



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY
ZA 2012 ROK**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 r. SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.)
Forma prawna:	spółka akcyjna (do 01.05.2011 r. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba:	Poznań, ul. Torowa 11
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i obuwia
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000385070
Numer statystyczny REGON:	630371711
NIP:	779-10-19-139

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 r. SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień :

Zarząd:

Na dzień 31.12.2012 r.	PREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Maria Jadwiga Pyzio
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Paweł Michał Nowak
Na dzień 31.12.2011 r.	PREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Maria Jadwiga Pyzio
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Paweł Michał Nowak

W latach 2011 – 2012 nie było zmian w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej Rada Nadzorcza jednostki dominującej składa się z następujących osób:

Przewodniczący	- Bartkowiak Robert
Wiceprzewodniczący	- Samol Sebastian
Członek	- Stanisław Wojciech Bogacki
Członek	- Dymitr Paweł Nowak
Członek	- Radosław Pyzio

V. Biegli rewidenci:

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2012 rok była spółka:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Orzycka 6 lok 1B
02 -695 Warszawa

VI. Prawnicy:

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych P.J. Sowiśło & Topolewski Spółka Komandytowa
ul. 28 Czerwca 1956, nr 231/239
61-485 Poznań

VII. Banki:

1. BRE BANK S.A. Oddział Korporacyjny Poznań, ul. Półwiejska 42, 61 – 888 Poznań
2. ING Bank Śląski S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Piekary 7, 61-823 Poznań.

VIII. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995 000	29,98%
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%
ING OFE	2 990 000	9,97%	2 990 000	9,97%
Bogacki Stanisław Antoni	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Nowak Paweł Michał	5 000	0,02%	5 000	0,02%
Pyzio Maria Jadwiga	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Pozostali akcjonariusze	9 010 000	30,03%	9 010 000	30,03%
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%

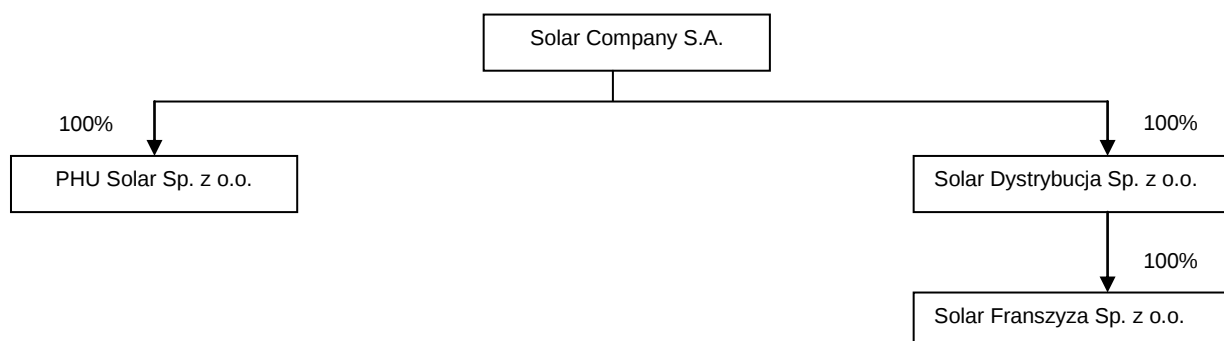
IX. Spółki zależne:

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%

X. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

XI. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



XII. 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 oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze 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.

Niniejsze 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 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21.03.2013 roku.

XV. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ustalane są przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi kształtowały się następująco:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
2011	4,1402	3,8613	4,5642	4,4168

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień 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 EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 793	34 693	190 912	46 112
Koszt własny sprzedaży	126 220	30 242	124 448	30 059
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 673	4 474	65 983	15 937
Zysk (strata) brutto	19 013	4 556	64 838	15 661
Zysk (strata) netto	15 098	3 617	52 356	12 646
Liczba udziałów/akcji w sztukach	30 000 000	30 000 000	11 575 342	11 575 342
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,50	0,12	4,52	1,09

BILANS				
Aktywa trwałe	20 656	5 053	21 888	956
Aktywa obrotowe	130 881	32 014	139 089	31 491
Kapitał własny	141 603	34 637	146 005	33 057
Zobowiązania długoterminowe	1 670	408	1 411	319
Zobowiązania krótkoterminowe	8 265	2 022	13 561	3 070
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,72	1,15	12,61	2,86

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 440	1 303	25 171	6 080
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 828	-678	-8 569	-2 070
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 679	-4 715	1 793	433

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1,2	144 793	190 912
Przychody netto ze sprzedaży produktów		562	480
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		57	74
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		144 174	190 358
Koszty działalności operacyjnej		126 220	124 448
I. Amortyzacja		4 645	4 842
II. Zużycie materiałów i energii		5 416	5 271
III. Usługi obce		33 142	30 373
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 022	1 162
– podatek akcyzowy		0	0
V. Wynagrodzenia		24 810	24 691
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5 806	5 411
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 734	1 608
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		49 645	51 089
Zysk (strata) na sprzedaży		18 573	66 464
Pozostałe przychody operacyjne	4	705	389
Pozostałe koszty operacyjne	4	606	870
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		18 673	65 983
Przychody finansowe	5	364	354
Koszty finansowe	5	23	1 499
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 013	64 838
Podatek dochodowy	6	3 916	12 482
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		15 098	52 356
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		15 098	52 356
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		15 098	52 356
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,50	4,52
Rozwodniony za okres obrotowy		0,50	4,52
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,50	4,52
Rozwodniony za okres obrotowy		0,50	4,52
Zysk (strata) netto na jeden udział z działalności zaniechanej (w zł)		0	0

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk (strata) netto		15 098	52 356
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, 11	15 098	52 356
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		15 098	52 356

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		20 656	21 888
Rzeczowe aktywa trwałe	12	15 347	16 766
Wartości niematerialne	13	1 393	1 521
Nieruchomości inwestycyjne	14	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	16	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	19	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe aktywa trwałe	17	3 020	2 822
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	896	780
Aktywa obrotowe		130 881	139 089
Zapasy	20	19 553	24 075
Należności handlowe	22	17 142	22 707
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		204	0
Pozostałe należności	23	77 709	59 342
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	24	460	403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	15 812	32 561
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		151 537	160 977

