



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A.
ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 ROKU**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2012 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2012 r.:

Zarząd:

Na dzień 31.03.2012 r.	PREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Maria Jadwiga Pyzio
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Paweł Michał Nowak
Na dzień 31.12.2011 r.	PREZES ZARZĄDU	- Maria Jadwiga Pyzio
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Paweł Michał Nowak

V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.03.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 roku akcjonariuszami Spółki byli:

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

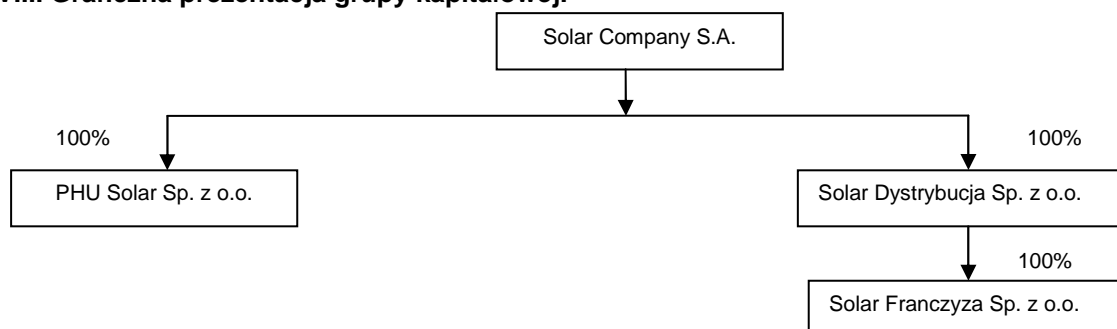
VI. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
PHU Solar Sp. z o.o.	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań	KRS 0000158070 NIP 779-00-00-669	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	50.000,00	100%	100%
SOLAR DYSTRYBUCJA (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka 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. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Sp. z o.o.)	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań	KRS 0000314142 NIP 782-24-50-980	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	50.000,00	100%	100%

VII. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

VIII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



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

IX. Oświadczenie zarządu

Zgodnie z § 82 ust.1 pkt.1 i ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 33, poz. 259 z 2009 r.) Zarząd SOLAR COMPANYY S.A. podaje do publicznej wiadomości skrócony śródroczny skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2012 roku obejmujący skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANYY S.A. oraz jednostkowe dane finansowe SOLAR COMPANYY S.A. za okres pierwszego kwartału 2012 r.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport kwartalny SOLAR COMPANYY S.A. za I kwartał 2012 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SOLAR COMPANYY S.A. na podstawie par. 83 pkt. 1 powyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy SOLAR COMPANYY S.A. stanowi uzupełnienie skróconego kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANYY S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Europejską oraz w zakresie wymagany 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 marca 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

X. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok

Wyniki Grupy SOLAR COMPANY S.A. za I kwartał 2012 r. są zbieżne z oczekiwaniami Zarządu i wskazują na możliwość realizacji prognozy wybranych elementów finansowych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, opublikowanych w Prospekcie Emisyjnym.

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej SOLAR COMPANY S.A. w dniu 15 maja 2012 roku.

XII. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012 - 31.03.2012	4,1857	4,1125	4,5135	4,1616
01.01.2011 - 31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0080	4,0119

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 575	9 455	37 535	9 445
Koszt własny sprzedaży	30 237	7 224	29 644	7 459
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 459	2 260	7 848	1 975
Zysk (strata) brutto	9 588	2 291	7 313	1 840
Zysk (strata) netto	7 706	1 841	5 811	1 462
Liczba udziałów/akcji w sztukach	30 000 000	30 000 000	1 322 222	1 322 222
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,26	0,06	4,39	1,11
BILANS				
Aktywa trwałe	21 572	5 184	24 978	6 226
Aktywa obrotowe	125 143	30 071	86 696	21 610
Kapitał własny	134 211	32 250	71 460	17 812
Zobowiązania długoterminowe	1 490	358	26 319	6 560
Zobowiązania krótkoterminowe	11 013	2 646	13 895	3 463
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,5	1,1	54,0	13,5

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 666	-398	-6 851	-1 724
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-776	-185	-4 802	-1 208
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 547	-4 670	1 947	490

1) liczba akcji na dzień 31.03.2012 r. w ilości 30 000 000 szt.,

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

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1,2	39 575	37 535
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		168	187
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		-79	-346
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		39 486	37 694
Koszty działalności operacyjnej		30 237	29 644
I. Amortyzacja		1 200	1 210
II. Zużycie materiałów i energii		1 333	1 216
III. Usługi obce		8 111	6 940
IV. Podatki i opłaty, w tym:		254	260
V. Wynagrodzenia		5 973	6 117
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 546	1 483
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		413	299
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 408	12 120
Zysk (strata) na sprzedaży		9 338	7 890
Pozostałe przychody operacyjne	4	352	45
Pozostałe koszty operacyjne	4	231	88
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 459	7 848
Przychody finansowe	5	134	96
Koszty finansowe	5	5	631
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 588	7 313
Podatek dochodowy	6	1 882	1 502
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 706	5 811
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		7 706	5 811
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		7 706	5 811
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,26	4,39
Rozwodniony za okres obrotowy		0,26	4,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,26	4,39
Rozwodniony za okres obrotowy		0,26	4,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności zaniechanej (w zł)			

