

# S O L A R

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A.  
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

## INFORMACJE OGÓLNE

### I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	SOLAR COMPANYY S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań,
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i obuwia
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000385070)
Numer statystyczny REGON:	630371711
NIP:	779-10-19-139

### II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

### III. Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2019 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.09.2019 r.:

#### Zarząd:

Na dzień 30.09.2019 r.	PREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Aleksandra Danel
Na dzień 31.12.2018 r.	PREZES ZARZĄDU	- Stanisław Antoni Bogacki
	WICEPREZES ZARZĄDU	- Aleksandra Danel

#### Rada Nadzorcza:

Na dzień 30.09.2019 r. oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

Przewodniczący RN	- Sebastian Samol
Wiceprzewodniczący RN	- Łukasz Zakrzewski
Członek	- Stanisław Wojciech Bogacki
Członek	- Waldemar Górka
Członek	- Adam Lorenc

### V. Firma audytorska:

UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp. k.  
Połczyńska 31a  
01-377 Warszawa

## VI. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.09.2019 roku głównymi akcjonariuszami Spółki dominującej byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji*	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Wakon Investments Limited	899 500	29,98%	899 500	29,98%
Stanmax Co Limited	449 750	14,99%	449 750	14,99%
Veraques Limited	449 750	14,99%	449 750	14,99%
Pozostali akcjonariusze	1 201 000	40,03%	1 201 000	40,03%
<b>Razem</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,00%</b>

\*po scaleniu akcji w stosunku 10:1 zarejestrowanym w dniu 30 sierpnia 2019 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w związku z podjętymi w dniu 19 czerwca 2019 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałami: nr WZA.236/06/19 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych spółki celem wyrównania niedoborów scaleniowych lub umorzenia oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności związanych z realizacją tej uchwały i nr WZA.237/06/19 dotyczącej upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu. Scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiło w dniu 25 października 2019 r.

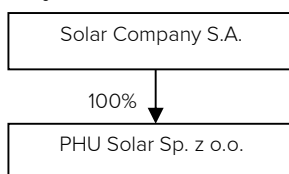
## VII. Spółki zależne:

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 obuwi	50.000,00	100%	100%

## VIII. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

## IX. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



## X. Oświadczenie zarządu

Zarząd Spółki dominującej SOLAR COMPANYY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANYY S.A. 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 Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

## XI. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

## XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej SOLAR COMPANYY S.A. w dniu 15 listopada 2019 r.

### XIII. 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:

Okres sprawozdawczy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 – 30.09.2019	4,3086	4,2406	4,3891	4,3736
01.01.2018 – 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714

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

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

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

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

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>		<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 657	23 826	93 412	21 961
Koszty działalności operacyjnej	100 420	23 307	94 853	22 300
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 548	591	-1 310	-308
Zysk (strata) brutto	885	205	-1 269	-298
Zysk (strata) netto	461	107	-1 051	-247
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 000 000	3 000 000	30 000 000	30 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) <sup>1)</sup>	0,15	0,04	-0,04	-0,01
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
Aktywa trwałe	60 477	13 828	11 236	2 613
Aktywa obrotowe	93 495	21 377	91 919	21 377
Kapitał własny	88 431	20 219	90 563	21 061
Zobowiązania długoterminowe	38 829	8 878	2 032	473
Zobowiązania krótkoterminowe	26 712	6 108	10 560	2 456
Wartość księgową na akcję (zł/euro) <sup>1)</sup>	29,48	6,74	3,02	0,70
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>		<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 443	2 192	-1 840	-433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 720	-399	-1 810	-426
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 825	-3 209	-65	-15

1) liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. i na dzień 31.12.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A.**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	NOTA	01.01 - 30.09.2019	01.07 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018	01.07 - 30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1,2</b>	<b>102 657</b>	<b>34 434</b>	<b>93 412</b>	<b>32 376</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		275	87	237	86
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		-168	-2	-268	14
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		102 550	34 349	93 444	32 277
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>100 420</b>	<b>33 274</b>	<b>94 853</b>	<b>32 099</b>
I. Amortyzacja		15 039	4 999	2 256	561
II. Zużycie materiałów i energii		3 127	1 114	2 945	958
III. Usługi obce		10 979	3 707	23 924	7 883
IV. Podatki i opłaty, w tym:		213	89	157	44
V. Wynagrodzenia		20 439	6 505	19 793	6 441
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 448	1 445	4 275	1 462
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 408	571	1 495	479
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		44 767	14 843	40 007	14 271
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>2 237</b>	<b>1 160</b>	<b>-1 440</b>	<b>277</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	372	238	397	40
Pozostałe koszty operacyjne	4	61	32	266	60
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 548</b>	<b>1 366</b>	<b>-1 310</b>	<b>257</b>
Przychody finansowe	5	92	64	52	9
Koszty finansowe	5	1 754	1 482	11	11
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>885</b>	<b>-52</b>	<b>-1 269</b>	<b>255</b>
Podatek dochodowy	6	424	-19	-217	13
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1 051</b>	<b>242</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1 051</b>	<b>242</b>
			<b>0</b>		<b>0</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>		<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1 051</b>	<b>242</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)*:</b>	<b>8</b>				
Podstawowy za okres obrotowy		0,15	-0,01	-0,04	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,15	-0,01	-0,04	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,15	-0,01	-0,04	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,15	-0,01	-0,04	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję/udział z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

Poznań, dnia 15 listopada 2019r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 30.09.2019	01.07 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018	01.07 - 30.09.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1051</b>	<b>242</b>
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					
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	10	<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1051</b>	<b>242</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym					
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>461</b>	<b>-33</b>	<b>-1051</b>	<b>242</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>60 477</b>	<b>13 547</b>	<b>11 236</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	7 976	8 804	8 400
Wartości niematerialne	12	530	797	726
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	49 697	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	15	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	16	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	18	0	1 412	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 274	2 533	2 109
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>93 495</b>	<b>87 701</b>	<b>91 919</b>
Zapasy	20	27 079	22 678	18 241
Należności handlowe	22	3 828	3 654	2 144
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe należności	23	56 191	53 186	58 011
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	24	556	320	1 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	5 841	7 862	11 944
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>153 973</b>	<b>101 248</b>	<b>103 155</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01– 30.09.2019r.

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

PASYWA	NOTA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>		<b>88 431</b>	<b>89 476</b>	<b>90 563</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>88 431</b>	<b>89 476</b>	<b>90 563</b>
Kapitał zakładowy	26	30 000	30 000	30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	27	0	0	0
Pozostałe kapitały	28	156 455	156 178	156 178
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0
Zyski zatrzymane	29	-98 485	-95 651	-95 651
Wynik finansowy bieżącego okresu		461	-1 051	36
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	30	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>38 829</b>	<b>2 230</b>	<b>2 032</b>
Kredyty i pożyczki	31	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	0	153	131
Zobowiązania z tytułu leasingu	39	37 142	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	34	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	123	173	166
Rozliczenia międzyokresowe	40	702	1 033	862
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	114	123	114
Pozostałe rezerwy	42	748	748	759
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>26 712</b>	<b>9 543</b>	<b>10 560</b>
Kredyty i pożyczki	31	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	0	85	86
Zobowiązania z tytułu leasingu	39	16 596	0	0
Zobowiązania handlowe	35	2 066	1 583	1 851
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	0	2
Pozostałe zobowiązania	36	4 859	4 095	4 972
Rozliczenia międzyokresowe	40	796	789	815
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	912	936	1 056
Pozostałe rezerwy	42	1 483	2 054	1 777
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>153 973</b>	<b>101 248</b>	<b>103 155</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)*		29,48	2,98	3,02

\*liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. i na dzień 31.12.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:



Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.									
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>156 178</b>	<b>0</b>	<b>-95 615</b>	<b>0</b>	<b>90 563</b>	<b>0</b>	<b>90 563</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-2 593	0	-2 593	0	-2 593
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>156 178</b>	<b>0</b>	<b>-98 207</b>	<b>0</b>	<b>87 970</b>	<b>0</b>	<b>87 970</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	278	0	-278	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	461	461	0	461
<b>Kapitał własny na dzień 30 września</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>156 455</b>	<b>0</b>	<b>-98 485</b>	<b>461</b>	<b>88 431</b>	<b>0</b>	<b>88 431</b>
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.									
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>201 838</b>	<b>0</b>	<b>-141 246</b>	<b>0</b>	<b>90 593</b>	<b>0</b>	<b>90 593</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-66	0	-66	0	-66
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>201 838</b>	<b>0</b>	<b>-141 311</b>	<b>0</b>	<b>90 527</b>	<b>0</b>	<b>90 527</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty netto	0	0	-45 661	0	45 661	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-1 051	-1 051	0	-1 051
<b>Kapitał własny na dzień 30 września</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>156 178</b>	<b>0</b>	<b>-95 651</b>	<b>-1 051</b>	<b>89 476</b>	<b>0</b>	<b>89 476</b>

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.									
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	30 000	0	201 838	0	-141 246	0	90 593	0	90 593
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-66	0	-66	0	-66
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	30 000	0	201 838	0	-141 311	0	90 527	0	90 527
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty netto	0	0	-45 661	0	45 661	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	36	36	0	36
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia</b>	30 000	0	156 178	0	-95 651	36	90 563	0	90 563

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.09.2019	01.07.- 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018	01.07.- 30.09.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	885	-52	-1 269	255
<i>Korekty razem</i>	<i>8 558</i>	<i>2 137</i>	<i>-571</i>	<i>-2 196</i>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	15 039	4 999	2 256	561
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	697	1 132	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 010	331	-25	-7
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	136	6	-1	0
Zmiana stanu rezerw	-450	-855	-697	-1 740
Zmiana stanu zapasów	-8 838	-8 009	-3 513	-3 423
Zmiana stanu należności	135	4 900	399	2 278
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	101	-627	-308	-537
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	844	302	1 119	448
Inne korekty z działalności operacyjnej	-93	-25	18	20
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-24	-15	-32	-8
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 443</b>	<b>2 085</b>	<b>-1 840</b>	<b>-1 941</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>9</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Spłata pożyczek	0	0	0	0
Odsetki	22	6	27	9
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 743</b>	<b>749</b>	<b>1 837</b>	<b>553</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 743	749	1 837	553
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 720</b>	<b>-743</b>	<b>-1 810</b>	<b>-544</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>13 825</b>	<b>4 516</b>	<b>65</b>	<b>36</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	12 793	4 180	63	34
Odsetki	1 032	337	2	2
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-13 825</b>	<b>-4 516</b>	<b>-65</b>	<b>-36</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-6 103</b>	<b>-3 174</b>	<b>-3 715</b>	<b>-2 521</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-6 103</b>	<b>-3 174</b>	<b>-3 715</b>	<b>-2 521</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 944</b>	<b>9 015</b>	<b>11 577</b>	<b>10 382</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>5 841</b>	<b>5 841</b>	<b>7 862</b>	<b>7 862</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 30 września 2019 roku.

### II. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie to zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2018 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok. Ostatnie skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało przeglądowi to sprawozdanie za I półrocze 2019 r.

### III. 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 III kwartał 2019 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.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z tą różnicą, że nie uwzględniają one retrospektywnie wpływu wprowadzonego od dnia 01.01.2019 r. MSSF 16 Leasing. Wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie Spółki został opisany w części VII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i korekty dotyczące lat ubiegłych.

### IV. Zasady konsolidacji

#### a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje władzę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejścia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

a) sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z niniejszym MSSF, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejścia,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejścia *udziału w kapitale* jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

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.

**c) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym udziały niekontrolujące nie wystąpiły.

**d) Jednostki stowarzyszone**

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

**e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy kończące się 30.09.2019, 31.12.2018 roku oraz 30.09.2018 obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
SOLAR COMPANYY S.A.	Jednostka dominująca		
PHU SOLAR Sp. z o.o.	100%	100%	100%

Spółki konsolidowane są metodą pełną.