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

PASYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		141 603	146 005
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		141 603	146 005
Kapitał zakładowy	26	30 000	30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	27	0	0
Pozostałe kapitały	28	178 635	136 018
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Zyski zatrzymane	29	-82 130	-72 369
Wynik finansowy bieżącego okresu		15 098	52 356
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30	0	0
Zobowiązanie długoterminowe		1 670	1 411
Kredyty i pożyczki	31	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	19	138
Inne zobowiązania długoterminowe	34	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	207	115
Rozliczenia międzyokresowe	40	640	377
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	0	0
Pozostałe rezerwy	42	803	781
Zobowiązania krótkoterminowe		8 265	13 561
Kredyty i pożyczki	31	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	118	164
Zobowiązania handlowe	35	1 948	3 767
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	932
Pozostałe zobowiązania	36,37	3 700	6 860
Rozliczenia międzyokresowe	40	351	252
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	1 038	927
Pozostałe rezerwy	42	1 110	659
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		151 537	160 977
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,72	12,61

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

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 niekontrolując ych	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	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 podstawowych	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
Umorzenie akcji/udziałów własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia Spółki	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	15 098	15 098	0	15 098
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	30 000	0	178 635	0	-82 130	15 098	141 603	0	141 603
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	1 000	0	111 172	0	-48 513	0	63 659	0	63 659
Zmiany zasad rachunkowości	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 własnych	-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 całkowitych	0	0	0	0	0	52 356	52 356	0	52 356
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	30 000	0	136 018	0	-72 369	52 356	146 005	0	146 005

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 013	64 838
Korekty razem	-13 255	-39 667
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	4 645	4 842
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-211	1 332
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-43	363
Zmiana stanu rezerw	583	329
Zmiana stanu zapasów	4 522	-18 598
Zmiana stanu należności	-12 802	-15 535
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 977	1 895
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	107	-286
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-5 078	-14 009
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 759	25 171
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	227	1 852
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	46
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Splata pożyczek	0	1 090
Odsetki	225	712
Wpływy ze sprzedaży udziałów	0	5
Wydatki	3 055	10 422
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 055	3 856
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	6 566
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 828	-8 569
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	1 990
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	1 990
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	19 679	197
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	19 500	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	164	176
Odsetki	14	22
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 679	1 793
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-16 748	18 395
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16 748	18 395
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 561	14 166
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	15 812	32 561

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze 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 („KIMS”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok 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 wartość 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 Company 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 rozliczana 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2012	31.12.2011
SOLAR Company Ltd. Sp. z o.o.	Jednostka dominująca	
PHU SOLAR Sp. z o.o.	100%	100%
SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100%	100%
SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o.	100%	100%

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 31.12.2010 r. udziały w spółce SOLAR COMPANY s.r.o. nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrągleń wartości do pełnych tys. 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 2,9% do 3,7% 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 kosztu 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. Otrzymane zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy od jednostek zależnych ujmują się w okresie ich otrzymania analizując tym samym zdolność spółki zależnej do jej wypłaty tj. czy posiada środki wystarczające na wypłatę.

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 pozycje 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 Ltd. Sp. z o.o. 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 przewidywaniami 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 zdolnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, 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%.

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 pożytków 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 są 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 pożytki 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 pożytków. 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 ściąganie 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 następowały 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 z objęcia udziałów powyżej ceny nabycia,
- 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 akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn ilości akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

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 uprawnienia, 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 (w 2012 roku płatności w formie akcji nie wystąpiły).

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 ujmują 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 28, 52. 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 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.

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 rocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku i później.

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.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)	W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwości odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmowane się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.	Zarząd jednostki nie przewiduje, aby wprowadzona zmiana miała istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Data wejścia w życie od 01.01.2015 roku.

VII. Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: -aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub -aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	1 stycznia 2015 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli: - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)	MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)	Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz: - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.	1 stycznia 2013 r.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	1 stycznia 2014 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	1 stycznia 2012 r.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	1 lipca 2011 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16.12.2011)	Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.	1 stycznia 2014 r.
Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16.12.2011 r.)	Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.	1 stycznia 2013 r.
Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 r.)	Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.	1 stycznia 2013 r.
Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012)	Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: - Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1, - Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF. MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Wytyczne przejściowe (zmiana do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12) z dnia 28 czerwca 2012 r.	Przepisy te mają na celu doprecyzowanie wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany: · upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy; · usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego; · wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie. Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.	1 stycznia 2013 r.
Spółki inwestycyjne (zmiana do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27) z 31.10 2012 r.	Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną jeżeli jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie. Zmiana zakłada, że spółka inwestycyjna wycenia inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.	1 stycznia 2014 r.
KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione: - jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą, - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony, - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.	1 stycznia 2013 r.

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. Grupa Kapitałowa 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 podatek 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 z wyłączeniem zmiany stanu produktów prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż usług	562	480
Sprzedaż towarów	143 785	188 955
Sprzedaż materiałów	389	1 403
SUMA przychodów ze sprzedaży	144 736	190 838
Pozostałe przychody operacyjne	705	389
Przychody finansowe	364	354
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	145 805	191 581
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	145 805	191 581

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.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Spółki SOLAR Company Ltd. Sp. z o.o., SOLAR DYSTRYBUCJA 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 2,9% wartości przychodów Grupy przed konsolidacją.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

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.

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2012 r.

Segmenty	Polska	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	141 226	3 510
Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem	brak	

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2011 r.

Segmenty	Polska	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	186 301	4 537
Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem	brak	

Wyszczególnienie	2012		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do klientów indywidualnych i sieci handlowych	pozostała sprzedaż
Przychody	562	144 174	0
Koszt sprzedanych towarów	0	49 645	0
Wynik na sprzedaży towarów	95 091		
Marża na sprzedaży towarów	66%		
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu	76 518		
Wynik na sprzedaży	18 573		
Wynik na działalności operacyjnej	100		
Wynik na działalności finansowej	341		
Wynik przed opodatkowaniem	19 013		
Podatek dochodowy	3 916		
Wynik netto	15 098		

Wyszczególnienie	2011		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do klientów indywidualnych i sieci handlowych	pozostała sprzedaż
Przychody	480	190 358	0
Koszt sprzedanych towarów	0	51 089	0
Wynik na sprzedaży towarów	139 749		
Marża na sprzedaży towarów	73%		
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu	73 285		
Wynik na sprzedaży	66 464		
Wynik na działalności operacyjnej	-481		
Wynik na działalności finansowej	-1 145		
Wynik przed opodatkowaniem	64 838		
Podatek dochodowy	12 482		
Wynik netto	52 356		

	01.01 -31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Sprzedaż towarów:	143 785	189 559
Sklepy Własne	113 704	139 355
Sklepy Franczyzowe	8 797	9 475
Sklepy Partnerskie	21 283	40 730
Sprzedaż usług:	562	480
Usługi	562	480
Sprzedaż materiałów i wyposażenia:	389	799
Przychody ze sprzedaży ogółem:	144 736	190 838