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Zysk (strata) netto		7 706	5 811
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	7 706	5 811
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		7 706	5 811

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe		21 572	24 978	21 888
Rzeczowe aktywa trwałe	11	16 516	18 847	16 766
Wartości niematerialne	12	1 477	1 135	1 521
Nieruchomości inwestycyjne			0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	15		0	0
Pożyczki długoterminowe	19		1 664	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			0	0
Pozostałe aktywa trwałe	17	2 870	2 682	2 822
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	709	650	780
Aktywa obrotowe		125 143	86 696	139 089
Zapasy	20	8 218	12 792	24 075
Należności handlowe	22	27 210	22 960	22 707
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0		0
Pozostałe należności	23	78 821	46 448	59 342
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	24	323	36	403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	10 571	4 460	32 561
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
AKTYWA RAZEM		146 715	111 674	160 977

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Kapitał własny		134 211	71 460	146 005
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		134 211	71 460	146 005
Kapitał zakładowy	26	30 000	2 000	30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	27			
Pozostałe kapitały	28	116 185	112 162	136 018
Różnice kursowe z przeliczenia				
Zyski zatrzymane	29	-19 680	-48 513	-72 369
Wynik finansowy bieżącego okresu		7 706	5 811	52 356
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	30			
Zobowiązanie długoterminowe		1 490	26 319	1 411
Kredyty i pożyczki	31			
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	95	24 456	138
Inne zobowiązania długoterminowe	34			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	119	554	115
Rozliczenia międzyokresowe	40	496	527	377
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41			
Pozostałe rezerwy	42	781	781	781
Zobowiązania krótkoterminowe		11 013	13 895	13 561
Kredyty i pożyczki	31			
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	164	6 356	164
Zobowiązania handlowe	35	2 105	2 394	3 767
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		735	639	932
Pozostałe zobowiązania	36,37	6 629	3 678	6 860
Rozliczenia międzyokresowe	40	243	88	252
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	585	393	927
Pozostałe rezerwy	42	552	347	659
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
PASYWA RAZEM		146 715	111 674	160 977
Wartość księgowa na akcję (w zł)		4,5	54,0	12,6

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
trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2012 roku	30 000	0	136 018	0	-20 013	0	146 005	0	146 005
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawow.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	30 000	0	136 018	0	-20 013	0	146 005	0	146 005
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	-333	0	333	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	7 706	7 706	0	7 706
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 roku	30 000	0	116 185	0	-19 680	7 706	134 211	0	134 211
trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 roku	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 podstaw.	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	1 990	0	0	0	0	0	1 990	0	1 990
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie udziałów własnych	-990	0	990	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	5 811	5 811	0	5 811
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 roku	2 000	0	111 172	0	-48 513	5 811	71 460	0	71 460

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolując ych	Razem kapitał własny
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 2011 r.	30 000	0	136 018	0	-72 369	52 356	146 005	0	146 005

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 588	7 313
Korekty razem	-11 254	-14 165
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 200	1 217
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-22	518
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-103	40
Zmiana stanu rezerw	-449	-518
Zmiana stanu zapasów	15 858	-7 315
Zmiana stanu należności	-23 981	-2 894
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 892	-2 659
Zmiana stanu pozostałych aktywów	142	208
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 006	-2 762
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 666	-6 851
Wpływy	29	30
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	27	30
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	805	4 831
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	805	1 631
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		3 200
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-776	-4 802
Wpływy	0	1 990
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 990
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	19 547	43
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	19 500	
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	43	38
Odsetki	5	5
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 547	1 947
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-21 990	-9 706
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 990	-9 706
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 561	14 166
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	10 571	4 460

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad 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:

- z dnia 21.07.2009 roku nabycia udziałów SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.) przez SOLAR Company Ltd. Sp. z o.o.
- z dnia 26.11.2010 roku nabycia udziałów SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Sp. z o.o.) przez SOLAR DYSTRYBUCJA (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.),

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

- nie dokonano wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów netto,
- nadwyżkę ceny nabycia nad wartością przejmowanych aktywów netto odniesiono jako korektę kapitału własnego Grupy,
- dodane poszczególne pozycje kapitałowe, natomiast wartość kapitału zakładowego spółki przejmowanej skorygowała pozycję „zyski zatrzymane”,
- 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 skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy kończące się 31.03.2012, 31.12.2011 roku oraz 31.03.2011 obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
SOLAR Company Ltd. Sp. z o.o.	Jednostka dominująca		
PHU SOLAR Sp. z o.o.	100%	100%	100%
SOLAR DYSTRYBUCJA (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka Sp. z o.o.)	100%	100%	100%
SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Sp. z o.o.)	100%	100%	100%

f) Spółki nie objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 31.03.2011 r. (udziały w Spółce zostały sprzedane w dniu 20.05.2011 roku).