**f) Spółki nie objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie występują.

**g) Stanowisko w zakresie konsolidacji z APH „Grutex” Jolanta Gruszka.**

Spółka dominująca otrzymała w dniu 20 lutego 2017r. zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14.02.2017 objęcia sprawozdań "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka skonsolidowanymi sprawozdaniami Solar Company S.A. przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz dokonania aktualizacji wartości aktywów Spółki związanych z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka przy sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**Zarząd Solar Company S.A. nadal stoi na stanowisku, iż nie kontroluje podmiotu „Grutex” A.P.H. Jolanta Gruszka.**

Na etapie sporządzania Prospektu emisyjnego Zarząd Solar Company S.A. działając w najlepszej wierze przekazywał wszystkie żądane informacje oraz odpowiadał na wszystkie zadane przez KNF pytania. Nie było zamierzeniem Zarządu ukrycie żadnych danych dotyczących prowadzonej działalności, w tym co oczywiste modelu prowadzonej działalności. Na etapie sporządzenia Prospektu Emisyjnego SOLAR Company S.A. współpracował z renomowanymi doradcami, którzy przyjęli odpowiedzialność za poszczególne części prospektu emisyjnego:

- Dom Inwestycyjny BRE Banku za Rozdział I pkt. 9, Rozdział II pkt 3, Rozdział XVIII, Rozdział XXII pkt 6 w zakresie „Oferujący”, Rozdziały XXIII pkt 5
- Kancelaria Prawna CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni za Rozdział I – pkt. 1.6.7; Rozdział V, Rozdział X, Rozdział XII pkt. 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, Rozdziały XIII – XVII, Rozdziały XIX – XXI. Rozdział XIII dotyczy podmiotów powiązanych.
- PKF Audyt Sp. z o.o. – za wydanie opinii na temat danych historycznych informacji finansowych.

Dane finansowe były badane przez niezależnych biegłych rewidentów zarówno przed wejściem na GPW, w trakcie procesu, jak również na specjalne życzenie akcjonariuszy mniejszościowych (Sarnowski Wiśniewski Sp. z o.o.). Badania zakończyły się wydaniem opinii bez zastrzeżeń, tak więc domniemy, iż sprawozdania sporządzone są rzetelnie i przedstawiają prawdziwy obraz Grupy Kapitałowej SOLAR Company S.A.

**Uznając, iż "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka nie jest jednostką powiązaną, co dalej uzasadnia brak konsolidacji, Zarząd opiera się na następujących przesłankach:**

- a) 11 MSR 24 pkt d) za podmioty powiązane nie uznaje się:
  - d) pojedynczego odbiorcy, dostawcy, udzielającego koncesji, dystrybutora lub agenta, z którym jednostka prowadzi znaczącą część działalności, tylko w oparciu o przesłankę zależności ekonomicznej,
- b) "Grutex" A.P.H. to przedsiębiorstwo prowadzone w formie jednoosobowej działalności gospodarczej p. Jolanty Gruszki, zatem należy wykluczyć występowanie po stronie Solar Company S.A. jakiegokolwiek uprawnień w postaci praw głosu w "Grutex" A.P.H. lub też uprawnień odnoszących się do powoływania osób lub podmiotów kierujących "Grutex" A.P.H.,

- c) SOLAR Company S.A. nie współtworzył "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka, współpracuje z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka na podstawie „umowy o współpracy” z dnia 28.07.2009 roku. Na właściciela "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka nie zostały nałożone ograniczenia w uprawnieniach decyzyjnych, co do realizacji procesów produkcji i dostarczenia towarów. Spółka Solar Company S.A. nie jest także uprawniona do podejmowania jakichkolwiek decyzji odnośnie działań ekonomicznych czy organizacyjnych prowadzonych lub planowanych przez "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka. Nie istnieją po stronie Solar Company S.A. żadne mechanizmy czy regulacje dające Spółce możliwość wpływu na działania gospodarcze podejmowane przez "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka. Solar Company S.A. nie posiada władzy nad "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka określonej w MSSF 10. Można przyjąć iż Solar Company S.A. posiada tzw. prawa ochronne, czyli prawa, które przewidziane są w celu ochrony interesów ich posiadacza bez zapewniania mu władzy nad jednostką. Tymi prawami ochronnymi wynikającymi z umowy są np. udostępnienie informacji na temat procesu produkcyjnego, czy też wgląd do miejsca gdzie przechowywane są zapasy wyrobów gotowych,
- d) W przypadku zwrotów towarów z Solar Company S.A., brak jest również jakichkolwiek ograniczeń w zakresie ich sprzedaży przez "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka (bez metki SOLAR) - nie mają bowiem zastosowania zapisy umowne dotyczące tajemnicy handlowej (zgodnie z umową dotyczącą przekazanej dokumentacji produkcyjnej). Tak więc nie ma przeszkód prawnych, żeby zakupione na własny rachunek towary sprzedać do stron trzecich (po usunięciu oznakowań marki SOLAR),
- e) braku danych finansowych do konsolidacji – nie można zmusić niezależnego podmiotu do przedstawienia danych według MSR/MSSF w kształcie umożliwiającym konsolidację. Ewentualne otrzymanie sprawozdania finansowego "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka sporządzonego według ustawy o rachunkowości oraz opinia z badania tegoż sprawozdania nie umożliwiają przeprowadzenia procesu konsolidacyjnego zgodnie z zasadami MSR/MSSF,
- f) umowa z SOLAR Company S.A. nie ogranicza "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka do świadczenia innych usług wskazanych w CEIDG (centralna ewidencja i informacja o działalności gospodarczej),
- g) korzyści związane z działalnością "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka to zyski związane z opłacalnością realizacji umowy o współpracy oraz realizacją innych usług, które "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka może realizować poza umową z SOLAR Company S.A.,
- h) ryzyko związane z niewypłacalności A.P.H. "Grutex" Jolanta Gruszka to głównie ryzyko dla właściciela "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka, który odpowiada całym majątkiem za zobowiązania jednostki. W przypadku odkupionych przez "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka towarów, na straty związane z brakiem sprzedaży towarów lub utratą ich wartości narażony jest "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka, nie SOLAR Company S.A. (Solar Company S.A. zgodnie z prawem może dochodzić na drodze sądowej należności z tytułu zwrotów wynikających ze sprzedaży),
- i) działalność SOLAR Company S.A. związana jest z projektowaniem i sprzedażą towarów w wypracowanych kanałach dystrybucji. Realizacja procesu produkcyjnego realizowana jest przez firmę outsourcingową "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka. "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka odpowiada za wielkość zakupu materiałów do produkcji oraz ostateczny wybór firm produkcyjnych, do których jest kierowana produkcja - robi to na własny rachunek. Sam fakt przekazywania informacji o kontrahentach do SOLAR Company S.A. nie świadczy o narzuceniu decyzji w tym zakresie przez SOLAR Company S.A.,
- j) wstępna cena towarów proponowanych przez kontrahentów musi być znana SOLAR Company S.A. ponieważ jest jednym z czynników warunkujących decyzję o skierowaniu do produkcji i sprzedaży danego rodzaju towaru. W przypadku braku możliwości wypracowania satysfakcjonującej marży na sprzedaży sprzedaż pozbawiona byłaby sensu,
- k) Spółka SOLAR Company S.A. jest organizatorem produkcji w rozumieniu zatrudniania specjalistów ds. technologii produkcji (z uwagi na ścisłą współpracę z projektantami - zatrudnia ich SOLAR Company S.A.), którzy są w stanie sprawdzić, czy dany sposób produkcji jest w stanie zapewnić odpowiednią jakość produkowanej odzieży. Specjaliści SOLAR współpracują ze specjalistami z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka, ponieważ założona strategia wysokiej jakości produktów/ towarów ma wpływ na organizację procesu dostaw,
- l) zwróconych towarów nie można traktować jako własność SOLAR Company S.A., bo według przepisów prawa są własnością "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka.

#### **W przypadku potencjalnego ujęcia danych A.P.H. „Grutex” Jolanta Gruszka:**

- wyeliminowaniu uległyby wzajemne należności/zobowiązania. W szczególności należności z tytułu zapłaconych zaliczek oraz z tytułu zwrotów – tak więc suma bilansowa Grupy Kapitałowej nie powinna się istotnie zmienić,
- wyeliminowaniu uległyby transakcje sprzedaży/zakupu towarów pomiędzy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka i Solar Company S.A.,
- Grupa Kapitałowa SOLAR Company posiadałaby zapasy z tytułu niesprzedanych kolekcji oraz zaliczki przekazane do firm produkujących odzież,
- wynik finansowy uzyskiwany przez "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka byłby wynikiem należnym tzw. udziałowcom mniejszościowym (w rachunku zysków i strat Grupy, wykazywany byłby jako nie należący do akcjonariuszy GK SOLAR, mimo, że zgodnie z MSR/MSSF zwiększałby wartość kapitałów własnych),

Zdaniem Zarządu Solar Company S.A. zmiana wartości wynikająca z ewentualnego ujęcia danych z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka dla inwestorów byłaby zatem znikoma.

#### **Symulacja ujęcia danych ze sprawozdania finansowego "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka .**

W związku z tym, iż wniosek Zarządu o udostępnienie sprawozdania "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka nie został przez właściciela "Grutex" A.P.H. uwzględniony, nie ma możliwości dokonania symulacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro – forma, które uwzględni połączone dane finansowe Grupy Solar Company i "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka za III kwartał 2019 roku.

Dokonane w okresach wcześniejszych symulacje jednoznacznie wskazywały na minimalne, nieistotne różnice zarówno RZIS, jak i pozycji bilansowych bez, jak i z ujęciem danych z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości

godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrągleń wartości do pełnych tys. PLN.

#### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:**

Grupa działa w jednym segmencie. Jako podstawowy układ sprawozdawczy przyjęto podział na obszary geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały dwa obszary:

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż obroty Spółki PHU SOLAR Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą materiałów do produkcji odzieży stanowią w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym zaledwie kilka procent wartości przychodów Grupy przed konsolidacją.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

#### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody jednostki to uzyskane w roku obrotowym zwiększenia korzyści ekonomicznych w formie uzyskania lub ulepszenia aktywów lub zmniejszenia zobowiązań jednostki, co ostatecznie prowadzi do zwiększenia kapitału własnego jednostki. Przychody operacyjne, to jest ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ustala się zgodnie z zasadą memoriała.

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz koszty zużytych materiałów i energii.

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.

#### **Sprzedaż towarów**

Jednostka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### **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 rządowe ujmują się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

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

#### **Podatki**

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

#### **Podatek odroczony**

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

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

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

Podatek odroczony wykazywany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z 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 użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Grupa przyjęła uproszczenie, że 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 mogą nastąpić utraty 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.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania zewnętrznego (zgodnie z definicją MSR 23) pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

## 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 poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

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

## Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy oraz w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

**Nieruchomości inwestycyjne** – Grupa nie posiada.

## Leasing

Leasing to umowa, która przekazuje na pewien czas prawo do użytkowania składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

## Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, ustalonej na moment rozpoczęcia leasingu adekwatnej dla okresu leasingu oraz waluty. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej



opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty rat kapitałowych, odsetki naliczane są w koszty finansowe wg stałej w okresie leasingu stopy procentowej równej końcowej stopie procentowej ustalonej w dniu ujęcia danego leasingu lub według stopy procentowej leasingu. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub dokonana jest indeksacja lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane aby odzwierciedlić opisane zmiany.

#### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Spółki do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości a także odpowiednio korygowane o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę. W związku ze stosowanym ujęciem przed wprowadzeniem MSSF 16 oraz w związku z relatywnie niewielką wartością kosztów Grupa stosuje uproszczenie polegające na utworzeniu rezerwy na szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Grupa w odniesieniu do leasingowanych środków transportu stosuje takie same zasady amortyzacji jak do własnych aktywów.

#### **Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości**

Grupa rozpoznaje leasing także w przypadku umów najmu powierzchni handlowych zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu. Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący wynajmu aktywów o niskiej wartości - płatności leasingowe w tym przypadku rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacji dokonuje się w chwili początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności, lokaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Zgodnie z modelem oczekiwanych strat ustala się odpis aktualizujący wartość należności handlowych uwzględniający ryzyko przyszłych strat na podstawie historycznie dokonywanych odpisów aktualizujących. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności nieściągalne i wątpliwe. Odpis na należności ustalany jest także indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się składnik aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Dodatkowo do kategorii tej mogą być zakwalifikowane aktywa finansowe, w odniesieniu do których Grupa podjęła taką decyzję w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe obejmują np. zaciągnięte kredyty i pożyczki, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w innych podmiotach oraz zobowiązania leasingowe.

#### **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.

### **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 następować 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 nieprzekraczającym 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 emisji akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn ilości akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejąca obowiązki (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje 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 oraz odprawy emerytalne,
- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na:

- rezerwy z tytułu zobowiązania do zwrotu zapłaty za towar w przypadku skorzystania przez nabywcę z prawa do zwrotu towaru,
- szacowane koszty likwidacji posiadanych punktów handlowych,
- rezerwy na koszty badań i przeglądów sprawozdań finansowych.

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.

Grupa tworzy rezerwy 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.

Inną tworzoną przez Grupę rezerwą na świadczenia pracownicze jest rezerwa na odprawy emerytalne. Jej łączna wartość jest sumą zdyskontowanych szacunkowych wartości odpraw dla pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Jest to rezerwa zasadniczo

długoterminowa.

### 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w przypadku naliczania odpisu.

### Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

### Płatności w formie akcji

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

### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w 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.

### Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - (i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

**Warunkowy składnik aktywów** jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

### 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 Grupa 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 z dnia poprzedzającego transakcję. 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.

## VI. 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 38 i 49. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### Identyfikacja leasingu

Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami: a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu. Grupa ocenia, czy umowa zawiera leasing w odniesieniu do każdego potencjalnego odrębnego elementu leasingowego. Spółki grupy nie rozpoznały umów, w których występowałyby 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.

### Wycena rezerw

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne szacowana jest dla pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Dla każdego pracownika szacowana jest wartość przyszłej odprawy emerytalnej oraz dyskontowana na moment kalkulacji. Kwoty te mnożone są przez prawdopodobieństwo wypłaty uwzględniające poziom rotacji w zakładanym horyzoncie zatrudnienia w Spółce do okresu emerytalnego i następnie sumowane.

Rezerwy na zwroty towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym szacowane są 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 szacowanych kosztów 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.

### 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. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Spółka dominująca otrzymała w dniu 20 lutego 2017r. zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14.02.2017 objęcia sprawozdań "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka skonsolidowanymi sprawozdaniami Solar Company S.A. przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz dokonania aktualizacji wartości aktywów Spółki związanych z "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka przy sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Saldo należności w stosunku do głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka składa się z zaliczek przekazanych na poczet dostaw przyszłych kolekcji oraz z tytułu zwrotów niesprzedanych towarów w sieci handlowej.

Wysokość salda związana jest z przyjętym modelem realizacji działalności gospodarczej, który jest kontynuowany, a obie strony zamierzają współpracować w niezmiennym zakresie. Spółka dominująca otrzymała od "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka potwierdzenie rozrachunków na dzień 30.09.2019 r., ponadto strony uzgadniają salda na koniec każdego miesiąca. Mając powyższe na uwadze zdaniem Zarządu należności są odzyskiwalne (natomiast z uwagi na charakter modelu gospodarczego są one elementem kapitału obrotowego o stabilnej wartości). Zapasy pochodzące z wcześniejszych kolekcji, zwrócone po zakończonym sezonie do głównego dostawcy (co zwiększa poziom należności z tytułu zwrotów), są następnie od niego odkupowane i sprzedawane w toku zwykłej działalności Spółki w outletach z marżą około 40%.

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A. w ostatnich latach zmaga się z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu gospodarczym, w tym głównie z wysoce konkurencyjną sytuacją rynkową, odpływem klientów z galerii handlowych, czy też wprowadzaniem zakazem handlu w niedziele. Nie bez znaczenia dla sytuacji Grupy jest zdaniem Zarządu również stanowisko KNF.

Ponadto w toku prac nad sporządzeniem sprawozdania finansowego Grupa nie miała dostępu do sprawozdania finansowego głównego dostawcy, co powoduje brak jednego z głównych elementów pozwalających ocenić ryzyko kredytowe związane z saldem należności od tego kontrahenta.

W obliczu przedstawionych powyżej przesłanek Zarząd podjął decyzję o zawiązaniu na dzień 31.12.2017 r. odpisu w kwocie 43,8 mln zł aktualizującego saldo należności od głównego dostawcy w związku z przyjęciem bardziej ostrożnego podejścia oraz realizując zalecenie KNF w tej kwestii. Szacując odpis aktualizujący saldo należności w stosunku do głównego dostawcy Zarząd uznał należności z tytułu zwrotów oraz zaliczek jako jedną grupę aktywów z uwagi na to, iż odnoszą się do jednego kontrahenta dla którego ryzyko kredytowe jest takie samo. Co za tym idzie nie alokowano odpisu osobno na wpłacone zaliczki oraz należności z tytułu zwrotu. Dokonanie odpisu z uwagi na jego niepieniężny charakter nie wpływa na bieżącą działalność i wypłacalność Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.

W związku z brakiem istotnych przesłanek zmiany wysokości odpisu na dzień 31.12.2018 r. (analogiczny co przed rokiem wpływ wysokości należności przeterminowanych na wysokość odpisu, natomiast podsumowanie wpływu wprowadzenia niedziel niehandlowych na sprzedaż towarów z pierwszej kolekcji wprowadzonych do sklepów w 2018 roku będzie możliwe po zakończeniu oferowania tych towarów następnie w kanale outletowym) oraz kontynuując bardziej ostrożnościowe podejście Zarząd uznał, iż wysokość odpisu jest adekwatnym szacunkiem na dzień 31.12.2018 r. i jego wysokość nie została zmieniona. Powyższe przesłanki braku aktualizacji wartości odpisu pozostały aktualne na dzień 30.09.2019 r. - wartość odpisu nie została zmieniona.

## VII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i korekty dotyczące lat ubiegłych

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 r. Grupa Kapitałowa Solar Company S.A. stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

W zakresie danych porównawczych za I kwartał 2018 roku dokonano natomiast następujące zmiany w stosunku do danych opublikowanych w sprawozdaniu za I kwartał 2018 r. dla zachowania porównywalności danych:

- Zmiany prezentacji w rachunku zysków i strat prowizji należnej sklepom franczyzowym depozytowym z tytułu zrealizowanej tam sprzedaży zaewidencjonowanej na urządzeniach fiskalnych należących do Grupy. Po korekcie prezentacyjnej prowizje takie pomniejszają Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów i są odjęte z kosztów usług obcych (Zmiana nr 1).
- Wprowadzono w okresie porównawczym korekty wprowadzone przy sporządzaniu sprawozdania rocznego za 2018 rok:
  - Umnieszenie wartości pozostałych należności w wysokości 160 tys. zł jako wartość różnic w wycenie zakupionych towarów powstałych we wcześniejszych latach (Zmiana nr 2);
  - Wartość odpisu w wysokości 303 tys. zł z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w lokalach handlowych nierentownych w długim historycznie okresie (Zmiana nr 3). Wartość tego odpisu na dzień 1.01.2018 r. to 372 tys. zł – w trakcie III kwartałów 2018 roku z kosztów amortyzacji usunięto kwartalną amortyzację tych odpisanych aktywów (Zmiana nr 4);
  - Wartość wprowadzonej rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 123 tys. zł (Zmiana nr 5).
  - Łączna wartość wprowadzonego aktywa na podatek odroczonej od dwóch poprzednich pozycji w wysokości 81 tys. zł (Zmiana nr 6). W trakcie III kwartałów 2018 roku wykorzystano 13 tys. zł ze stanu na początek roku (Zmiana nr 7);
  - W celu uwzględnienia powyższych pozycji skorygowano wyniki lat ubiegłych (Zmiana nr 8).
- Od 2019 roku zdecydowano, że rozliczenie partycypacji w kosztach otrzymanych od właścicieli galerii handlowych wykazywane zostanie jako zmniejszenie kosztów amortyzacji zamiast zmniejszenia kosztów czynszów. Dla porównywalności skorygowano dane za 2018 rok (Zmiana nr 9).

Zmiana nr	Pozycja	Było 1.01.- 30.09.2018	różnica	Jest 1.01.- 30.09.2018
	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>94 639</b>	<b>-1 227</b>	<b>93 412</b>
1	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	94 671	-1 227	93 444
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>96 148</b>	<b>-1 296</b>	<b>94 853</b>
4+9	I. Amortyzacja	2 537	-69-212	2 256
1+9	III. Usługi obce	24 938	-1 227+212	23 924
	<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 509</b>	<b>69</b>	<b>-1 440</b>
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 379</b>	<b>69</b>	<b>-1 310</b>
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 338</b>	<b>69</b>	<b>-1 269</b>
7	Podatek dochodowy	-231	13	-217
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 107</b>	<b>56</b>	<b>-1 051</b>
	<b>AKTYWA</b>	<b>Było 30.09.2018</b>	<b>różnica</b>	<b>Jest 30.09.2018</b>
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>13 769</b>	<b>-222</b>	<b>13 547</b>
3	Rzeczowe aktywa trwałe	9 108	-303	8 804
6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 453	81	2 533
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>87 861</b>	<b>-160</b>	<b>87 701</b>
2	Pozostałe należności	53 346	-160	53 186
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>101 631</b>	<b>-383</b>	<b>101 248</b>
	<b>PASYWA</b>			
	<b>Kapitał własny</b>	<b>89 981</b>	<b>-505</b>	<b>89 476</b>
	<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>89 981</b>	<b>-505</b>	<b>89 476</b>
8	Zyski zatrzymane	-95 089	-561	-95 651
	Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 107	56	-1 051
	<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>2 107</b>	<b>123</b>	<b>2 230</b>
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	123	123
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 543</b>	<b>0</b>	<b>9 543</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>101 631</b>	<b>-383</b>	<b>101 248</b>
	Wartość księgową na udział (w zł)	3,00	-0,02	2,98

Analogiczne zmiany zostały wprowadzone w danych porównawczych w sprawozdaniu jednostkowym za III kwartał 2019 r.

W 2019 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2019 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01– 30.09.2019r.**  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych.
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.

Przyjęcie powyższych zmian standardów poza MSSF 16 nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku zastosowano podejście uproszczone - nie dokonano przekształceń danych porównawczych i nie wystąpiła korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania (wyjściowy stan aktywów rozpoznany w bilansie był równy stanowi pasywów, natomiast w drugim kroku ujęcia rozpoznano odpisy aktualizujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które odniesiono w zyski zatrzymane).