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 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Refundacje lokali	115	86
Różnice inwentaryzacyjne	36	45
Aktualizacja należności	64	0
Rozwiązanie rezerw	193	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	11	25
Refakturowanie za media	0	184
Refakturowanie ubezpieczeń	33	0
Odsprzedaż dukatów	71	0
Pozostałe przychody operacyjne	51	27
Opłata za użyczenie systemu	131	22
Razem	705	389
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	58	266
Utworzenie rezerw	22	0
Aktualizacja niefinansowych aktywów	0	102
Aktualizacja należności	259	205
Darowizny	33	36
Bony rozdawane	0	1
Kary i odszkodowania	52	10
Różnice inwentaryzacyjne	44	57
Likwidacja/zniszczenie środków trwałych	17	45
Ubezpieczenia do refakturowania	33	0
Zakup dukatów	71	0
Pozostałe koszty operacyjne	17	148
Razem	606	870
UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Należności	259	205
Zapasy	0	0

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Odsetki z depozytu i lokat	134	128
Odsetki od pożyczek	0	38
Pozostałe odsetki	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	5
Korekta odsetek związana ze zmianą oprocentowania zobowiązań z tytułu nabycia udziałów	0	0
Różnice kursowe	31	0
Dyskonto zaliczek	199	185
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Razem	364	354
KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Odsetki od leasingu	14	21
Odsetki od umowy kupna udziałów	0	1 470
Odsetki od pożyczek	0	0
Pozostałe odsetki	9	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Dyskonto zaliczek	0	0
Różnice kursowe	0	7
Razem	23	1 499

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.– 31.12.2012	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0	134	15	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta aktywów	0	0	0	0	198	0	0
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0	0	0

01.01.– 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0	166	21	0
Przychody/koszty z tytułu dyskonta aktywów	0	0	0	0	185	1 470	0
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0	0	0

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	3 941	13 039
Dotyczący roku obrotowego	3 941	13 039
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-25	-557
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-25	-557
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 916	12 482

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.

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	19 014	64 838
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	6	552
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 267	826
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	872	950
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	0	607
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	3 862	5 570
Dochód do opodatkowania	20 736	68 577
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	0
Podstawa opodatkowania	20 736	68 577
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	3 940	13 038
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	20,7%	20,1%

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 ODROZCONEGO	31.12.2011	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	31.12.2012
Różnice kursowe niezrealizowane	2	3	0	5
Rezerwa badanie bilansu	68	0	0	68
Rezerwa na czynsze	102	0	102	0
Wynagrodzenia i składki ZUS	637	83	0	720
Rezerwa na urlopy	585	4	0	589
Rezerwa na koszty likwidacji lokali	781	22	0	803
Dyskonto zaliczek	1 096	0	198	898
Rezerwa na premie	342	107	0	449
Wyłączenie marży korekta zapasów	50	50	0	100
Rezerwa na zwroty	440	502	0	942
Odpisy aktualizujące	0	145	0	145
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 103	916	300	4 719
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	780	174	57	897

* kwoty wykazane w kolumnie zwiększenia/zmniejszenia wyliczone na podstawie różnicy BO – BZ bez uwzględnianie obrotów w ciągu okresu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 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

* kwoty wykazane w kolumnie zwiększenia/zmniejszenia wyliczone na podstawie różnicy BO – BZ bez uwzględnianie obrotów w ciągu okresu

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	31.12.2012
1) leasing per saldo	125	13	0	138
2) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	277	354	0	631
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	203	118	0	321
Suma dodatnich różnic przejściowych	605	485	0	1 090
stawka podatkowa	19%	19%	19%	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	115	92	0	207

* kwoty wykazane w kolumnie zwiększenia/zmniejszenia wyliczone na podstawie różnicy BO – BZ bez uwzględnianie obrotów w ciągu okresu

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 związanego z zakupem udziałów w Grutex Logistyka	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	126	0	277
6) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	369	0	166	203
Suma dodatnich różnic przejściowych	3 456	163	3 014	605
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	657	31	573	115

* kwoty wykazane w kolumnie zwiększenia/zmniejszenia wyliczone na podstawie różnicy BO – BZ bez uwzględnianie obrotów w ciągu okresu

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	836	780
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	207	115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	629	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 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 098	52 356
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jeden udział	15 098	52 356
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jeden udział	15 098	52 356

Liczba udziałów/akcji

	01.01 -31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba udziałów/akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jeden udział/akcję w szt.	30 000 000	11 575 342
Efekt rozwodnienia	0	0
Średnia ważona liczba udziałów/akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jeden udział/akcję w szt.	30 000 000	11 575 342

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 do 31.12.2011 roku 30.000.000 akcji.

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

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty/data uchwały o wypłacie	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
Z wyników wypracowanych w latach ubiegłych						
31.12.2011, 31.12.2012	28.02.2012/ 24.02.2012	19 500 000	0,65			

Nota 10. UJAWNIENIE 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	31.12.2012	31.12.2011
Własne	15 071	16 323
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	276	443
Razem	15 347	16 766

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2012	31.12.2011
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	0	0
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	0	0
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	0	0
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	276	443
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	276	443

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wynajmowane przez jednostkę w okresie od 2011 do 2012 roku:

Lp.	Sklep/ Outlet	Miasto	Ulica	Umowa z dnia
1.	CH M1	Poznań	ul. Szwajcarska 14	14.05.1998
2.	CH Janki	Janki	ul. Mszczonowska 3	21.06.2012
3.	CH M1	Marki	ul. Piłsudskiego 1	19.03.1999
4.	CH M1	Radom	ul. Grzeczmarowskiego 28	24.05.1998
5.	CH Ster	Szczecin	ul. Ku Słońcu 67	15.06.1999
6.	CH 3 Stawy	Katowice	ul. Pułaskiego 60	05.07.1999
7.	CH Auchan Swadzim	Tarnowo Podgórne	ul. Św. Antoniego 2	14.05.2000
8.	CH Galeria Mokotów	Warszawa	ul. Wołoska 12	23.03.2000
9.	CH Auchan	Białystok	ul. Produkcyjna 84	01.12.2000
10.	CH Auchan Komorniki	Poznań	ul. Głogowska 432	03.04.2001
11.	CH Auchan	Gdańsk	ul. Szczęśliwa 3	08.06.2001
12.	CH Auchan	Nowa Wieś, Poczesna	ul. Krakowska 10	08.06.2001
13.	CH Galeria Dominikańska	Wrocław	Pl. Dominikański 3	06.07.2001
14.	CH M1	Kraków	Al.. Pokoju 67	20.12.2000
15.	CH Turzyn	Szczecin	Al.. Boh. Warszawy 42	18.07.2000
16.	CH Galeria Sfera	Bielsko-Biała	ul. Mostowa 5	01.10.2001
17.	CH Alfa	Gdańsk	ul. Kołobrzeska 41B	26.04.2001
18.	CH Galeria Łódzka	Łódź	ul. Piłsudskiego 15/23	16.07.2001