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:

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

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Spółki SOLAR Company 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 3,7% do 4,6% 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.

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

Podatek odroczony

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

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

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

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z 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 zdatnego 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%.

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Nieruchomości inwestycyjne – Grupa nie posiada

Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i 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 ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy szacowane są indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą 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,
- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

Kapitał zakładowy

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

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

Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników 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 bezzporna i wymagalna na dzień bilansowy.

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

Płatności w formie akcji

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wypłata dywidend

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec 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 kosztu doprowadzenia wynajmowanej powierzchni do stanu pierwotnego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

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

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

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o 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 prezentują się następująco:

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Działalność kontynuowana	40 140	38 022
Sprzedaż usług	168	187
Sprzedaż towarów	39 354	37 494
Sprzedaż materiałów i wyposażenia	132	200
SUMA przychodów ze sprzedaży	39 654	37 881
Pozostałe przychody operacyjne	352	45
Przychody finansowe	134	96
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	40 140	38 022
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	40 140	38 022

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

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

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

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej	pozostała sprzedaż
Przychody	168	39 486	0
Koszt sprzedanych towarów	0	11 408	0
Wynik na sprzedaży towarów		28 246	
Marża na sprzedaży towarów		71%	
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu		18 908	
Wynik na sprzedaży		9 338	
Wynik na działalności operacyjnej		121	
Wynik na działalności finansowej		129	
Wynik przed opodatkowaniem		9 588	
Podatek dochodowy		1 882	
Wynik netto		7 706	

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2011		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej	pozostała sprzedaż
Przychody	187	37 694	0
Koszt sprzedanych towarów	0	12 120	0
Wynik na sprzedaży towarów		25 761	
Marża na sprzedaży towarów		68%	
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu		17 871	
Wynik na sprzedaży		7 890	
Wynik na działalności operacyjnej		-42	
Wynik na działalności finansowej		-535	
Wynik przed opodatkowaniem		7 313	
Podatek dochodowy		1 502	
Wynik netto		5 811	

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2012		01.01 -31.03.2011	
	sprzedaż krajowa	sprzedaż zagraniczna	sprzedaż krajowa	sprzedaż zagraniczna
Sprzedaż usług, towarów i materiałów, w tym:	38 186	1 469	36 922	959
Sprzedaż usług, towarów i materiałów do klientów indywidualnych i sieci handlowych	38 186	1 469	36 922	959
Pozostała sprzedaż	0	0	0	0

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.03.2012 r.

Segmenty	Polska	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	38 186	1 469
Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem	0	

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.03.2011 r.

Segmenty	Polska	Pozostałe
Sprzedaż klientom zewnętrznym	36 922	959
Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem	0	

Wyszczególnienie:	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Sprzedaż towarów:	39 354	37 494
Sklepy Własne	28 216	27 566
Sklepy Francyzowe	3 170	2 380
Sklepy Partnerskie	7 955	7 542
Pozostała Sprzedaż	13	6
Sprzedaż usług:	168	187
Usługi	168	187
Sprzedaż materiałów i wyposażenia:	132	200
Przychody ze sprzedaży ogółem:	39 654	37 881

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 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	10	0
Aktualizacja środków trwałych	102	0
Refundacje lokali	25	21
Różnice inwentaryzacyjne	12	9
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	0	10
Refakturowanie za media	168	0
Pozostałe przychody operacyjne	2	5
Oplata za użyczenie systemu	33	0
Zaokrąglenia	0	0
Razem	352	45

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	67
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Aktualizacja niefinansowych aktywów	0	0
Aktualizacja należności	0	0
Darowizny	10	11
Bony rozdawane	0	1
Przeceny reklamacyjne	0	1
Kary i odszkodowania	23	3
Różnice inwentaryzacyjne	1	0
Likwidacja/zniszczenie środków trwałych	12	6
Nierozliczone rozrachunki	0	0
Zaokrąglenia	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	3	0
Media refakturowane	182	0
Razem	231	88

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2012
Należności	0	0
Zapasy	0	0

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Odsetki z depozytu, lokat	27	30
Odsetki od pożyczek	0	22
Odsetki z kaucji, gwarancji	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Różnice kursowe	58	0
Dyskonto zaliczek	48	44
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Razem	134	96

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Odsetki od leasingu	5	5
Odsetki od umowy kupna udziałów	0	589
Odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Dyskonto zaliczek	0	0
Różnice kursowe	0	37
Pozostałe koszty finansowe	0	0
Razem	5	631

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy 01.01 – 31.03.2012 oraz 01.01 – 31.03.2011 przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Bieżący podatek dochodowy	1 807	1 490
Dotyczący roku obrotowego	1 807	1 490
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	75	12
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	75	12
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 882	1 502

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

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
Różnice kursowe niezrealizowane	2		2	0
Rezerwa badanie bilansu	68		19	49
Rezerwa na czynsze	102		102	0
Wynagrodzenia i składki ZUS	637	122		759
Rezerwa na urlopy	585	0		585
Rezerwa na koszty likwidacji lokali	781			781
Dyskonto zaliczek	1 096		44	1 052
Rezerwa na premie	342		342	0
Dodatkowe rezerwy	50	0		50
rezerwa na zwroty	440	14		454
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 103	136	509	3 730
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	780	26	97	709