Wdrożenie standardu MSSF 16 Leasing miało bardzo istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy. Zidentyfikowano leasingi o istotnej wartości (najem powierzchni sklepowych, biurowych i magazynowych), przekwalifikowano ujęcie środków transportu w aktywnych umowach leasingowych z Rzeczowych aktywów trwałych do Aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a wartość zobowiązania z tego tytułu wykazano w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu, a nie jak dotychczas w pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe. Dużej zmianie uległa struktura aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat. Wpływ zmian zobrazowano poniżej prezentując skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01-30.09.2019 r. oraz Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019 r. skorygowane o cofnięcie zastosowania MSSF 16:

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01-30.09.2019 r.**

	z zastosowaniem MSSF 16	cofnięcie zastosowania MSSF 16	bez MSSF 16
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>102 657</b>		<b>102 657</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	275		275
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	-168		-168
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	102 550		102 550
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>100 420</b>	<b>939</b>	<b>101 359</b>
I. Amortyzacja	15 039	-12 798	2 241
II. Zużycie materiałów i energii	3 127		3 127
III. Usługi obce	10 979	13 737	24 716
IV. Podatki i opłaty	213		213
V. Wynagrodzenia	20 439		20 439
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 448		4 448
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 408		1 408
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 767		44 767
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>2 237</b>	<b>-939</b>	<b>1 298</b>
Pozostałe przychody operacyjne	372		372
Pozostałe koszty operacyjne	61		61
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 548</b>	<b>-939</b>	<b>1 609</b>
Przychody finansowe	92	0	92
Koszty finansowe	1 754	-1 727	27
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>885</b>	<b>788</b>	<b>1 673</b>
Podatek dochodowy	424		424
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>461</b>	<b>788</b>	<b>1 250</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>461</b>	<b>788</b>	<b>1 250</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019 r.

AKTYWA	z zastosowaniem MSSF 16	cofnięcie zastosowania MSSF16	bez MSSF 16
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 477</b>	<b>-49 952</b>	<b>10 525</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7 976	353	8 329
Wartości niematerialne	530		530
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49 697	-49 697	0
Nieruchomości inwestycyjne	0		0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Pozostałe aktywa trwałe	0		0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 274	-608	1 666
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>93 495</b>	<b>0</b>	<b>93 495</b>
Zapasy	27 079		27 079
Należności handlowe	3 828		3 828
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0
Pozostałe należności	56 191		56 191
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Rozliczenia międzyokresowe	556		556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 841		5 841
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>153 973</b>	<b>-49 952</b>	<b>104 020</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>88 431</b>	<b>3 381</b>	<b>91 812</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>88 431</i>	<i>3 381</i>	<i>91 812</i>
Kapitał zakładowy	30 000		30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	0		0
Pozostałe kapitały	156 455		156 455
Różnice kursowe z przeliczenia	0		0
Zyski zatrzymane	-98 485	2 593	-95 892
Wynik finansowy bieżącego okresu	461	788	1 250
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>38 829</b>	<b>-37 011</b>	<b>1 819</b>
Kredyty i pożyczki	0		0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	131	131
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 142	-37 142	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0		0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123		123
Rozliczenia międzyokresowe	702		702
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	114		114
Pozostałe rezerwy	748		748
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26 712</b>	<b>-16 323</b>	<b>10 389</b>
Kredyty i pożyczki	0		0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	135	135
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 596	-16 596	0
Zobowiązania handlowe	2 066	138	2 204
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1		1
Pozostałe zobowiązania	4 859		4 859
Rozliczenia międzyokresowe	796		796
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	912		912
Pozostałe rezerwy	1 483		1 483
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>153 973</b>	<b>-49 952</b>	<b>104 020</b>
Wartość księgową na akcję (w zł)	29,48	1,13	30,60

## VIII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- b) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- d) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.
- e) Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- f) Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- g) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów (zarówno oczekujące na wdrożenie jak i te w stosunku do których Grupa nie skorzystała z możliwości ich wcześniejszego zastosowania) nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>103 289</b>	<b>94 129</b>
Sprzedaż usług	275	237
Sprzedaż towarów	102 511	93 419
sprzedaż zaewidencjonowana	106 797	90 320
prowinzje od sprzedaży w sklepach franczyzowych depozytowych	-4 286	-1 227
Sprzedaż materiałów	39	24
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>102 825</b>	<b>93 681</b>
Pozostałe przychody operacyjne	372	397
Przychody finansowe	92	52
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>103 289</b>	<b>94 129</b>
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>103 289</b>	<b>94 129</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa nie rozpoznaje segmentów operacyjnych, lecz ujawnia jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na obszary geograficzne, określone według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały dwa obszary:

- rynek krajowy (Polska),
- pozostałe kraje.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż obroty Spółki PHU SOLAR Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą materiałów do produkcji odzieży stanowią w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym od 4,6% do 5,2% wartości przychodów Grupy przed konsolidacją

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 (w tym realizowana w sklepach franczyzy depozytowych), do sklepów franczyzowych oraz do sklepów partnerskich.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2019		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej	pozostała sprzedaż
Przychody	275	102 550	0
Koszt sprzedanych towarów		44 767	
Wynik na sprzedaży towarów		57 784	
Marża na sprzedaży towarów		56%	
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu		55 821	
Wynik na sprzedaży		2 237	
Wynik na działalności operacyjnej		311	
Wynik na działalności finansowej		-1 663	
Wynik przed opodatkowaniem		885	
Podatek dochodowy		424	
<b>Wynik netto</b>		<b>461</b>	

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2018		
	Sprzedaż usług	sprzedaż towarów i materiałów do sieci handlowej	pozostała sprzedaż
Przychody	237	93 444	0
Koszt sprzedanych towarów		40 007	
Wynik na sprzedaży towarów		53 436	
Marża na sprzedaży towarów		57%	
Pozostałe koszty rodzajowe i korekta o zmianę stanu		55 114	
Wynik na sprzedaży		-1 440	
Wynik na działalności operacyjnej		131	
Wynik na działalności finansowej		41	
Wynik przed opodatkowaniem		-1 269	
Podatek dochodowy		-217	
<b>Wynik netto</b>		<b>-1 051</b>	

### Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2019		01.01 -30.09.2018	
	sprzedaż krajowa	sprzedaż zagraniczna	sprzedaż krajowa	sprzedaż zagraniczna
<b>Sprzedaż usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>100 855</b>	<b>1 970</b>	<b>92 252</b>	<b>1 429</b>
Sprzedaż usług, towarów i materiałów do klientów indywidualnych i sieci handlowych	100 855	1 970	92 252	1 429
Pozostała sprzedaż	0	0	0	0

Wyszczególnienie:	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
<b><i>Sprzedaż towarów:</i></b>	<b>102 511</b>	<b>93 419</b>
Sklepy Własne	88 142	78 876
sprzedaż zaewidencjonowana	92 428	80 103
prowijze od sprzedaży w sklepach franczyzowych depozytowych	-4 286	-1 227
Sklepy Franczyzowe	1 226	3 372
Sklepy Partnerskie	13 144	11 171
Pozostała Sprzedaż	0	0
<b><i>Sprzedaż usług:</i></b>	<b>275</b>	<b>237</b>
Usługi	275	237
<b><i>Sprzedaż materiałów i wyposażenia:</i></b>	<b>39</b>	<b>24</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem:</b>	<b>102 825</b>	<b>93 681</b>

Sprzedaż Sklepów własnych obejmuje także sprzedaż realizowaną w sklepach franczyzy depozytowej.

### Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

#### Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	1
Rozwiązanie rezerw	200	202
Różnice inwentaryzacyjne	10	7
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	4	4
Uzyskane rabaty reklamacyjne	0	10
Opłata za użyczenie systemu	61	61
Dofinansowanie wymiany wirtualnej	23	0
Obsługa transakcji POLCARD	27	26
Aktualizacja należności	18	0
Wynagrodzenie za przedłużenie umowy najmu	0	42
Niezrealizowane bony	28	41
Inne pozostałe przychody operacyjne	1	1
<b>Razem</b>	<b>372</b>	<b>397</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Strata z likwidacji majątku trwałego	8	20
Aktualizacja należności	0	14
Darowizny	11	1
Kary i odszkodowania		178
Nierozliczone rozrachunki	4	0
Koszty likwidacji środków trwałych	33	37
Koszt mediów do refakturowania	3	10
Koszty transportu do refakturowania	1	0
Inne pozostałe koszty operacyjne	1	6
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>266</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Należności (per saldo)	0	92
Zapasy	0	0

#### Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Odsetki z depozytu, lokat	22	27
Odsetki z kaucji, gwarancji	54	0
Pozostałe odsetki	6	0
Dyskonto zaliczek	10	26
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>92</b>	<b>52</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Odsetki od leasingu	1 032	2
Odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0
Różnice kursowe	722	9
Pozostałe koszty finansowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 754</b>	<b>11</b>

## Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy 01.01 – 30.09.2019 oraz 01.01 – 30.09.2018 przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
Dotyczący roku obrotowego	23	24
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>401</b>	<b>-241</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	401	-241
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>424</b>	<b>-217</b>

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 ODROZONEGO	31.12.2018	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	30.09.2019
Rezerwa badanie bilansu	78	0	24	54
Wynagrodzenia i składki ZUS	898	0	19	879
Rezerwa na urlopy	1 056	0	144	912
Rezerwa na koszty likwidacji lokali	770	0	0	770
Dyskonto zaliczek	10	0	10	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	114	0	0	114
Rezerwa na zwroty	554	0	14	540
Odpisy aktualizujące (w tym ŚT i zapasy)	927	0	337	591
Odpis aktualizujący nierentowne salony (MSSF 16)	0	3 201	0	3 201
Strata podatkowa	6 240	0	2 450	3 790
Rezerwa na niezrealizowane bony z programu lojalnościowego	228	0	11	216
Rezerwa na koszty zamknięcia sklepów	223	0	0	223
leasing per saldo	0	678	0	678
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>11 100</b>	<b>3 879</b>	<b>3 010</b>	<b>11 969</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 109</b>	<b>737</b>	<b>572</b>	<b>2 274</b>

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	30.09.2018
Różnice kursowe niezrealizowane	0	0	0	0
Rezerwa badanie bilansu	71	32	0	103
Wynagrodzenia i składki ZUS	836	23	0	859
Rezerwa na urlopy	1 106	0	171	936
Rezerwa na koszty likwidacji lokali	802	0	21	781
Dyskonto zaliczek	141	0	26	115
Rezerwa na odprawy emerytalne	123	0	0	123
Rezerwa na zwroty	1 445	0	910	534
Odpisy aktualizujące (w tym ŚT i zapasy)	1 281	0	406	875
Strata podatkowa	5 660	2 836	0	8 496
Rezerwa na niezrealizowane bony z programu lojalnościowego	226	63	0	289
Rezerwa na koszty zamknięcia sklepów	403	0	179	223
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>12 094</b>	<b>2 953</b>	<b>1 713</b>	<b>13 334</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 298</b>	<b>561</b>	<b>325</b>	<b>2 533</b>

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia*	zmniejszenia*	31.12.2018
Rezerwa badanie bilansu	71	7	0	78
Wynagrodzenia i składki ZUS	836	62	0	898
Rezerwa na urlopy	1 106	0	51	1 056
Rezerwa na koszty likwidacji lokali	802	0	32	770
Dyskonto zaliczek	141	0	130	10
Rezerwa na odprawy emerytalne	123	0	8	114
Rezerwa na zwroty	1 445	0	891	554
Odpisy aktualizujące (w tym ŚT i zapasy)	1 281	0	353	927
Strata podatkowa	5 660	580	0	6 240
Rezerwa na niezrealizowane bony z programu lojalnościowego	226	2	0	228
Rezerwa na koszty zamknięcia sklepów	403	0	179	223
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>12 094</b>	<b>651</b>	<b>1 645</b>	<b>11 100</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 298</b>	<b>124</b>	<b>312</b>	<b>2 109</b>

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2018	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	30.09.2019
1) leasing per saldo	120	0	120	0
2) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	421	0	118	303
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	331	15	0	346
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>872</b>	<b>15</b>	<b>237</b>	<b>649</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>166</b>	<b>3</b>	<b>45</b>	<b>123</b>

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	Zwiększenia*	Zmniejszenia*	30.09.2018
1) leasing per saldo	136	0	5	131
2) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	593	0	131	462
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	211	106	0	318
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>940</b>	<b>106</b>	<b>136</b>	<b>910</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>179</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>173</b>

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia*	zmniejszenia*	31.12.2018
1) leasing per saldo	136	0	16	120
2) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	593	0	172	421
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	211	120	0	331
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>940</b>	<b>120</b>	<b>189</b>	<b>872</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>179</b>	<b>23</b>	<b>36</b>	<b>166</b>

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

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 274	2 533	2 109
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	123	173	166
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 151</b>	<b>2 360</b>	<b>1 943</b>

#### Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

#### Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w ciągu okresu.

#### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -30.09.2019	01.01 -30.09.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	461	-1 051
Strata na działalności zaniechanej		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>461</b>	<b>-1 051</b>
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>461</b>	<b>-1 051</b>

#### Liczba akcji

	01.01 -30.09.2019*	01.01 -30.09.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	3 000 000	30 000 000
Efekt rozwodnienia	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>3 000 000</b>	<b>30 000 000</b>

\*po scaleniu akcji w stosunku 10:1 zarejestrowanym w dniu 30 sierpnia 2019 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w związku z podjętymi w dniu 19 czerwca 2019 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałami: nr WZA.236/06/19 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych spółki celem wyrównania niedoborów scaleniowych lub umorzenia oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności związanych z realizacją tej uchwały i nr WZA.237/06/19 dotyczącej upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu. Scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiło w dniu 25 października 2019 r.

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

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
Z wyników wypracowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-
31.12.2018	-	-	-	-	-	-

### **Nota 10. UJAWNIEŃ 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. Zmiany założeń aktuarialnych przy kalkulacji rezerwy emerytalnej miały marginalny wpływ, dlatego zostały ujęte w wyniku finansowym.

### **Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

#### **Struktura własnościowa**

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Własne	7 976	8 435	8 064
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	369	337
<b>Razem</b>	<b>7 976</b>	<b>8 804</b>	<b>8 400</b>

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

<b>Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	0	0	0
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	0	0	0
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	0	0	0
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	369	337
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>0</b>	<b>369</b>	<b>337</b>

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

Wraz w wdrożeniu od 01.01.2019 r. MSSF 16 środki transportu użytkowane na podstawie umowy leasingu wykazywane są jako Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019- 30.09.2019r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 roku	0	19 735	4 224	2 237	14 320	34	40 551
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>543</b>	<b>1 037</b>	<b>2 807</b>
- nabycia środków trwałych	0	1 044	183	0	543	1 037	2 807
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>484</b>	<b>197</b>	<b>0</b>	<b>1 089</b>	<b>995</b>	<b>2 765</b>
- zbycia / likwidacji	0	484	197	0	1 089	0	1 770
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	995	995
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019 roku	0	20 295	4 211	2 237	13 774	77	40 593
Umorzenie na dzień 01.01.2019 roku	0	14 075	3 154	2 159	12 613	0	32 001
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 119</b>	<b>252</b>	<b>55</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>2 039</b>
- amortyzacji	0	1 119	252	55	612	0	2 039
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>352</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>1 087</b>	<b>0</b>	<b>1 634</b>
- zbycia / likwidacji	0	352	195	0	1 087	0	1 634
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2019 roku	0	14 842	3 211	2 213	12 139	0	32 405
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019 roku	0	408	0	0	0	0	408
Utworzenie	0	0	0	0	0	0	0
Wykorzystanie / Rozwiązanie	0	197	0	0	0	0	197
Odpisy aktualizujące na 30.09.2019 roku	0	211	0	0	0	0	211
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	0	5 241	999	24	1 635	77	7 976



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018- 30.09.2018r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku	0	19 728	4 102	2 225	14 821	47	40 922
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>861</b>	<b>255</b>	<b>286</b>	<b>456</b>	<b>860</b>	<b>2 718</b>
- nabycia środków trwałych	0	861	255	286	456	860	2 718
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>504</b>	<b>107</b>	<b>16</b>	<b>377</b>	<b>881</b>	<b>1 884</b>
- zbycia / likwidacji	0	504	107	16	377	0	1 003
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	881	881
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018 roku	0	20 085	4 250	2 495	14 900	26	41 757
Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku	0	13 135	2 983	2 074	12 657	0	30 848
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 219</b>	<b>260</b>	<b>68</b>	<b>761</b>	<b>0</b>	<b>2 308</b>
- amortyzacji	0	1 219	260	68	761	0	2 308
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>98</b>	<b>16</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>648</b>
- zbycia / likwidacji	0	169	98	16	366	0	648
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2018 roku	0	14 186	3 144	2 126	13 051	0	32 507
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 roku	0	851	0	0	0	0	851
<i>Utworzenie</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Wykorzystanie / Rozwiązanie</i>	0	406	0	0	0	0	406
Odpisy aktualizujące na 30.09.2018 roku	0	445	0	0	0	0	445
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	0	5 455	1 106	369	1 849	26	8 804

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku	0	19 728	4 102	2 225	14 821	47	40 922
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 152</b>	<b>308</b>	<b>286</b>	<b>530</b>	<b>1 179</b>	<b>3 455</b>
- nabycia środków trwałych	0	1 152	308	286	530	1 179	3 455
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 144</b>	<b>186</b>	<b>16</b>	<b>1 031</b>	<b>1 191</b>	<b>3 568</b>
- zbycia / likwidacji	0	1 144	186	16	1 031	0	2 376
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	1 191	1 191
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku	0	19 735	4 224	2 495	14 320	34	40 810
Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku	0	13 135	2 983	2 074	12 657	0	30 848
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 603</b>	<b>343</b>	<b>101</b>	<b>975</b>	<b>0</b>	<b>3 022</b>
- amortyzacji	0	1 603	343	101	975	0	3 022
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>664</b>	<b>172</b>	<b>16</b>	<b>1 018</b>	<b>0</b>	<b>1 870</b>
- zbycia / likwidacji	0	664	172	16	1 018	0	1 870
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2018 roku	0	14 075	3 154	2 159	12 613	0	32 001
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 roku	0	851	0	0	0	0	851
<i>Utworzenie</i>	0	128	0	0	0	0	128
<i>Wykorzystanie/ Wykorzystanie</i>	0	571	0	0	0	0	571
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018 roku	0	408	0	0	0	0	408
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	0	5 252	1 070	337	1 707	34	8 400

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych na 01.01.2018 r. obejmował inwestycje w obce środki trwałe w sklepach, których zamknięcie było planowane w roku 2018 (odpisy te zostały wykorzystane w roku 2018) oraz w sklepach trwale nie przynoszących korzyści ekonomicznych (odpisy te pozostały na dzień 31.12.2018 r.) W trakcie roku 2018 zawiązano także odpis na sklep zamknięty na początku roku 2019 r.

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2019	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 30.09.2019
		Budynki, lokale oraz inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
34	1037	995	0	0	0	0	77

Stan na 01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 30.09.2018
		Budynki, lokale oraz inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
47	860	881	0	0	0	0	26

Stan na 01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2018
		Budynki, lokale oraz inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
47	1159	1171	0	0	0	0	34

Grupa Kapitałowa nie posiada gruntów w użytkowanych wieczystym.

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

**Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Struktura własności

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Własne	530	797	726
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>530</b>	<b>797</b>	<b>726</b>

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.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2019 - 30.09.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 roku	0	0	2 667	0	2 667
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	14	0	14
- nabycia	0	0	14	0	14
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- zbycia/ likwidacji	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019 roku	0	0	2 682	0	2 682
Umorzenie na dzień 01.01.2019 roku	0	0	1 941	0	1 941
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	211	0	211
- amortyzacji	0	0	211	0	211
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2019 roku	0	0	2 152	0	2 152
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 30.09.2019 roku	0	0	0	0	0
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	0	0	530	0	530

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2018 - 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku	0	0	2 667	0	2 667
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- zbycia/ likwidacji	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018 roku	0	0	2 667	0	2 667
Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku	0	0	1 641	0	1 641
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	229	0	229
- amortyzacji	0	0	229	0	229
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2018 roku	0	0	1 870	0	1 870
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 30.09.2018 roku	0	0	0	0	0
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	0	0	797	0	797

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku	0	0	2 667	0	2 667
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne – korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- zbycia/ likwidacji	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku	0	0	2 667	0	2 667
Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku	0	0	1 641	0	1 641
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	300	0	300
- amortyzacji	0	0	300	0	300
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne– korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2018 roku	0	0	1 941	0	1 941
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 roku	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018 roku	0	0	0	0	0
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	0	0	726	0	726

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

### Nota 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Zmiany wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wg klas bazowego składnika aktywów) – za okres 01.01.2019- 30.09.2019 r.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	najmowanych powierzchni	leasingowanych środków transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 roku	58 949	286	59 235
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>6 587</b>	<b>155</b>	<b>6 742</b>
- zawartych umów leasingu / odnowień	6 509	155	6 664
- zmiana warunków umowy leasingowej	0	0	0
- indeksacja wynikająca z umowy leasingowej	78	0	78
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
- zakończenia umowy leasingu	0	0	0
- zmiana warunków umowy leasingowej	32	0	32
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019 roku	65 504	441	65 944
Umorzenie na dzień 01.01.2019 roku	0	28	28
Odpisy amortyzacyjne w okresie 01.01.-30.09.2019 roku	12 959	60	13 019
Umorzenie na dzień 30.09.2019 roku	12 959	88	13 046
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019 roku	3 201	0	3 201
<i>Utworzenie</i>	0	0	0
<i>Wykorzystanie / Rozwiązanie</i>	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 30.09.2019 roku	3 201	0	3 201
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku	49 344	353	49 697

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania najmowanych powierzchni nie generujących korzyści ekonomicznych została odpisana w zyski zatrzymane w kwocie 3 201 tys. zł na moment początkowego ujęcia tych aktywów.

W wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania najmowanych powierzchni zostały ujęte wszystkie leasingi krótkoterminowe. Grupa skorzystała ze zwolnienia w ujmowaniu w tych aktywach składników aktywów o niskiej wartości.

### Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Pozycja nie występuje.

### Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

### Nota 16. AKCJE I UDZIAŁY KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

**Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	0	0	0
Akcje spółek notowanych na giełdzie (nie objęte konsolidacją)	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Pozostałe aktywa trwałe z tytułu płatności zaliczkowych związanych z przyszłymi czynszami dotyczącymi wynajmowanych powierzchni	0	1 431	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>1 431</b>	<b>0</b>

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. Na dzień 31.12.2018 r. zaliczki zostaną rozliczone poprzez ich przekwalifikowanie na opłatę czynszową w okresie jednego roku, stąd nie stanowią już one aktywów trwałych, lecz wykazane są w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Z uwagi na fakt, iż rozliczenie zaliczek nastąpi w przyszłości wartość nominalna wpłaconych zaliczek została zdyskontowana przy uwzględnieniu stopy dyskonta w wysokości 2% (w 2018 roku w wysokości kwoty uwzględniono fakt braku aktualizacji opłat czynszowych o inflację).