19.	CH Zakopianka	Kraków	ul. Zakopiańska 6	06.02.2003
20.	CH Galaxy	Szczecin	ul. Wyzwolenia 18-20	28.02.2003
21.	CH Platan	Zabrze	Pl. Teatralny 12	09.08.2002
22.	CH Galeria Pomorska	Bydgoszcz	ul. Fordońska 141	26.09.2003
23.	CH Stary Browar	Poznań	ul. Półwiejska 42	06.09.2002
24.	CH Auchan	Kobierzyce	ul. Francuska 6	31.03.2003
25.	CH Manhattan	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 82	17.03.2003
26.	CH Arkadia	Warszawa	Al. Jana Pawła II 82	05.12.2002
27.	CH King Cross Marcelin	Poznań	ul. Bukowska 156	04.12.2002
28.	CH Galeria Kazimierz	Kraków	ul. Podgórska 34	11.01.2005
29.	CH Plaza	Poznań	ul. Drużbickiego 2	31.03.2005
30.	CH Alfa	Olsztyn	Al. Piłsudskiego 16	04.01.2005
31.	CH Galeria Copernicus	Toruń	ul. Żółkiewskiego 15	17.05.2005
32.	CH Silesia	Katowice	ul. Chorzowska 111	31.01.2005
33.	CH Manufaktura	Łódź	ul. Karskiego 5	06.04.2005
34.	CH Galeria Krakowska	Kraków	ul. Pawia 5	16.01.2006
35.	CH Złote Tarasy	Warszawa	ul. Złota 59	17.01.2006
36.	CH Pasaż Grunwaldzki	Wrocław	Pl. Grunwaldzki 22	13.07.2005
37.	CH Plaza	Sosnowiec	ul. Sienkiewicza 2	23.01.2007
38.	CH Plaza	Lublin	ul. Lipowa 13	23.01.2007
39.	CH Focus Mall	Rybnik	ul. Chrobrego 1	06.11.2006
40.	CH Magnolia	Wrocław	ul. Legnicka 58	22.12.2006
41.	CH Galeria Askana	Gorzów Wielkopolski	ul. Konstytucji 3 Maja 102	29.12.2006
42.	CH Galeria Bałtycka	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 141	31.05.2005
43.	CH Galeria Biała	Białystok	ul. Miłosza 2	29.12.2006
44.	CH Focus Mall	Bydgoszcz	ul. Jagiellońska 39-47	07.11.2005
45.	CH M1	Czeladź	ul. Będzińska 80	03.05.2008
46.	CH Focus Mall	Zielona Góra	ul. Wrocławska 17	01.07.2008
47.	CH Atrium	Koszalin	ul. Paderewskiego 1	30.09.2008
48.	CH Solaris	Opole	Pl. Kopernika 16	15.05.2007
49.	CH Galeria Malta	Poznań	ul. Baraniaka 8	10.07.2007
50.	CH Klif	Gdynia	Al. Zwycięstwa 256	07.10.2008
51.	CH Gemini Park	Bielsko-Biała	ul. Leszczyńska 20	04.12.2008
52.	CH Cuprum Arena	Lubin	ul. Sikorskiego 20	18.11.2008
53.	CH Renoma	Wrocław	ul. Świdnicka 40	20.05.2009
54.	CH Galeria Jurajska	Częstochowa	Al. Wojska Polskiego 207	26.01.2009
55.	CH Focus Mall	Piotrków Trybunalski	ul. Słowackiego 123	05.11.2008
56.	CH Bonarka	Kraków	ul. Kamieńskiego 11	13.01.2009
57.	CH Jantar	Słupsk	ul. Szczecińska 58	09.10.2009
58.	CH Port	Łódź	ul. Pabianicka 245	24.11.2008
59.	CH Klif	Warszawa	ul. Okopowa 58/72	12.03.2010
60.	CH Galeria Echo	Kielce	ul. Świętokrzyska 20	15.02.2006
61.	CH Genimi Park	Tarnów	ul. Nowodąbrowska 127	17.12.2008
62.	CH Galeria Victoria	Wałbrzych	ul. 1 maja 64	09.12.2008
63.	CH Galeria Piastów	Legnica	ul. Najświętszej Marii Panny 9	29.07.2006

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

64.	CH Agora	Bytom	Pl. Kościuszki 1	04.02.2010
65.	Solar Po Sezonie	Gdynia	ul. Abrahama 71/2	31.01.2005
66.	CH Factory Ursus	Warszawa	Pl. Czerwca 1976/6	19.03.2002
67.	Fashion House Outlet Centre	Gdańsk	ul. Przywidzka 8	31.03.2005
68.	Fashion House Outlet Centre	Sosnowiec	ul. Orłąt Lwowskich 138	20.01.2004
69.	Fashion House Outlet Centre	Piaseczno	ul. Puławska 42E	10.11.2006
70.	CH Factory Poznań	Luboń	ul. Dębiecka 1	05.09.2008
71.	CH Plaza	Kraków	Al.. Pokoju 44	01.04.2009
72.	CH Galeria Wisła	Płock	Ul. Wyszogrodzka 144	04.02.2008
73.	CH Galeria Słoneczna	Radom	Ul. Bolesława Chrobrego 1	29.09.2010
74.	CH Galeria Kaskada	Szczecin	Al. Niepodległości 36	30.11.2010
75.	CH Futura Park	Modlniczka	Ul. Profesora Rożańskiego 32	28.06.2011
76.	CH Sky Tower	Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 73-95	29.11.2011
77.	CH Korona	Kielce	ul. Warszawska 26	27.02.2012

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 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	1 224	287	0	1 395	1 573	4 479
- nabycia środków trwałych	0	1 224	287	0	1 395	1 573	4 479
- 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	261	17	0	445	1 498	2 221
- zbycia	0	261	17	0	445	1 498	2 221
- 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 31.12.2012 roku	0	17 498	3 968	2 386	14 544	83	38 480
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	0	6 693	1 836	1 626	9 200	0	19 355
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 650	363	330	2 098	0	4 442
- amortyzacji	0	1 650	363	330	2 098	0	4 442
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	220	11	0	433	0	664
- likwidacji / sprzedaży	0	220	11	0	433	0	664
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2012 roku	0	8 123	2 189	1 956	10 865	0	23 133
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku	0	102	0	0	0	0	102
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	102	0	0	0	0	102
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2012 roku	0	0	0	0	0	0	0
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	9 375	1 779	430	3 679	83	15 347