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
1) leasing per saldo	125	5		130
5) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	142	31		173
6) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	339		17	322
Suma dodatnich różnic przejściowych	607	36	17	625
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	115	7	3	119

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		125
2) naliczone odsetki od pożyczki Pasta	552		552	0
3) korekta odsetek od zobowiązania do zakupu udziałów w Logistyka Grutex	2 296		2 296	0
4) przychody z tytułu refaktur statystyczne	0			0
5) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	151		9	142
6) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	369		29	339
Suma dodatnich różnic przejściowych	3 456	37	2 887	607
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	657	7	548	115

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	01.01 -31.03.2012	31.12.2011	01.01 -31.03.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	709	780	650
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	119	115	554
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana			
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	590	665	96

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 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 706	5 811
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jeden udział	7 706	5 811
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jeden udział	7 706	5 811

Liczba udziałów

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Średnia ważona liczba udziałów wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jeden udział w szt.	30 000 000	1 322 222
Efekt rozwodnienia	0	0
Średnia ważona liczba udziałów wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jeden udział w szt.	30 000 000	1 322 222

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 30.09.2011 roku 30.000.000,00 akcji.

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

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

Nota 10. 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	31.03.2012	31.12.2011
Własne	16 516	16 766
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	389	443
Razem	16 905	17 209

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.03.2012	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	389	443
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	389	443

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	0	16 536	3 698	2 386	13 594	8	36 222
Zwiększenia, z tytułu:	0	211	48	0	237	516	1 012
- nabycia środków trwałych	0	211	48	0	237	516	1 012
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- ulepszenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	0	321	213	543
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	9	0	321	0	321
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	213	213
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012 roku	0	16 747	3 738	2 386	13 511	311	36 692
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	0	6 693	1 836	1 626	9 200	0	19 355
Zwiększenia, z tytułu:	0	404	97	87	562	0	1 150
- amortyzacji	0	404	97	87	562	0	1 150
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	0	321	0	330
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	9	0	321	0	330
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2012 roku	0	7 097	1 925	1 713	9 441	0	20 176
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku	0	102	0	0	0	0	102
Zawiązanie	0	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	102	0	0	0	0	102
Odpisy aktualizujące na 31.03.2012 roku	0	0	0	0	0	0	0
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	0	9 649	1 813	673	4 070	311	16 516

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.

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

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.03.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
8	517	211	2	0	0	0	311

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

Grupa Kapitałowa nie posiada gruntów w użytkowanych wieczystym.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.03.2012			31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	0	0	0	0	0	0
Środki transportu	757	368	389	757	314	443
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
Razem	757	368	389	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 01.01.2011 - 31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	0	0	1 694	78	1 772
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	5	0	5
- nabycia	0	0	5	0	5
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012 roku	0	0	1 699	78	1 777
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	0	0	250	0	250
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	50	0	50
- amortyzacji	0	0	50	0	50
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2012 roku	0	0	300	0	300
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.03.2012 roku	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	0	0	1 399	78	1 477

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

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

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

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Własne	1 477	1 521
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	1 477	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	31.03.2012	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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na 31.03.2011 r. (udziały w spółce na podstawie umowy z dnia 20.05.2011 roku zostały sprzedane do Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Autostrad DROKAN Sp. z o.o.)

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

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

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Z tytułu płatności zaliczkowych związanych z przyszłymi czynszami dotyczącymi wynajmowanych powierzchni	2 870	2 822
RAZEM	2 870	2 822

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

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Wartość nominalna	3 918	3 918
Wartość po dyskoncie	2 870	2 822

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	0	0
RAZEM	0	0

Pożyczki długoterminowe

Wartość pozycji pożyczki długoterminowe na dzień 31.03.2011 r. wynika 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 na nastąpić w dniu 31.12.2018 r., natomiast odsetki mają zostać spłacone do dnia 31.01.2019 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8%. Na dzień 31.12.2010 roku wartość nominalna pożyczki wynosi 1 090 tys. zł, natomiast kwota 574 tys. zł stanowi wartość odsetek naliczonych do dnia bilansowego.

Pożyczka udzielona Spółce Pasta Sp. z o.o. została spłacona w dniu 31.05.2011 roku.

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.– 31.03.2012	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	23 982	0	5
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0		5
Inne - zwiększenie wartości					23 982		0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	47
Splata zobowiązań z tyt. leasingu							42
Splata odsetek							5
Stan na koniec okresu	0	0	0	0	106 031	0	259
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							146
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				36	0		1 470
Inne - zwiększenie wartości					15 535		0
Zmniejszenia	0	0	0	1 678	0	0	35 190
Splata zobowiązań z tyt. nabycia akcji							6 566
Splata pożyczek udzielonych				1 090			0
Splata zobowiązań z tyt. leasingu							175
Splata odsetek				588			0
Splata zobowiązań z tyt. nabycia aktywów trwałych							449
Rozliczenie pozostałych zobowiązań z tyt. nabycia akcji (konwersja na kapitał)							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.

