 46 861 | 59 286 |

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Należności handlowe | 81 | 80 | 48 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 5 |
| - od jednostek pozostałych | 81 | 80 | 43 |
| Odpisy aktualizujące | 14 | 14 | 14 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - od jednostek pozostałych | 14 | 14 | 14 |
| Należności handlowe brutto | 95 | 94 | 62 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj następujące terminy płatności (sieć francyzowa do 60 dni, sieć zewnętrznych odbiorców od 0 do 49 dni, sklepy w galeriach handlowych – zakup gotówkowy).

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Jednostki pozostałe | | | |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu | 14 | 14 | 14 |
| Zwiększenia | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu | 14 | 14 | 14 |

Nota 5. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozostałe należności, w tym: | | | |
| Gwarancje, depozyty | 53 | 108 | 109 |
| Kaucje | 4 | 8 | 4 |
| Niedobory | 0 | 0 | 18 |
| Zaliczki na dostawy | 27 327 | 27 851 | 36 522 |
| Zwroty | 48 923 | 18 331 | 22 035 |
| Koszty do refakturowania | 42 | 0 | 69 |
| Rozrachunki z tytułu podatków | 68 | 55 | 47 |
| Pozostałe rozrachunki | 42 | 0 | 21 |
| Pozostałe należności brutto | 76 459 | 46 353 | 58 825 |

| Wyszczególnienie | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozostałe należności, w tym: | 76 459 | 46 353 | 58 825 |
| od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| od pozostałych jednostek | 76 459 | 46 353 | 58 825 |
| Odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności brutto | 76 459 | 46 353 | 58 825 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W Spółce istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczą należności od głównego dostawcy towarów. Na koniec poszczególnych okresów pozycje bilansowe dotyczące głównego dostawcy przedstawiają się następująco:

| Dostawca | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 31.12.2011 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności | 76 250 | 44 864 | 58 552 |
| Zobowiązania | 0 | 0 | 0 |
| Kwota netto | 76 250 | 44 864 | 58 552 |

Dotychczasowa wieloletnia współpraca z dostawcą wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

Nota 6. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

Nota 7. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

Nota 8. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Nota 9. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2012 r. SOLAR COMPANY S.A. nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Nota 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

| Rok obrotowy zakończony: | Dywidenda z akcji zwykłych | | | Zaliczka na dywidendę | | |
|--|----------------------------|------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|
| | Data wypłaty | Wielkość | Wartość na 1 akcję | Data wypłaty | Wielkość | Wartość na 1 akcję |
| Z wyników wypracowanych w latach ubiegłych | 24.02.2012 | 19 500 000 | 0,65 | | | |
| 31.12.2010, 31.12.2011 | | | | | | |

Nota 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowe nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A.

Nota 12. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny.

Nota 13. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w nocie 37 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 r. W prezentowanych okresach III kwartału 2012 i 2011 r. aktywa warunkowe nie występują.

Poznań, dnia 09 listopada 2012 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Stanisław Antoni Bogacki - PREZES ZARZĄDU

Maria Jadwiga Pyzio - WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Michał Nowak - WICEPREZES ZARZĄDU