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Wartość nominalna zaliczek	289	1 431	1 154
Wartość zaliczek po dyskoncie, w tym:	288	1 431	1 144
płatności zaliczkowe do rozliczenia w długim okresie – Pozostałe aktywa trwałe	0	1 412	0
płatności zaliczkowe do rozliczenia w ciągu roku – Rozliczenia międzyokresowe kosztów	288	19	1 144

**Nota 19. AKTYWA FINANSOWE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

**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.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	431	566	507
Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
Produkty gotowe	0	0	0
Towary	26 521	21 990	17 680
Aktywo z tytułu prawa do odzyskania towarów po zwrocie zapłaty	506	552	573
<b>Zapasy brutto</b>	<b>27 458</b>	<b>23 108</b>	<b>18 760</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	379	430	519
<b>Zapasy netto, w tym:</b>	<b>27 079</b>	<b>22 678</b>	<b>18 241</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	3 000	13 800	13 800

Wśród towarów będących w dniu 30.09.2019 r. na stanie sklepów Spółki dominującej, co do zasady w sklepach z pierwszą kolekcją znajdowały się towary z kolekcji jesień-zima 2019, w sklepach z kolekcją outletową znajdowały się starsze kolekcje, natomiast na stanie sklepu internetowego były zarówno towary z kolekcji jesień-zima 2019, jak i starsze kolekcje. Spółka dominująca nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości zapasów towarów ze względu na fakt, iż udało się uzyskać stabilną i dodatnią marżę na sprzedaży towarów po dniu bilansowym (okres wrzesień-połowa listopada). Zarząd uznał zatem, iż ewentualne odpisy aktualizujące zapasy byłyby bezprzedmiotowe.

W celu ustanowienia zabezpieczeń zawartej 23 maja br. Umowy Kredytowej nr U0003210990693 Wielowalutowego Limitu Wierzytelności z Alior Bank S.A., dającej możliwość korzystania z gwarancji bankowych, w dniu 19 września 2017r Spółka dominująca podpisała z Alior Bank S.A. Umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku (z możliwością ich przetworzenia/sprzedaży) do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 13 800 tys. zł. W dniu 12 października 2017r. Sąd Rejonowy dokonał wpisu tego zastawu w Rejestrze Zastawów na rzecz Alior Bank S.A. W związku z wygaśnięciem z dniem 30.06.2019 r. wszystkich gwarancji wystawionych przez Alior Bank S.A. Sąd Rejonowy dokonał w dniu 30 lipca 2019 r. wykreślenia tego zastawu w Rejestrze Zastawów. Po zawarciu przez Spółkę dominującą Umowy Linii Gwarancyjnej z BOS S.A. został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Solar Company S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3 000 tys. zł. W dniu 23 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy dokonał wpisu tego zastawu w Rejestrze Zastawów na rzecz BOS S.A.

W wartości zapasów nie kapitalizowano kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Pozycja nie występuje.

**Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Należności handlowe</b>	<b>3 828</b>	<b>3 654</b>	<b>2 144</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	3 828	3 654	2 144
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>1 136</b>	<b>1 144</b>	<b>1 147</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	1 136	1 144	1 147
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>4 964</b>	<b>4 798</b>	<b>3 291</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Sprzedaż Grupy realizowana jest przeważająco za gotówkę (zakupy przez klientów indywidualnych we własnych sklepach z pierwszą kolekcją, outletach oraz sklepach franczyzy depozytywnej). W kanale hurtowym (sklepy franczyzowe dystrybucyjne oraz multibrandowe sklepy partnerskie) Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Część sprzedaży Grupy jest zaliczkowana, natomiast stosowane terminy płatności wynoszą zazwyczaj od 30 do 90 dni. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Jednostki pozostałe	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018	01.01-31.12.2018
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 147	1 060	1 060
Aktualizacja stanu odpisów na 01.01.2018 r. z wprowadzeniem MSSF 9	-	66	66
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>31</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	26	31
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
- zmniejszenie odpisu z tyt. zmniejszenia prawdopodobieństwa braku zapłaty	11	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	8	9
- zakończenie postępowań	0	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>1 136</b>	<b>1 144</b>	<b>1 147</b>

**Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kaucje	3 990	1 949	2 096
Niedobory	0	0	9
Rozrachunki z tytułu podatków	211	142	168
Rozrachunki z tytułu cła	13	0	0
Pozostałe rozrachunki	205	183	123
Należności brutto od głównego dostawcy z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy oraz należności z tytułu zwrotu towarów	95 597	94 738	99 440
Odpis aktualizujący należności od głównego dostawcy	-43 826	-43 826	-43 826
<b>Pozostałe należności</b>	<b>56 191</b>	<b>53 186</b>	<b>58 011</b>

Stan należności Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. od głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka na dzień 30 września 2018 r. z tytułu zaliczek i zwrotów wyniósł 51 771 tys. zł, na które składała się kwota należna z tytułu dokonanych zwrotów towaru (51 771 tys. zł) oraz kwota wpłaconych zaliczek (38 389 tys. zł) pomniejszone o odpis aktualizacyjny w kwocie 43 826 tys. zł dotyczący całości tych należności. Szacując odpis aktualizujący saldo należności w stosunku do głównego dostawcy Zarząd uznał należności z tytułu zwrotów oraz zaliczek jako jedną grupę aktywów z uwagi na to, iż odnoszą się do jednego kontrahenta dla którego ryzyko kredytowe jest takie samo. Przesłanki utworzenia tego odpisu oraz struktura wiekowa pozostałych należności zostały przedstawione w Nocie 43.

Kaucje wpłacone na dzień 30.09.2019 r. dotyczą kaucji złożonych w mBanku S.A. dla zabezpieczenia linii na gwarancje oraz depozytów wpłaconych bezpośrednio wynajmującym jako wymagane zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali handlowych.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>56 191</b>	<b>53 186</b>	<b>58 011</b>
od jednostek powiązanych	0	0	0
od pozostałych jednostek	56 191	53 186	58 011
Odpisy aktualizujące	43 826	43 826	43 826
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>100 017</b>	<b>97 012</b>	<b>101 837</b>

**Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Czynsz za biuro i magazyn	288	1 431	1 144
Czynsz za lokale sklepowe	268	291	247
Serwis internetowy	0	0	0
Ubezpieczenia	0	10	16
Prenumeraty	0	0	0
Wydatki koncepcyjno-wizerunkowe dotyczące następnej kolekcji	0	0	150
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	22
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>556</b>	<b>1 732</b>	<b>1 580</b>
długoterminowe	0	1 412	0
krótkoterminowe	556	320	1 580

Informacja o rozliczaniu zaliczek na poczet czynszu za biuro i magazyn zawarta jest w Nocie 18.

**Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>4 284</b>	<b>5 830</b>	<b>10 830</b>
Kasa administracji (PLN)	321	147	218
Kasy w sklepach (PLN)	627	1 029	783
Bieżący rachunek bankowy	491	1 207	265
Konto bankowe e-sklep	79	69	95
Depozyty i lokaty bankowe	2 765	3 378	9 469
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>1 557</b>	<b>2 032</b>	<b>1 113</b>
Środki pieniężne w drodze	1 557	2 032	1 113
<b>Razem</b>	<b>5 841</b>	<b>7 862</b>	<b>11 944</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Na rachunkach bankowych Spółki dominującej w Alior Bank S.A. ustanowiono zabezpieczenie w formie pełnomocnictwa dla Alior Bank S.A. do rachunków Spółki dominującej w tym banku z związku z zawartą z Alior Bank S.A. Umową Kredytową nr U0003210990693 Wielowalutowego Limitu Wierzytelności dającą możliwość korzystania z limitu na gwarancje bankowe do umów najmu. dniami 30.06.2019 r. wszystkich gwarancji wystawionych przez Alior Bank S.A. bank ten zwolnił w lipcu 2019 r. to ustanowione zabezpieczenie. W związku z zawarciem przez spółkę dominującą w dniu 11 lipca 2019 r. Umowę Linii Gwarancyjnej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. ustanowiła ona pełnomocnictwo i zastaw finansowy do rachunku bankowego otwartego w tym banku.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej:

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Środki pieniężne ZFSS	0,2	0,2	0,2

**Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2019 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji*	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej*	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Wakon Investments Limited	899 500	29,98%	899 500	29,98%	10	899 500	BRAK	BRAK
Stanmax Co Limited	449 750	14,99%	449 750	14,99%	10	449 750	BRAK	BRAK
Veraques Limited	449 750	14,99%	449 750	14,99%	10	449 750	BRAK	BRAK
Pozostali akcjonariusze	1 201 000	40,03%	1 201 000	40,03%	10	1 201 000	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>10</b>	<b>3 000 000</b>		

\*po scaleniu akcji w stosunku 10:1 zarejestrowanym w dniu 30 sierpnia 2019 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w związku z podjętymi w dniu 19 czerwca 2019 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałami: nr WZA.236/06/19 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych spółki celem wyrównania niedoborów scaleniowych lub umorzenia oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności związanych z realizacją tej uchwały i nr WZA.237/06/19 dotyczącej upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu. Scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiło w dniu 25 października 2019 r.

Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995 000	29,98%	1	8 995 000	BRAK	BRAK
Stanmax Co Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500	BRAK	BRAK
Veraques Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500	BRAK	BRAK
QUERCUS TFI S.A.*	1 596 279	5,32%	1 596 279	5,32%	1	1 596 279	BRAK	BRAK
Pozostali akcjonariusze	10 413 721	34,71%	10 413 721	34,71%	1	10 413 721	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1</b>	<b>30 000 000</b>		

\*Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.11.2016 (Raport bieżący nr 24/2016)

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995 000	29,98%	1	8 995 000	BRAK	BRAK
Stanmax Co Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500	BRAK	BRAK
Veraques Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%	1	4 497 500	BRAK	BRAK
QUERCUS TFI S.A.*	1 596 279	5,32%	1 596 279	5,32%	1	1 596 279	BRAK	BRAK
Pozostali akcjonariusze	10 413 721	34,71%	10 413 721	34,71%	1	10 413 721	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1</b>	<b>30 000 000</b>		

\*Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.11.2016 (Raport bieżący nr 24/2016)

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	30 000	30 000	30 000
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	30 000	30 000	30 000

**Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

Pozycja nie występuje.

**Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Kapitał zapasowy oraz rezerwy powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz dopłat.

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kapitał zapasowy	138 605	138 328	138 328
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał rezerwy na skup akcji własnych	4 000	0	0
Pozostały kapitał rezerwy	13 850	17 850	17 850
Akcje własne (-)	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>156 455</b>	<b>156 178</b>	<b>156 178</b>

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr WZA.236/06/19 z dnia 19.06.2019 r. utworzono kapitał rezerwy na skup akcji własnych w wysokości 4 mln zł dla sfinansowania wykupu akcji własnych oraz kosztów nabycia akcji własnych.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostały kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2019 r.	138 328	0	0	17 850	0	156 178
<b>Zwiększenia w okresie:</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 278</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu	278	0	0	0	0	278
Utworzenie	0	0	4 000	0	0	4 000
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>
Pokrycie straty z poprzedniego okresu	0	0	0	0	0	0
Przesunięcie na kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	0	0	0	4 000	0	4 000
Stan na dzień 30.09.2019 r.	138 605	0	4 000	13 850	0	156 455
Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostały kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2018 r.	183 989	0	0	17 850	0	201 838
<b>Zwiększenia w okresie:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>45 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 661</b>
Pokrycie straty z poprzedniego okresu	45 661	0	0	0	0	45 661
Stan na dzień 30.09.2018 r.	138 328	0	0	17 850	0	156 178
Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	Pozostały kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2018 r.	183 989	0	0	17 850	0	201 838
<b>Zwiększenia w okresie:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>45 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 661</b>
Pokrycie straty z poprzedniego okresu	45 661	0	0	0	0	45 661
Stan na dzień 31.12.2018 r.	138 328	0	0	17 850	0	156 178

**Nota 29. ZYSKI ZATRZYMANE**

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

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
- korekty konsolidacyjne i połączeniowe	-93 649	-93 649	-93 649
- niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych (przed połączeniami) oraz korekty związane z przejściem na MSR/MSSF i zmianami zasad rachunkowości	-4 836	-2 001	-2 001
<b>razem</b>	<b>-98 485</b>	<b>-95 651</b>	<b>-95 651</b>

Na dzień 01.01.2019 r. została odpisana w zyski zatrzymane w kwocie 3 201 tys. zł wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania najmowanych powierzchni nie generujących korzyści ekonomicznych pomniejszona o utworzone aktywo na odroczony podatek dochodowy w kwocie 608 tys. zł.