	31.03.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	299	254
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary	7 918	23 822
Zapasy brutto	8 218	24 075
Odpis aktualizujący stan zapasów		
Zapasy netto, w tym:	8 218	24 075
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 000	2 000

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na zapasach ogółem. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości 2 000 tys. zł. W okresach 01.01.-31.03.2012 oraz 01.01.-31.12.2011 roku nie utworzono odpisów aktualizujących zapasy. W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności handlowe	27 210	22 707
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	27 210	22 707
Odpisy aktualizujące	256	265
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	256	265
Należności handlowe brutto	27 466	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

	31.03.2012	31.12.2011
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	265	255
Zwiększenia, w tym:	0	205
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	205
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	8	194
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	8	194
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	256	265

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	78 465	59 342
Gwarancje, depozyty	109	109
Kaucje	4	4
Niedobory	6	18
Zaliczki na dostawy	34 538	37 051
Zwroty	44 061	22 035
Koszty do refakturowania	41	69
Rozrachunki z tytułu podatków	52	48
Pozostałe rozrachunki	9	9
Pozostałe należności brutto	78 821	59 342

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	78 821	59 342
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	78 821	59 342
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	78 821	59 342

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.03.2012	31.12.2011
Czynsz za biuro i magazyn	3 567	3 037
Czynsz za lokale sklepowe	0	0
System Internetowy	41	66
Przywieszki	0	0
Prenumeraty	0,8	120
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,8	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 608	3 225

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2012	31.12.2011
Kasa administracji (PLN)	3 096	21 985
Kasy w sklepach (PLN)	437	299
Kasa środków zagranicznych (EUR)	74	144
Kasa środków zagranicznych (USD)	0	0
Bieżący rachunek bankowy	1 839	6 016
Bieżący rachunek bankowy (EUR)	155	4
Bieżący rachunek bankowy (USD)	152	1
Depozyty bankowe	3 747	2 991
Inne środki pieniężne:	1 070	1 122
Lokaty terminowe	0	0
Środki pieniężne w drodze	1 070	1 122
Razem	10 571	32 561

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

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura 31.03.2012 i 31.12.2011

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

	31.03.2012	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

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

	31.03.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	115 195	135 028
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy	990	990
Akcje własne (-)		
RAZEM	116 185	133 618

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		990		136 018
Zwiększenia w okresie:	0	0	0	0	0
Podział zysku z poprzedniego okresu	0				0
Zmniejszenia w okresie	19 833	0	0	0	19 833
Pokrycie straty z poprzedniego okresu	333				333
Wypłata dywidendy	19 500				19 500
Stan na dzień 31.03.2012 r.	115 195	0	990	0	116 185
Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2011 r.	111 172		0		111 172
Zwiększenia w okresie:	23 856		990		24 846
Podział zysku z poprzedniego okresu	23 856				23 856
Umorzenie udziałów	0		990		990
Zmniejszenia w okresie	0		0		0
Stan na dzień 31.12.2011 r.	135 028		990		136 018

Nota 29. ZYSKI ZATRZYMANE

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

	31.03.2012	31.12.2011
- korekty konsolidacyjne	-87 014	-70 418
- nie podzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	67 334	-1 950
razem	-19 680	-72 369

Nota 30. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

Pozycja nie występuje.

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Grupa Kapitałowa na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym nie posiadała kredytów i pożyczek. Natomiast na podstawie umowy o współpracy II nr 06/075/06/Z/PX zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 30.06.2006 roku wraz z późniejszymi zmianami spółka korzysta z limitu w wysokości 9 500 tys. zł przeznaczonego na gwarancje terminowych płatności czynszów lub też gwarancje dobrego wykonania umów najmu w PLN lub innej walucie. Termin ważności limitu to 29.06.2012 roku. Wykorzystanie limitu przedstawia się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Kwota udzielonych przez Bank Gwarancji	6 681	7 120

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

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

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe	259	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	259	302
- długoterminowe	95	138
- krótkoterminowe	164	164

Na podstawie zawartych w dniu 21.07.2009 roku umów pomiędzy Solar Company Ltd., a Veraques Limited, Wakon Investments Limited, Stanmax Co Limited oraz w dniu 31.08.2009 roku pomiędzy Solar Company Ltd., a Hanną Kawiecką oraz Joanną Gruszką jednostka dominująca Grupy Kapitałowej nabyła 100% udziałów w Spółce SOLAR DYSTRYBUCJA (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). W związku ze spłatą części kapitału w kwocie 6.565 tys. zł oraz przekazaniem (konwersją) na podstawie aktu notarialnego z dnia 12.08.2011 roku kwoty 28.000 tys. zł na pokrycie kapitału podstawowego wartość zobowiązań z tytułu nabycia udziałów została rozliczona w całości.

Spółki Grupy Kapitałowej w okresach objętych sprawozdaniem nie emitowały obligacji.