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 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 31.12.2012
		Budynki, lokale oraz inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
8	1 573	1 219	279	0	0	0	83

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale oraz inwestycje w obcych środkach trwałych	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	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości		0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	0	0	0	0	0	0
Środki transportu	757	482	276	757	314	443
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
Razem	757	482	276	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 01.01.2012-31.12.2012 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	47	26	73
- nabycia	0	0	47	26	73
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku	0	0	1 741	104	1 845
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	0	0	250	0	250
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	203	0	203
- amortyzacji	0	0	203	0	203
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12. 2012 roku	0	0	453	0	453
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2012 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2012 roku	0	0	0	0	0
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	0	1 288	104	1 392

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
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
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	77	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
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	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
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2011 roku	0	0	0	0	0
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	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 01.01.2011 – 31.12.2011 r. oraz od 01.01.2012 – 31.12.2012 r. nie wystąpiły.

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	1 393	1 521
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	1 393	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	31.12.2012	31.12.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	0	0
Akcje spółek notowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	0	0
Razem	0	0

Udziały w spółce SOLAR COMPANY s.r.o., 702 00 Ostrava – Moravska Ostrava, Postovni na podstawie umowy z dnia 20.05.2011 roku zostały sprzedane.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu płatności zaliczkowych związanych z przyszłymi czynszami dotyczącymi wynajmowanych powierzchni	3 020	2 822
RAZEM	3 020	2 822

Spółka 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	31.12.2012	31.12.2011
Wartość nominalna	3 918	3 918
Wartość po dyskoncie	3 020	2 822

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W latach 2011 - 2012 spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały aktywów finansowych kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	0	0
RAZEM	0	0

Pożyczki

Pozycja nie występuje na 31.12.2012 roku. Wartość pozycji pożyczek w latach ubiegłych wynikała z umowy z dnia 02.09.2004 roku pomiędzy Solar Company Ltd. Sp. z o.o., a Pasta Sp. z o.o. Zwrot pożyczki zgodnie z aneksem z dnia 23.11.2010 roku miał nastąpić w dniu 31.12.2018 r., natomiast odsetki miały zostać spłacone do dnia 31.01.2019 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 8%. Pożyczka udzielona Spółce Pasta Sp. z o.o. została spłacona do dnia 31.05.2011 roku.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	17 142	22 707
Należności krótkoterminowe pozostałe	77 709	59 342
Inne	0	0
RAZEM	94 851	82 049

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.– 31.12.2012	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	12 802	0	0
Nowe umowy leasingowe	0	0	0	0	0	0	0
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0	0
Inne - zwiększenie wartości	0	0	0	0	12 802	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	164
Splata pozostałych zobowiązań z tyt. nabycia akcji	0	0	0	0	0	0	0
Splata pożyczek udzielonych	0	0	0	0	0	0	0
Splata zobowiązań z tyt. leasingu	0	0	0	0	0	0	164
Splata odsetek	0	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie pozostałych zobowiązań z tyt. nabycia akcji (konwersja na kapitał)	0	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	0	94 851	0	137

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	0	0	0	0	0	0	0
Inne - zwiększenie wartości	0	0	0	0	15 535		0
Zmniejszenia	0	0	0	1 678	0	0	35 190
Splata pozostałych 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
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	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.

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	387	254
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	19 167	23 822
Zapasy brutto	19 553	24 075
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0
Zapasy netto, w tym:	19 553	24 075
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	6 477	6 477

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na zapasach ogółem w kwocie 6 477 tys. zł. W latach 2011 - 2012 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	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe	17 142	22 707
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	17 142	22 707
Odpisy aktualizujące	502	265
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	502	265
Należności handlowe brutto	17 645	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

	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	265	255
Zwiększenia, w tym:	259	205
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	259	205
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	21	194
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	21	194
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	502	265

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:		
Gwarancje, depozyty	53	109
Kaucje	4	4
Niedobory	0	18
Zaliczki na dostawy	35 394	37 051
Zwroty	42 050	22 035
Czynsze	0	0
Rozrachunki z udziałowcami	0	0
Koszty do refakturowania	65	69
Rozrachunki z tytułu podatków	99	48
Pozostałe rozrachunki	44	9
Pozostałe należności brutto	77 709	59 342

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	77 709	59 342
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	77 709	59 342
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	77 709	59 342

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Czynsz za biuro i magazyn	3 020	3 037
Czynsz za lokale sklepowe	230	0
Serwis internetowy	115	120
Przywieszki	58	0
Prenumeraty	6	66
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	51	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 480	3 225

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	8 138	31 439
Kasa administracji (PLN)	662	21 985
Kasy w sklepach (PLN)	241	299
Kasa środków zagranicznych (EUR)	0	144
Kasa środków zagranicznych (USD)	0	0
Bieżący rachunek bankowy środków krajowych (PLN)	5 269	6 016
Bieżący rachunek bankowy środków zagranicznych (EUR)	1	4
Bieżący rachunek bankowy środków zagranicznych (USD)	0	1
Konto bankowe e-sklep	4	0
Depozyty bankowe	1 960	2 991
Inne środki pieniężne:	7 675	1 122
Lokaty terminowe	7 000	0
Środki pieniężne w drodze	675	1 122
Razem	15 812	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.

Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości podanej w poniższej tabeli:

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne ZFŚS	0	0
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	9 500	9 500
Razem	9 500	9 500

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2012 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
Pyzio Maria Jadwiga	2 500	0,01%	2 500	0,01%	1	2 500,0	BRAK	BRAK
Bogacki Stanisław Antoni	2 500	0,01%	2 500	0,01%	1	2 500,0	BRAK	BRAK
Nowak Paweł Michał	5 000	0,02%	5 000	0,02%	1	5 000,0	BRAK	BRAK
Stanmax Co Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500,0	BRAK	BRAK
Veraques Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500,0	BRAK	BRAK
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995 000	29,98%	1	8 995 000,0	BRAK	BRAK
ING OFE	2 990 000	9,97%	2 990 000	9,97%	1	2 990 000,0	BRAK	BRAK
Pozostali akcjonariusze	9 010 000	30,03%	9 010 000	30,03%	1	9 010 000,0	BRAK	BRAK
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%	1	30 000 000,0		