### Nota 30. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

Pozycja nie występuje.

### Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Żadna ze spółek Grupy na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych nie posiadała kredytów i pożyczek.

W dniu 23 maja 2017 r. Spółka dominująca zawarła Umowę Kredytową nr U0003210990693 Wielowalutowego Limitu Wierzytelności z Alior Bank S.A. dającą możliwość korzystania z limitu w wysokości 10 000 tys. zł przeznaczonego na refinansowanie limitu udzielonego przez mBank S.A. na podstawie umowy o współpracy II nr 06/075/06/Z/PX. W ramach umowy nr U0003210990693 Alior Bank S.A. udostępniła w ramach limitu gwarancje bankowe do umów najmu w PLN lub innej walucie.

Zabezpieczeniem wystawionych przez Alior Bank S.A. gwarancji złożonym przez Spółkę dominującą były:

- wpłacone kaucje o łącznej kwocie na dzień 30.06.2019 r. wynoszącej 1 874 tys. zł,

- pełnomocnictwo dla Alior Bank S.A. do rachunków Spółki w tym banku,

- zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Solar Company S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 13 800 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów. Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku (z możliwością ich przetworzenia/sprzedaży) wraz z Umową o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zawarte zostały w dniu 19 września 2017 r., w dniu 12 października 2017 r. Sąd Rejonowy dokonał wpisu tego zastawu w Rejestrze Zastawów na rzecz Alior Bank S.A.

Wszystkie gwarancje wystawione przez Alior Bank S.A. na dzień 30.06.2019 r. wygasły z upływem tego dnia, a wszystkie zabezpieczenia zostały zwolnione po tej dacie.

W dniu 5 czerwca 2019 r. Spółka dominująca zawarła umowę ramową nr 06/113/19/Z/GL z mBank S.A. dającą możliwość korzystania z linii na gwarancje terminowej płatności wynikających z zawartych umów najmu w PLN i EUR w wysokości do 5 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem wystawionych przez mBank S.A. gwarancji złożonym przez Spółkę dominującą są:

- wpłacone kaucje o łącznej kwocie na dzień 30.09.2019 r. wynoszącej 1 500 tys. zł,

- weksle in blanco.

W dniu 11 lipca 2019 r. Spółka dominująca zawarła Umowę Linii Gwarancyjnej Nr S/30/06/2019/1056/K/LG Bankiem Ochrony Środowiska S.A. dającą możliwość korzystania z linii na gwarancje czynszowe lub dobrego wykonania umowy najmu dla właścicieli wynajmowanych powierzchni handlowych w walucie PLN i EUR w wysokości do 3 500 tys. zł.

Zabezpieczeniem tej linii ustanowionymi przez Spółkę dominującą są:

- pełnomocnictwo i zastaw finansowy do rachunku bankowego

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji

- weksel in blanco.

- zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Solar Company S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów. W dniu 23 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy dokonał wpisu tego zastawu w Rejestrze Zastawów na rzecz BOŚ S.A.

Wykorzystanie limitów przedstawiało się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Dostępny limit na gwarancje w mBank S.A.	5 000	-	-
Kwota udzielonych przez mBank S.A. gwarancji	4 750	-	-
Kwota niewykorzystanego limitu przyznanego przez mBank S.A.	250	-	-
Dostępny limit na gwarancje w Alior Bank S.A.	-	10 000	10 000
Kwota udzielonych przez Alior Bank S.A. gwarancji	-	7 539	7 384
Kwota niewykorzystanego limitu przyznanego przez Alior Bank S.A.	-	2 461	2 616
Dostępny limit na gwarancje w BOŚ S.A.	3 500	-	-
Kwota udzielonych przez BOŚ S.A. gwarancji	0	-	-
Kwota niewykorzystanego limitu przyznanego przez BOŚ S.A.	3 500	-	-
<b>Razem kwota udzielonych gwarancji</b>	<b>4 750</b>	<b>7 539</b>	<b>7 384</b>

Wykazywana kwota niewykorzystanego limitu zawiera także wymagany bufor na zmianę wyceny gwarancji walutowych wynikającej ze zmian kursu walutowego EUR/PLN.

**Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe	0	238	217
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>217</b>
- długoterminowe	0	153	131
- krótkoterminowe	0	85	86

Począwszy od 01.01.2019 zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu samochodów wykazywane są w pozycji bilansowej Zobowiązania z tytułu leasingu, a nie jak do dnia 31.12.2018 r. w Pozostałych zobowiązaniach finansowych.

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**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>2 066</b>	<b>1 583</b>	<b>1 851</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 066	1 583	1 851



Zobowiązania handlowe- struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2019</b>	<b>2 066</b>	<b>1 885</b>	<b>165</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 066	1 885	165	6	1	8	1
<b>30.09.2018</b>	<b>1 583</b>	<b>1 490</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 583	1 490	91	1	0	1	1
<b>31.12.2018</b>	<b>1 851</b>	<b>1 608</b>	<b>226</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 851	1 608	226	4	12	2	0

**Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 859	1 699	1 743
Rozrachunki z tytułu otrzymanych zaliczek	0	0	0
Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń na życie	18	18	18
Zakupy na przetómie lat	0	0	122
ZFŚS	9	9	9
Podatek od płac	324	379	408
ZUS	1 479	1 418	1 495
PFRON	0	0	0
VAT	1 168	573	1 177
Pozostałe rozrachunki	0	0	0
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>4 859</b>	<b>4 095</b>	<b>4 972</b>

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2019</b>	<b>4 859</b>	<b>4 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 859	4 859	0	0	0	0	0
<b>30.09.2018</b>	<b>4 095</b>	<b>4 095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 095	4 095	0	0	0	0	0
<b>31.12.2018</b>	<b>4 972</b>	<b>4 972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 972	4 972	0	0	0	0	0

**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 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Zgodnie z zapisami regulaminu wynagradzania wprowadzonymi na podstawie art. 3 ust. 3b ustawy z dnia 04 marca 1994 roku o ZFŚS Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, nie wypłacała również świadczeń urlopowych.

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Poręczenie spłaty kredytu	0	0	0
Poręczenie spłaty weksla	0	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	4 750	7 539	7 384
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>4 750</b>	<b>7 539</b>	<b>7 384</b>

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

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń – nie dotyczy**

**Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu**

Od dnia 01.01.2019 r. przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu spełniające definicję leasingu określoną w MSSF 16 ujęte są w bilansie jako zobowiązania z tytułu leasingu wraz z odpowiadającym im aktywem z tytułu prawa do użytkowania.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu nie sklasyfikowane jako leasing to umowy lub części składowe umów zakładające płatność czynszu od obrotu. Wartość czynszów od obrotu w roku 2018 wyniosła 100 tys. zł, a w trakcie III kwartałów 2019 roku 152 tys. zł. Innym elementem umów najmu rodzącym przyszłe zobowiązania to konieczność ponoszenia kosztów opłat wspólnych oraz kosztów marketingu w centrach handlowych, których łączna wysokość w roku 2018 wyniosła 5 432 tys. zł, a w trakcie III kwartałów 2019 roku 4 196 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa w okresie objętym informacją finansową nie była leasingodawcą.

Grupa Kapitałowa identyfikuje umowy leasingu w odniesieniu do najmowanych powierzchni (sklepy własne, magazynki w części sklepów oraz powierzchnie biurowo-magazynowe) oraz środków transportu (samochody osobowe i dostawcze) użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w zobowiązaniach z tytułu leasingu w okresie 01.01.-30.09.2019 r.:

Zobowiązania z tytułu leasingu	najmowanych powierzchni	leasingowanych środków transportu	Razem
<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2019 r.</b>	<b>58 949</b>	<b>217</b>	<b>59 166</b>
Dodanie nowej umowy / odnowienie	6 509	155	6 664
Indeksacja	78	0	78
Modyfikacja warunków umowy	-32	0	-32
Naliczone odsetki	1 025	7	1 032
Płatność z tytułu leasingu z odsetkami	13 713	112	13 825
Różnice kursowe	655	0	655
<b>Wartość zobowiązań na 31.03.2019 r., w tym</b>	<b>53 471</b>	<b>267</b>	<b>53 738</b>
krótkoterminowe	16 461	135	16 596
długoterminowe	37 011	131	37 142

**Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)**

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	917	1 284	1 078
Sprzedaż dotycząca przyszłych okresów (niezrealizowane bony handlowe i rabatowe)	579	539	591
e-sklep	1	1	3
Pozostałe	0	0	5
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>1 498</b>	<b>1 823</b>	<b>1 678</b>
- długoterminowe	702	1 033	862
- krótkoterminowe	796	789	815

**Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	114	123	114
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	912	936	1 056
Rezerwy na premie dla pracowników	0	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 026</b>	<b>1 058</b>	<b>1 170</b>
- długoterminowe	114	123	114
- krótkoterminowe	912	936	1 056

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec okresu sprawozdawczego 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. Rezerwa na odprawy emerytalne szacowana jest dla pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Dla każdego pracownika szacowana jest wartość przyszłej odprawy emerytalnej oraz dyskontowana na moment kalkulacji. Kwoty te mnożone są przez prawdopodobieństwo wypłaty uwzględniające poziom rotacji w zakładanym horyzoncie zatrudnienia w Spółce do okresu emerytalnego i następnie sumowane. Nie została utworzona rezerwa na wypłatę premii uznaniowych w związku z decyzją o jej nie przyznaniu za rok 2018.

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>1 056</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	144	0
<b>Stan na dzień 30.09.2019, w tym:</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>912</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	114	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	912	0
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>1 106</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	171	0
<b>Stan na dzień 30.09.2018, w tym:</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>936</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	936	0
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>1 106</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	0	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	8	0	51	0
<b>Stan na dzień 31.12.2018, w tym:</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>1 056</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	114	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	1 056	0

**Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Rezerwy na koszty zwrotów / Rezerwy z tyt. zobowiązania do zwrotu zapłaty	1 046	1 086	1 127
Rezerwy na koszty likwidacji sklepów firmowych	770	781	770
Rezerwa na badanie bilansu	54	103	78
Rezerwa na koszty zamknięcia sklepów	361	831	561
Inne pozostałe rezerwy	0	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 231</b>	<b>2 802</b>	<b>2 536</b>
- długoterminowe	748	748	759
- krótkoterminowe	1 483	2 054	1 777

Kwota wartości rezerwy na zamknięcia sklepów na dzień 30.09.2019 r. przyjęta jest na bazie wydanego w październiku 2019 r. wyroku sądu polubownego rozstrzygającego spór z wynajmującym.