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

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

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	2 105	3 767
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 105	3 767

Zobowiązania handlowe- struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2012	2 105	1 736	80	40	13	74	164
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 105	1 736	80	40	13	74	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 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2012	31.12.2011
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 483	1 491
Pozostałe Rozrachunki	53	3
Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń	14	16
Rozrachunki z udziałowcami	0	126
Wadium	0	50
ZFŚS	9	9
Podatek od płac	324	293
ZUS	1 522	1 263
PFRON	59	56
VAT	3 164	3 551
Razem pozostałe zobowiązania	6 629	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
31.03.2012	6 629	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 629	6 628	0	0	0	0	1
31.12.2011	6 860	6 859	0	0	0	0	1
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 860	6 859	0	0	0	0	1

Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	0	
Poręczenie spłaty weksla	0	
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 681	7 120
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	0	
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	0	
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	0	
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	0	
Razem zobowiązania warunkowe	6 681	7 120

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na 31.03.2011 roku

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	Data podpisania	Data wygaśnięcia	30.09.2011	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	0	7.500

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych SOLAR. W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, znajduje się kwota 20 135 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. W ciągu pierwszego kwartału 2012 roku było to 5 423 tys. zł.

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

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

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

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

Grupa Kapitałową w okresie objętym informacją finansową nie było leasingodawcą.

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.03.2012 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Kwota wykupu w złotych
VW Caddy Furgon PO662JL	51/13652/08	56	56	PLN	6
VW Crafter Furgon PO639JL	51/13653/08	97	97	PLN	10
VW Crafter Furgon PO373JR	51/13655/08	102	102	PLN	10
VW 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 31.03.2012 r.	0	0	389	0	389
na dzień 31.12.2011 r.	0	0	443	0	443

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

	31.03.2012	31.12.2011
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	598	463
Sprzedaż dotycząca przyszłych okresów (niezrealizowane bony handlowe)	116	152
Pozostałe	5	14

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	739	629
- długoterminowe	496	377
- krótkoterminowe	243	252

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	585	585
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	342
Razem, w tym:	585	927
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	585	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 01.01.2011	0	0	393	323
Utworzenie rezerwy	0	0	585	342
Koszty wypłaconych świadczeń	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
Stan na dzień 01.01.2012	0	0	393	342
Utworzenie rezerwy	0	0		
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0		
Rozwiązanie rezerwy	0	0		342
Stan na dzień 31.03.2012, w tym:	0	0	585	0
- długoterminowe	0	0		
- krótkoterminowe	0	0	585	0

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Rezerwy na koszty zwrotów	453	439
Rezerwy na koszty likwidacji sklepów firmowych	781	781
Rezerwy na dodatkowe czynsze	0	102
Rezerwa na badanie bilansu	49	68
Pozostałe rezerwa	50	50
Razem, w tym:	1 333	1 440
- długoterminowe	781	781
- krótkoterminowe	552	659

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2011	1 323
Utworzone w ciągu roku obrotowego	659
Wykorzystane	542
Rozwiązane	
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	1 440
- długoterminowe	781
- krótkoterminowe	659
Stan na dzień 01.01.2012	1 340
Utworzone w ciągu roku obrotowego	454
Wykorzystane	459
Rozwiązane	102
Stan na dzień 31.03.2012, w tym:	1 333
- długoterminowe	781
- krótkoterminowe	552

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

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

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. 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 transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Dostawca	31.03.2012	31.12.2011
Należności	91 414	73 387
Zobowiązania	3	1 458
Kwota netto	91 411	71 930

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

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
31.03.2012							
Należności z tytułu dostaw i usług	27 210	19 521	6 794	145	589	90	71
Pozostałe należności	78 821	34 775	5 705	16 405	6 546	10 759	4 632
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 571	10 571	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 marca 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Wyszczególnienie	Pow. 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2011 roku	10 668	123	138	0
Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	41	123	138	0
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 627			
- od jednostek powiązanych				
Instrumenty pochodne				
31 marca 2012 roku	8 775	123	95	0
Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	41	123	95	
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 734			
- od jednostek powiązanych				
Instrumenty pochodne				

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	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	106 031	82 049	106 031	82 049	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 571	32 561	10 571	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
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	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, w tym:	8 993	10 929	8 993	10 929	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	259	302	259	302	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych					Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych					Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 734	10 627	8 734	10 627	Pozostałe zobowiązania

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

Zabezpieczenia - Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 30% - 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing, zobowiązania z tytułu nabycia udziałów), zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej.

	31.03.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	259	302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 734	10 627
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 571	32 561
Zadłużenie netto	-1 578	-21 632
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	
Kapitał własny	134 211	146 005
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	134 211	146 005
Kapitał i zadłużenie netto	132 633	124 373
Wskaźnik dźwigni	-1%	-17%

Na 31.03.2012 oraz 31.12.2011 roku osiągnięty wskaźnik dźwigni wskazuje, iż spółka jest w stanie pokryć całość zobowiązań jedynie posiadanymi środkami pieniężnymi (ujemne zadłużenie netto).