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	2 500,00	BRAK	BRAK
Bogacki Stanisław Antoni	2 500	0,01%	2 500	0,01%	1,00	2 500,00	BRAK	BRAK
Nowak Paweł Michał	5 000	0,02%	5 000	0,02%	1,00	5 000,00	BRAK	BRAK
Stanmax Co Limited	7 497 500	24,99%	7 497 500	24,99%	1,00	7 497 500,00	BRAK	BRAK
Veraques Limited	7 497 500	24,99%	7 497 500	24,99%	1,00	7 497 500,00	BRAK	BRAK
Wakon Investments Limited	14 995 000	49,98%	14 995 000	49,98%	1,00	14 995 000,00	BRAK	BRAK
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%	1,00	30 000 000,00		

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.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zakładowy na początek okresu	30 000	1 000
Zwiększenia	0	30 990
Zmniejszenia	0	990
Kapitał zakładowy na koniec okresu	30 000	30 000

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Pozycja nie występuje.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków netto generowanych w poprzednich latach obrotowych, z rozporządzenia zyskiem ponad wymagany ustawowo odpis oraz dopłat.

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	177 645	135 028
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	990	990
Akcje własne (-)		
RAZEM	178 635	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:	42 617	0	0	0	42 617
Podział zysku z poprzedniego okresu	42 617	0	0	0	42 617
Umorzenie udziałów	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2012 r.	177 645	0	990	0	178 635
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

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.

	31.12.2012	31.12.2011
- korekty konsolidacyjne	- 80 499	-70 418
- nie podzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	- 1 632	-1 950
RAZEM	- 82 130	-72 369

Nota 29. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

Pozycja nie występuje.

Nota 30. KREDYTY I POŻYCZKI

Grupa Kapitałowa na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych 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 jednostka dominująca 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 28.06.2014 roku. Wykorzystanie limitu przedstawia się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kwota udzielonych przez Bank Gwarancji	7 099	7 120

Zabezpieczeniem gwarancji są środki pieniężne przyznane SOLAR Company S.A. 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 w kwocie 6 477 tys. zł stanowiących własności Solar Company,
- weksel in blanco.

Nota 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe	137	302
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	0	0
Obligacje	0	0
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Razem zobowiązania finansowe	137	302
- długoterminowe	19	138
- krótkoterminowe	118	164

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	118	164
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	19	138
- od roku do pięciu lat	19	138
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	137	302

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów krótkoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów długoterminowe, w tym:	0	0
- od roku do pięciu lat	0	0
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów razem	0	0

Na podstawie zawartych w dniu 21.07.2009 roku umów pomiędzy Solar Company Ltd. Sp. z o.o., a Veraques Limited, Wakon Investments Limited, Stanmax Co Limited oraz w dniu 31.08.2009 roku pomiędzy Solar Company Ltd., a Hanną Kawiecką oraz Jolantą Gruszką Spółka 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. Pozostałą 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).

Na podstawie zawartej w akcie notarialnym rep. A 14659/2011 z dnia 12.08.2011 roku podjęto uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 28.000.000 zł w drodze emisji 280.000.000 nowych akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na podstawie uchwały nr 2 zmieniono liczbę akcji z 300.000.000 na 30.000.000 oraz wartość nominalną 1 akcji z 0,10 zł na 1,00 zł. Akcje zostały pokryte wierzytelnościami z tytułu nabycia udziałów (pozostała kwota do dnia 31.12.2011 roku została w całości rozliczona).

Spółki Grupy Kapitałowej w latach 2011 – 2012 nie emitowały obligacji.

Nota 32. 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 33. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	1 948	3 767
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 948	3 767

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	1 948	677	591	403	32	81	164
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 948	677	591	403	32	81	164
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 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 528	1 491
Pozostałe Rozrachunki	2	5
Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń Allianz	16	16
Rozrachunki z udziałowcami	0	126
Wadium	0	50
ZFŚS	9	9
Podatek od płac	307	293
ZUS	1 375	1 263
PFRON	57	56
VAT	406	3 551
Razem pozostałe zobowiązania	3 700	6 860

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
31.12.2011	3 700	3 699	0	0	0	0	1
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 700	3 699	0	0	0	0	1
31.12.2011	6 860	6 860	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	6 860	6 859	0	0	0	0	1
Wobec jednostek pozostałych	0	0	0	0	0	0	0

Nota 36. 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 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	0	0
Poręczenie spłaty weksla	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	7 099	7 120
Razem zobowiązania warunkowe	7 099	7 120

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	31.12.2009	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu bankowego udzielonego Pasta Sp. z o.o.	Pasta Sp. z o.o.	PLN	08.02.2006	22.06.2011	7.500	7.500

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku poręczenia nie występują.

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych SOLAR. W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, znajduje się kwota 20 135 tys. zł, natomiast w kosztach okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku znajduje się kwota 21 493 tys. zł wynikające z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2012 roku z uwagi na ustabilizowanie się kursu EURO (zdaniem Zarządu jednostki dominującej możliwy jest spadek kosztów).

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 wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

Nota 38. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa Kapitałową w okresie objętym informacją finansową nie było leasingodawcą.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	141	118	196	164
W okresie od 1 do 5 lat	24	19	174	138
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	165	137	370	302
Przyszły koszt odsetkowy	28	X	68	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	137	137	302	302
- krótkoterminowe		118		164
- długoterminowe		19		138

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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 Crafter 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 31.12.2012 r.	0	0	276	0	276
na dzień 31.12.2011 r.	0	0	443	0	443

Nota 39. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	768	463
Sprzedaż dotycząca przyszłych okresów (niezrealizowane bony handlowe)	167	152
e-sklep	48	0
Pozostałe	8	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	991	629
- długoterminowe	640	377
- krótkoterminowe	351	252

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczania dofinansowania
Umowa najmu powierzchni handlowej z dnia 05.09.2008 roku, z Neinver Polska Sp. z o.o. – partycypacja w kosztach wykończenia pomieszczeń handlowych	2009	269	161	do 2018
Umowa najmu powierzchni handlowej, aneks nr 3 z dnia 28.02.2009 roku, z Fashion House Sosnowiec Sp. z o.o. – partycypacja w kosztach wykończenia pomieszczeń handlowych	2010	339	216	do 2020
Umowa z Neinver Polska z dnia 07/02/2012. – partycypacja w kosztach wykończenia pomieszczeń handlowych	2012	160	144	do 2021
Umowa z Church Land Development Sp. z o.o. z dnia 27/02/2012– partycypacja w kosztach wykończenia pomieszczeń handlowych	2012	260	247	do 2022
Łącznie		1 028	768	

Dotacje rozliczane są równolegle do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych lub współfinansowanych z dotacji. Według Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o niepewności (ewentualny zwrot) związanej z otrzymanymi kwotami dotacji.