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności, pożyczki i zaliczki od podmiotów powiązanych*		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
		2011		2011		2011		2011	2012	2011	2012	2011
Jednostka dominująca												
SOLAR Company												
Jednostki zależne:												
PHU Solar	3 28	5 36		57								
Solar Dystrybucja	25	163										
Solar Franczyza	10	13										
Transakcje z udziałem innych jedn. powiąz.												
Pasta Sp. z o.o.		36	590	1 818	2 870	2 822						
Wakon Investments Limited				4 017					0	0		0
Veraques Limited				2 009					0	0		0
Stanmax Co Limited				2 009					0	0		0
Zarząd Spółki	Poza wartością wynagrodzeń inne transakcje bezpośrednio dotyczące członków zarządu nie wystąpiły											

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży / kosztów pomiędzy spółkami Solar Dystrybucja i SOLAR Franczyza wyniosła w 2011 roku 14 tys. zł, w pierwszym kwartale 2012 - 2 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 dominująca nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w spółce dominującej na podstawie umowy o pracę zatrudnieni są członkowie rodziny Członków Zarządu Spółki Panie Maria Nowak (specjalista ds. rozwoju) oraz Aleksandra Pyzio (dyr. ds. 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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.

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

Nota 48. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 49. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 50. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

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

Zdaniem zarządu Spółki dominującej I kwartał 2012 roku był okresem kontynuacji stabilnej działalności operacyjnej. Nie odnotowano istotnych zdarzeń, dokonań czy niepowodzeń.

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

Zdaniem zarządu Spółki dominującej nie odnotowano zdarzeń gospodarczych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej za I kwartał 2012 roku.

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

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

1. dobre przyjęcie przez rynek kolekcji Wiosna/Lato,
2. warunki pogodowe,
3. ogólna dobra koniunktura gospodarcza w kraju.

Nota 54. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Ponadto począwszy od 19 kwietnia 2012 roku akcje Spółki dominującej notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nota 55. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2012 roku wyniki finansowe

Nie odnotowano zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki w I kwartale 2012 roku.

Nota 56. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok

Wyniki Grupy SOLAR COMPANY S.A. za I kwartał 2012 r. są zbieżne z oczekiwaniami Zarządu i wskazują na możliwość realizacji prognozy wybranych elementów finansowych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, opublikowanych w Prospekcie Emisyjnym.

Nota 57. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nadzień31.03.2011 roku 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). W każdym z okresów objętych sprawozdaniem finansowym wartości sumy bilansowej stanowi poniżej 1% sumy bilansowej jednostki dominującej. 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.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SOLAR COMPANY S.A.
ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 ROKU**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR**

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 343	6 771	27 456	6 908
Koszt własny sprzedaży	24 089	5 755	23 774	5 982
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 365	1 043	3 655	920
Zysk (strata) brutto	4 436	1 060	5 543	1 395
Zysk (strata) netto	3 545	847	4 823	1 213
Liczba udziałów/akcji w sztukach	30 000 000	30 000 000	1 322 222	1 322 222
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,12	0,03	3,65	0,92

BILANS				
Aktywa trwałe	82 073	19 722	86 305	21 512
Aktywa obrotowe	90 690	21 792	60 011	14 958
Kapitał własny	163 616	39 316	107 894	26 894
Zobowiązania długoterminowe	1 479	355	26 308	6 557
Zobowiązania krótkoterminowe	7 668	1 843	12 114	3 020
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	5	1	82	20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	852	203	-7 509	-1 889
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-781	-187	-1 907	-480
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 547	-4 670	1 947	490

1) liczba akcji na dzień 31.03.2012 r. w ilości 30 000 000 szt.,

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat**

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	28 343	27 456
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	176	210
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	-79	-346
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 247	27 592
Koszty działalności operacyjnej	24 089	23 774
II. Amortyzacja	1 195	1 204
II. Zużycie materiałów i energii	1 314	1 175
III. Usługi obce	7 865	6 819
IV. Podatki i opłaty, w tym:	242	251
V. Wynagrodzenia	5 404	5 562
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 426	1 379
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	412	299
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 230	7 085
Zysk (strata) na sprzedaży	4 254	3 682
Pozostałe przychody operacyjne	342	45
Pozostałe koszty operacyjne	231	72
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 365	3 655
Przychody finansowe	76	2 491
Koszty finansowe	5	603
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 436	5 543
Podatek dochodowy	890	720
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 545	4 823
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	3 545	4 823
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	3,65
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	3,65
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	3,65
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	3,65
Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
Zysk (strata) netto	3 545	4 823
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	3 545	4 823

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe	82 073	86 305	82 385
Rzeczowe aktywa trwałe	16 441	18 755	16 686
Wartości niematerialne	1 477	1 135	1 521
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	60 672	60 672	60 672
Pozostałe aktywa finansowe			0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2 477	0
Pozostałe aktywa trwałe	613	583	2 822
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 870	2 682	684
Aktywa obrotowe	90 690	60 011	106 160
Zapasy	6 721	10 989	21 397
Należności handlowe	50	840	48
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	77 585	46 447	58 825
Pozostałe aktywa finansowe			413
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			0
Pozostałe aktywa finansowe	413		0
Rozliczenia międzyokresowe	321	35	401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 599	1 700	25 075
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			0
AKTYWA RAZEM	172 763	146 316	188 545

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

PASYWA	NOTA		31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		163 616	107 894	179 570
Kapitał zakładowy		30 000	2 000	30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej				0
Pozostałe kapitały		83 188	80 459	103 021
Zyski zatrzymane		46 882	20 612	-1 950
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 545	4 823	48 499
Zobowiązanie długoterminowe		1 479	26 308	1 399
Kredyty i pożyczki				0
Pozostałe zobowiązania finansowe		95	24 456	138
Inne zobowiązania długoterminowe				0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		107	543	103
Rozliczenia międzyokresowe		496	527	377
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				0
Pozostałe rezerwy		781	781	781
Zobowiązania krótkoterminowe		7 668	12 114	7 575
Kredyty i pożyczki				0
Pozostałe zobowiązania finansowe		164	6 356	164
Zobowiązania handlowe		728	558	735
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		261	309	0
Pozostałe zobowiązania		5 633	4 415	5 342
Rozliczenia międzyokresowe		243	88	252
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		555	379	897
Pozostałe rezerwy		84	9	186
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0		0
PASYWA RAZEM		172 763	146 316	188 545
Wartość księgowa na akcję/udział (w zł)		5	82	16

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.							
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	30 000	0	103 021	0	46 549	0	179 570
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	30 000	0	103 021	0	46 549	0	179 570
Emisja akcji							
Umorzenie akcji							
Podział zysku netto	0	0	-333	0	333	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-19 500	0	0	0	-19 500
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	3 545	3 545
Kapitał własny na dzień 31 marca	30 000	0	83 188	0	46 882	3 545	163 616
dwanaście miesięcy zakończonych 31.03.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	1 000	79 469	0	0	20 612	0	101 082
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 000	79 469	0	0	20 612	0	101 082
Emisja akcji	1 990	0	0	0	0	0	1 990
Umorzenie akcji	-990	990	0	0	0	0	0
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						4 823	4 823
Kapitał własny na dzień 31 marca	2 000	80 459	0	0	20 612	4 823	107 894

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.03.2012	01.01 -31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 436	5 543
Korekty razem	-3 584	-13 052
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 195	1 204
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-18	-1 877
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-103	25
Zmiana stanu rezerw	-444	-511
Zmiana stanu zapasów	14 676	-6 908
Zmiana stanu należności	-18 775	-466
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	285	-2 714
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	141	208
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-541	-2 012
H. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	852	-7 509
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	25	2 925
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Odsetki i dywidendy	23	2 925
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	805	4 831
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	805	1 631
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		3 200
Inne wydatki inwestycyjne		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-781	-1 907
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	1 990
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 990
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	19 547	43
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	19 500	
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	43	38
Odsetki	5	5
Inne wydatki finansowe		
J. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 547	1 947
K. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-19 476	-7 468
L. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 476	-7 468
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
M. Środki pieniężne na początek okresu	25 075	9 169
N. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	5 599	1 700
O.		

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

Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. na dzień 31 marca 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2012 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31.03.2012 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów. Na dzień 31.03.2012 r., 31.03.2011 r. oraz 31.12.2011 r.

Nota 2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
jednostek zależnych	60 672	60 672	60 672

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2012 r.

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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1 455	50	1 189	216	2 227	0	2 227	770	1 827
41 877	1 000	38 381	2 495	46 566	19 879	26 687	4 637	6 240

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2011 r.

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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
861	50	769	42	2 566	0	2 566	1 626	1 401
38 582	1 000	35 272	2 310	40 536	19 891	20 645	1 927	6 317

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

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

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje krótkoterminowe	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	0	413
Należności z tytułu dostaw i usług	50	48
Należności krótkoterminowe pozostałe	77 585	58 825
Inne	0	0
RAZEM	77 635	59 286

Nota 3. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Należności handlowe	50	48
- od jednostek powiązanych	0	5
- od jednostek pozostałych	50	43
Odpisy aktualizujące	14	14
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	14	14
Należności handlowe brutto	64	62

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

	31.03.2012	31.12.2011
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	14	14
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	14	14

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 4. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:		
Gwarancje, depozyty	109	109
Kaucje	4	4
Niedobory	6	18
Zaliczki na dostawy	33 305	36 522
Zwroty	44 061	22 035
Koszty do refakturowania	41	69
Rozrachunki z tytułu podatków	51	47
Pozostałe rozrachunki	8	21
Pozostałe należności brutto	77 585	58 825

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	77 585	58 825
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	77 585	58 825
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	77 585	58 825

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

Dostawca	31.03.2012	31.12.2011
Należności	77 352	58 552
Zobowiązania	0	0
Kwota netto	77 352	58 552

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 31.03.2012 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 6. SPRAWY SĄDOWE

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

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

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

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

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

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

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

Nota 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

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

Nota 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Nota 12. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny. Ponadto począwszy od 19 kwietnia 2012 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nota 13. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

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

Poznań, dnia 15 maja 2012 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Stanisław Antoni Bogacki - PREZES ZARZĄDU

Maria Jadwiga Pyzio - WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Michał Nowak - WICEPREZES ZARZĄDU