Według Zarządu Grupa korzystając z dotacji nie jest narażona na utratę dotacji już otrzymanych, ponieważ zgodnie z umową osiągnęła zakładane wskaźniki ujęte w wniosku, a następnie w umowie. Grupa na bieżąco wywiązuje się również z nałożonych obowiązków sprawozdawczych.

Nota 40. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	589	585
Rezerwy na premie dla pracowników	449	342
Razem, w tym:	1 038	927
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 038	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.

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	589	449
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	585	342
Stan na dzień 31.12.2012, w tym:	0	0	589	449
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	589	449
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 41. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na koszty zwrotów	942	439
Rezerwy na koszty likwidacji sklepów firmowych	803	781
Rezerwy na dodatkowe czynsze	0	102
Rezerwa na badanie bilansu	68	68
Pozostałe rezerwa	100	50
Razem, w tym:	1 913	1 440
- długoterminowe	803	781
- krótkoterminowe	1 110	659

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2012	1 440
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 132
Wykorzystane	557
Rozwiązane	102
Stan na dzień 31.12.2012, w tym:	1 913
- długoterminowe	803
- krótkoterminowe	1 110
Stan na dzień 01.01.2011	1 323
Utworzone w ciągu roku obrotowego	559
Wykorzystane	542
Rozwiązane	
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	1 340
- długoterminowe	781
- krótkoterminowe	559

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Bazując na dotychczasowym doświadczeniu rezerwę na zwroty utworzono w 2011 roku w Spółce Solar Franszyza Sp. z o.o. (zajmującej się sprzedażą do sieci franszyskowej), natomiast w 2012 roku zarówno w Solar Franszyza Sp. z o.o., jak i Solar Dystrybucja Sp. z o.o. (sprzedaż do sieci współpracujących sklepów).

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 0,2% przychodów ze sprzedaży towarów zarówno w 2011 roku, jak i 2012 roku. 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.

Nota 42. 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

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2012	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0		
Pożyczki i należności	410	43	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	0		
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	907	15	137

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2011	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Pożyczki i należności	274	1	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)			
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 511	16	302

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółki Grupy Kapitałowej poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie posiadają zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej. Również udzielone pożyczki oparte są na stałej stopie procentowej. W związku z powyższym wrażliwość sprawozdania skonsolidowanego na zmiany stopy procentowej jest bardzo mała, ponieważ odsetki z tytułu leasingu nie przekraczają 25 tys. zł rocznie (ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego i kapitałów własnych na poziomie 2 tys. zł).

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie z zakupem towarów materiałów przez Spółkę PHU Solar Sp. z o.o. oraz sprzedażą realizowaną przez Spółki do kontrahentów zagranicznych (głównie Solar Franczyza). Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju stanowią nieznaczny procent w całości obrotów Grupy. Przykładowo sprzedaż zagraniczna stanowiła 2,5% sprzedaży ogółem w 2012 roku i 2,4% sprzedaży ogółem w 2011 roku.

Przyjęte założenia:

- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji na dzień 31.12.2012 r. – 4,0882
- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji na dzień 31.12.2012 r. – 3,0996
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji na dzień 31.12.2011 r. – 4,4168
- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji na dzień 31.12.2011 r. – 3,4174

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego Grupy z tytułu wahan kursów walutowych (Euro/USD) przy założeniu niezmienności innych czynników.

* przy spadku kursów walutowych Grupa w analizowanych latach zwiększa wartość wyniku brutto i kapitału własnego

Wyszczególnienie	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		EUR + 10%/- 10%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2012		Rok zakończony 31 grudnia 2011	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Należności	+ 41 / - 41	+ 41 / - 41	+ 27 / - 27	+ 27 / - 27
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+ 91 / - 91	+ 91 / - 91	+ 151 / - 151	+ 151 / - 151

Ryzyko kredytowe

Z uwagi na specyfikę działalności zapłata za dostarczone towary odbywa się praktycznie natychmiastowo (sklepy), tak więc ryzyko kredytowe uznawane jest za niskie. W przypadku zapłaconych zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów model biznesowy zakłada współpracę wyłącznie z jednym sprawdzonym dostawcą, dlatego też zdaniem Grupy Kapitałowej ryzyko braku zapłaty jest również niskie. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczka 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 Kapitałowej istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczą należności od głównego dostawcy towarów. Na koniec poszczególnych okresów pozycje bilansowe dotyczące głównego dostawcy przedstawiają się następująco (wartości przedstawione w tabeli stanowią część pozycji „pozostałe należności”:

Dostawca	31.12.2012	31.12.2011	Różnica
Należności	91 388	73 387	18 001
Zobowiązania		1 458	-1 458
Kwota netto	91 388	71 930	19 458

Dotychczasowa wieloletnia współpraca z dostawcą zdaniem Zarządu jednostki dominującej mimo znacznej wartości należności nadal wiąże się z niskim ryzykiem związanym z brakiem płatności (wysokie prawdopodobieństwo spłaty). W dniu 20.03.2013 roku Spółka dominująca uzyskała poręczenie akcjonariuszy STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd. spłaty należności z tytułu zaliczek oraz innych należności powstałych w toku bieżącej działalności operacyjnej dotyczącej sprzedaży towarów w sytuacji dokonywania przez Spółkę Solar Company S.A. zwrotu tych towarów od głównego dostawcy A.P.H. Jolanta Gruszka do kwoty 100 mln złotych, co dodatkowo podnosi wiarygodność spłaty ww. kwot.

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
Należności z tytułu dostaw i usług	17 348	14 038	939	1 790	209	167	205
Pozostałe należności	77 709	35 658	188	1 569	5 508	22 412	12 374
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 812	15 812	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	14 590	7 118	827	75	96	0
Pozostałe należności	59 342	37 311	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 oraz 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wyszczególnienie	Pow. 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2012 roku	5 678	89	19	0
Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	30	89	19	0
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 648	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
31 grudnia 2011 roku	10 661	104	164	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	34	104	164	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 43. 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
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	
Należności długoterminowe	0	0	0	0	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 851	82 049	94 851	82 049	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 812	32 561	15 812	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
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0	0	0	0	Zobowiązania wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0	0	0	0	Pozostałe zobowiązania
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	0	0	0	0	Pozostałe zobowiązania
- kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	Pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania finansowe (długo i krótkoterminowe), w tym:	137	302	137	302	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	137	302	137	302	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 648	10 627	5 648	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 44. 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 latach zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku w strukturze kapitałowej dominują kapitały własne (Grupa nie korzysta z kredytów bankowych). Zmiana w strukturze kapitałowej związana była z wypłatą dywidendy (z rozwiązanego kapitału zapasowego) w kwocie 19 500 tys. zł, wyższej od wypracowanego w 2012 roku zysku netto.

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 30%. 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.

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	137	302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 648	10 627
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 812	32 561
Zadłużenie netto	-10 027	-21 632
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	141 603	146 005
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	141 603	146 005
Kapitał i zadłużenie netto	131 576	124 373
Wskaźnik dźwigni	-7,6%	-17%

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 46. 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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jednostka dominująca												
SOLAR Company S.A.												
Jednostki zależne:												
PHU Solar Sp. z o.o.	17 13	5 36	99**	57**	0,1	0,3 413***						
Solar Dystrybucja Sp. z o.o.	67	163			1,5	4						
Solar Franczyza Sp. z o.o.	30	13			0,6	1						
Transakcje z udziałem innych jedn. powiąz.												
Pasta Sp. z o.o.	0	36	2 361	1 654	3 020	2 822						
Wakon Investments Limited				4 017								
Veraques Limited				2 009								
Stanmax Co Limited				2 009								
Zarząd Spółki	Poza wartością wynagrodzeń inne transakcje bezpośrednio dotyczące członków zarządu nie wystąpiły											

* wartości bilansowe, ** sprzedaż PHU do Solar, *** z tytułu udzielonej pożyczki

W 2011 roku spółka SOLAR Dystrybucja Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę do SOLAR Company S.A. w łącznej kwocie 13 090 tys. zł. W 2012 roku wypłacone dywidendy wyniosły 10 250 tys. zł.

Transakcje dotyczące Spółek Wakon Investments Limited, Veraques Limited oraz Stanmax Co Limited dotyczy nabycia udziałów w Spółkach SOLAR Dystrybucja (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.) oraz SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex 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 nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

Wartość zakupów od spółki Pasta Sp. z o.o. związana jest z wynajmowanymi przez SOLAR Company S.A. pomieszczeniami magazynowo biurowymi. Sprzedaż dotyczy odsetek naliczonych od udzielonej pożyczki. Wartość aktywów dotyczy udzielonej Pasta Sp. z o.o. pożyczki oraz wpłaconych zaliczek tytułem przyszłych czynszów najmu pomieszczeń.

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

Nota 47. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	292	292
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	292	292

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Stanisław Bogacki	Prezes Zarządu	97	97
Maria Pyzio	Wiceprezes Zarządu	97	97
Paweł Nowak	Wiceprezes Zarządu	98	98
RAZEM		292	292

W 2012 roku na podstawie uchwały ZWZ SOLAR Company S.A. Członkom Rady Nadzorczej przyznano wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji od 02.05.2011 do dnia 26.06.2012 roku w kwocie 3.000 zł brutto dla każdego członka Rady Nadzorczej. Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej do dnia 31.12.2012 roku wyniosła 15.000 zł.

Nota 48. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zarząd	3	3
Administracja, magazyn, wzorcowania, kierowcy	140	145
Pracownicy sklepów	586	613
RAZEM	729	761

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółki Grupy kapitałowej posiadają zawarte umowy leasingu samochodów, które spełniają definicję leasingu finansowego, dlatego też ich wartość została wprowadzona do ksiąg rachunkowych w pozycjach środki trwałe i zobowiązania finansowego. Umowy leasingu operacyjnego z punktu widzenia prawa bilansowego nie wystąpiły.

Nota 50. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

W okresie objętym historyczną informacją finansową Spółki Grupy Kapitałowej nie aktywowały odsetek związanych z zadłużeniem zewnętrznym.

Nota 51. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 52. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym informacją finansową przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

Nota 53. 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 tworzą rezerw na ryzyko podatkowe.

Nota 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektryczny i elektroniczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Ustawa nie dotyczy Grupy Kapitałowej dlatego Grupa nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 20.03.2013 roku Spółka dominująca uzyskała poręczenie akcjonariuszy STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd. spłaty należności z tytułu zaliczek oraz innych należności powstałych w toku bieżącej działalności operacyjnej dotyczącej sprzedaży towarów w sytuacji dokonywania przez Spółkę Solar Company S.A. zwrotu tych towarów od głównego dostawcy A.P.H. Grutex Jolanta Gruszka do kwoty 100 mln złotych.

Nota 56. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 57. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie objęto skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki zależnej SOLAR COMPANY s.r.o., gdyż dane jednostki są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy. Spółka w okresie objętym informacją finansową nie prowadziła działalności operacyjnej (nie prowadziła sprzedaży). Ponadto udziały w spółce na podstawie umowy z dnia 20.05.2011 roku zostały sprzedane do Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Autostrad DROKAN Sp. z o.o.

Nota 58. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	60	60
- za inne usługi poświadczające	67	71
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	31	21
RAZEM	158	152

Dane dotycząca spółek tworzących Grupę Kapitałową.

Nota 59. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Środki pieniężne w bilansie	15 812	32 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	15 812	32 561

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Amortyzacja:	4 645	4 842
amortyzacja wartości niematerialnych	203	78
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 442	4 764
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	-211	1 332
odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	-226	-123
odsetki zapłacone od zobowiązań z tytułu nabycia aktywów trwałych	15	1 491

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 SOLAR COMPANY Ltd. Sp. z o.o.) za okres 01.01.– 31.12.2012 r. oraz okres porównywalny 01.01.-31.12.2011 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

odsetki naliczone od udzielonych pożyczek		-36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-43	363
przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	-1	-46
wartość netto sprzedanych środków trwałych	60	0
wartość netto zlikwidowanych środków trwałych		307
aktualizacja wartości inwestycji finansowych		0
aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	-102	102
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	583	329
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania bez uwzględnienia rezerwy na podatek odroczony	583	329
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Grutex Sp. z o.o.		0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	4 522	-18 598
bilansowa zmiana stanu zapasów	4 522	-18 598
likwidacja środków trwałych odniesiona na zapasy		0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-12 802	-15 535
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-13 006	-15 535
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	204	0
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Grutex		0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-4 977	1 895
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-5 956	-5 124
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		375
wartość zobowiązań na dzień nabycia Grutex		0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu	46	29
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych		5 644
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	933	971

Poznań, dnia 21 marca 2013 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd jednostki dominującej w składzie:

Stanisław Antoni Bogacki - PREZES ZARZĄDU

Maria Jadwiga Pyzio - WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Michał Nowak - WICEPREZES ZARZĄDU

Sprawozdanie sporządziła:

Violetta Wróbel