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Ogółem
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>2 536</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 094
Wykorzystane	1 199
Rozwiązane	200
<b>Stan na dzień 30.09.2019, w tym:</b>	<b>2 231</b>
- długoterminowe	748
- krótkoterminowe	1 483
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>3 328</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 202
Wykorzystane	1 728
Rozwiązane	0
<b>Stan na dzień 30.09.2018, w tym:</b>	<b>2 802</b>
- długoterminowe	748
- krótkoterminowe	2 054
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>3 328</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 240
Wykorzystane	1 762
Rozwiązane	270
<b>Stan na dzień 31.12.2018, w tym:</b>	<b>2 536</b>
- długoterminowe	759
- krótkoterminowe	1 777

#### Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Na podstawie MSSF15 Grupa tworzy Rezerwy z tyt. zobowiązania do zwrotu zapłaty za zwrócony towar z sieci współpracujących sklepów, a także od klientów e-sklepu. Jednostka dominująca nie tworzy rezerwy na zwroty ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych z uwagi na fakt, iż nie przyjmuje zwrotów sprzedanych towarów za zwrotem pieniędzy. Ponadto wartość niesprzedanych towarów zwracana jest do dostawcy i nie wpływa na zanotowany wynik finansowy. Analiza wartości kosztów gwarancyjnych wskazuje, iż ich wartość stanowi około 0,2-0,3% przychodów ze sprzedaży towarów. Z uwagi na fakt, iż wartościowo koszty gwarancyjne 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 korzysta Spółka należą umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, pozostałe zobowiązania. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Jednostka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. a także gwarancje terminowych płatności czynszów lub też gwarancje dobrego wykonania umów najmu. Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółki Grupy kapitałowej poza zobowiązaniami z tytułu leasingu środków transportu nie posiadają istotnych kwot zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym wrażliwość sprawozdania na zmiany stopy procentowej jest bardzo mała, ponieważ odsetki z tytułu leasingu środków transportu nie przekraczają 10 tys. zł rocznie (ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego i kapitałów własnych na poziomie 1 tys. zł). Każde przyjęte zobowiązanie z tytułu leasingu najmowanych powierzchni ujęte jest z wykorzystaniem stałej stopy procentowej, dlatego zobowiązania te nie niosą ryzyka zmiany stopy procentowej.

#### Ryzyko walutowe

Grupa kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji oraz wyceny pozycji bilansowych w walucie obcej. Transakcje walutowe związane są z realizowaną sprzedażą hurtową do partnerów zagranicznych, zakupami tkanin od zagranicznych dostawców, pozostałymi zakupami o incydentalnym charakterze oraz spłacie zobowiązań walutowych z tytułu leasingu najmowanych powierzchni. Pozycją bilansową narażoną na istotne ryzyko walutowe są zobowiązania z tytułu leasingu najmowanych powierzchni w walucie EURO o wartości na dzień 30.09.2019 r. wynoszącej 9 150 tys. EURO. Taka wysokość ekspozycji walutowej powoduje powstanie różnic kursowych z wyceny w wysokości 92 tys. zł przy zmianie kursu EUR/PLN o 1 grosz oraz proporcjonalnie więcej przy większych zmianach kursu. Na dzień 30.09.2019 r. niezrealizowane ujemne różnice kursowe przy kursie 4,3736 EUR/PLN zwiększyły koszty finansowe o 698 tys. zł w związku z tym, że większość zobowiązań leasingowych przyjęta była po kursie 4,3000 EUR/PLN. Istniejące ryzyko walutowe dobrze ilustruje fakt, że wycena tych samych zobowiązań leasingowych na dzień 30.06.2019 r. przy kursie 4,2520 EUR/PLN przyniosłaby około 440 tys. zł niezrealizowanych zysków kursowych zamiast wspomnianych 698 tys. zł strat (różnica na wyniku finansowym brutto o 1,1 mln zł).

#### Ryzyko kredytowe

Z uwagi na specyfikę działalności zapłata za dostarczone towary odbywa się praktycznie natychmiastowo (sklepy), tak więc ryzyko kredytowe uznawane jest za niskie. W przypadku zapłaconych zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów model biznesowy zakłada współpracę wyłącznie z jednym sprawdzonym dostawcą, dlatego też zdaniem Zarządu jednostki dominującej Grupy kapitałowej ryzyko braku zapłaty jest również niskie. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy kapitałowej powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów. W Grupie kapitałowej istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczą należności od głównego dostawcy towarów. Na koniec poszczególnych okresów pozycje bilansowe dotyczące głównego dostawcy przedstawiają się następująco:

Dostawca	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Należności	51 771	50 912	55 615
Zobowiązania	0	0	0
<b>Kwota netto</b>	<b>51 771</b>	<b>50 912</b>	<b>55 615</b>

Saldo należności w stosunku do głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka składa się z zaliczek przekazanych na poczet dostaw przyszłych kolekcji oraz z tytułu zwrotów niesprzedanych towarów w sieci handlowej pomniejszone o zaciągnięty odpis.

Wysokość salda związana jest z przyjętym modelem realizacji działalności gospodarczej, który jest kontynuowany, a obie strony zamierzają współpracować w niezmienionym zakresie. Spółka dominująca otrzymała od "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka potwierdzenie rozrachunków na dzień 30.09.2019 r., ponadto strony uzgadniają salda na koniec każdego miesiąca. Mając powyższe na uwadze zdaniem Zarządu należności są odzyskiwalne (natomiast z uwagi na charakter modelu gospodarczego są one elementem kapitału obrotowego o stabilnej wartości). Zapasy pochodzące z wcześniejszych kolekcji, zwrócone po

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

zakończonym sezonie do głównego dostawcy (co zwiększa poziom należności z tytułu zwrotów), są następnie od niego odkupowane i sprzedawane w toku zwykłej działalności Spółki w outletach z marżą około 40%.

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A. w ostatnich latach zmagają się z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu gospodarczym, w tym głównie z wysoce konkurencyjną sytuacją rynkową, odpływem klientów z galerii handlowych, czy też wprowadzaniem zakazem handlu w niedziele. Nie bez znaczenia dla sytuacji Grupy jest zdaniem Zarządu również stanowisko KNF.

Ponadto w toku prac nad sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok 2017 jak i kolejnych Grupa nie miała dostępu do sprawozdania finansowego głównego dostawcy, co powoduje brak jednego z głównych elementów pozwalających ocenić ryzyko kredytowe związane z saldem należności od tego kontrahenta.

W obliczu przedstawionych powyżej przesłanek Zarząd podjął decyzję o zawiązaniu na dzień 31.12.2017r. odpisu w kwocie 43,8 mln zł aktualizującego saldo należności od głównego dostawcy w związku z przyjęciem bardziej ostrożnego podejścia oraz realizując zalecenie KNF w tej kwestii. Szacując odpis aktualizujący saldo należności w stosunku do głównego dostawcy Zarząd uznał należności z tytułu zwrotów oraz zaliczek jako jedną grupę aktywów z uwagi na to, iż odnoszą się do jednego kontrahenta dla którego ryzyko kredytowe jest takie samo. Co za tym idzie nie alokowano odpisu osobno na wpłacone zaliczki oraz należności z tytułu zwrotu. Dokonanie odpisu z uwagi na jego niepieniężny charakter nie wpływa na bieżącą działalność i wypłacalność Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.

W związku z brakiem istotnych przesłanek zmiany wysokości odpisu na dzień 31.12.2018 r. (analogiczny co przed rokiem wpływ wysokości należności przeterminowanych na wysokość odpisu, natomiast podsumowanie wpływu wprowadzenia niedziel niehandlowych na sprzedaż towarów z pierwszej kolekcji wprowadzonych do sklepów w 2018 roku będzie możliwe po zakończeniu oferowania tych towarów następnie w kanale outletowym) oraz kontynuując bardziej ostrożnościowe podejście Zarząd uznał, iż wysokość odpisu jest adekwatnym szacunkiem na dzień 31.12.2018 r. i jego wysokość nie została zmieniona. Powyższe przesłanki braku aktualizacji wartości odpisu pozostały aktualne na dzień 30.09.2019 r. - wartość odpisu nie została zmieniona.

**Przeterminowane należności handlowe**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	361 - 720 dni	> 720 dni
<b>30.09.2019</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług	3 828	2 939	410	86	27	4	341	1
Pozostałe należności brutto*	100 017	43 442	3 120	8 437	673	15 331	28 310	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 841	5 841	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30.09.2018</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług	3 654	2 852	337	205	243	13	5	0
Pozostałe należności brutto*	97 012	48 912	6 023	8 654	1 416	18 582	13 423	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 862	7 862	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>31.12.2018</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług	2 144	1 140	220	418	286	173	1	0
Pozostałe należności brutto*	101 837	52 982	230	1 245	14 675	18 841	13 864	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 944	11 944	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0

\*Grupa uznaje, iż zaliczki wpłacone na poczet przyszłych kolekcji są nieprzeterminowane. Na dzień 30.09.2019r. nie ma zaliczek nierozliczonych powyżej roku.

#### 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 ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania, takich jak środki własne, umowy leasingu, kredyt kupiecki. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2018 roku, 30 września 2018 roku oraz 30 września 2019 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdywersyfikowanych płatności.

Wyszczególnienie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
<b>30 września 2019 roku</b>	<b>11 069</b>	<b>12 451</b>	<b>33 013</b>	<b>4 130</b>
Oprocentowane zobowiązania z tytułu leasingu	4 153	12 442	33 012	4 130
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 916	8	1	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>30 września 2018 roku</b>	<b>5 698</b>	<b>65</b>	<b>153</b>	<b>0</b>
Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	21	64	153	0
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 677	1	1	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>31 grudnia 2018 roku</b>	<b>6 831</b>	<b>78</b>	<b>131</b>	<b>0</b>
Oprocentowane umowy leasingu oraz zobowiązania	21	65	131	0
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 810	13	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

#### Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	-
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 020	56 840	60 155	60 020	56 840	60 155	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 841	7 862	11 944	5 841	7 862	11 944	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>53 600</b>	<b>238</b>	<b>217</b>	<b>53 600</b>	<b>238</b>	<b>217</b>	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu	53 600	238	217	53 600	238	217	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>6 925</b>	<b>5 679</b>	<b>6 823</b>	<b>6 925</b>	<b>5 679</b>	<b>6 823</b>	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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 2018 roku, 30 września 2018 roku oraz 30 września 2019 roku w strukturze kapitałowej dominują kapitały własne (co istotne Grupa nie korzysta z kredytów bankowych).

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing), 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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Zobowiązania oprocentowane	53 738	238	217
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 925	5 679	6 823
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 841	7 862	11 944
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>54 821</b>	<b>-1 945</b>	<b>-4 904</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0	0
Kapitał własny	88 231	89 476	90 563
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>88 231</b>	<b>89 476</b>	<b>90 563</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>143 053</b>	<b>87 530</b>	<b>85 659</b>
Wskaźnik dźwigni	38,32%	-2,22%	-5,72%

**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	
	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018
<b>Jednostka dominująca - SOLAR Company S.A.</b>												
Jednostki zależne:	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018
PHU Solar Sp. z o.o.	6	6	48	37	0	0			0	0		
Transakcje z udziałem innych jedn. powiąz.	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	01.01-30.09 2019 r.	01.01-30.09 2018 r.	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018	09.2019	09.2018
„Pasta” Sp. z o.o.	12	10	1 677	1 677	288	1 431						
Wakon Investments Limited												
Veraques Limited												
Stanmax Co Limited												
<b>Zarząd Spółki</b>	Poza wartością wynagrodzeń inne transakcje bezpośrednio dotyczące członków zarządu nie wystąpiły											

\* wartości bilansowe

Wartość zakupów od spółki „Pasta” Sp. z o.o. związana jest z wynajmowanymi przez SOLAR Company S.A. pomieszczeniami magazynowo biurowymi. Wartość aktywów dotyczy wpłaconych do „Pasta” Sp. z o.o. zaliczek tytułem przyszłych czynszów najmu pomieszczeń.  
Spółka dominująca nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.  
Na dzień 30 września 2019 roku w Spółce dominującej zatrudniona była Pani Maria Pyzio (na stanowisku Dyrektor Artystyczny). W latach ubiegłych zatrudniony był ponadto Pan Stanisław Wojciech Bogacki. Wynagrodzenia osób powiązanych jest nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

#### ***Nota 48. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE***

Działalność Grupy prowadzona jest, a przychody uzyskiwane są w sposób ciągły. Występuje zauważalna sezonowość wysokości popytu, marży i realizowanej sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży odzieżowej, uzależnionej od aktualnych trendów mody i panujących warunków pogodowych. W branży odzieżowej nasilenie popytu i zwiększenie sprzedaży następuje zwykle w okresie zmian pór roku, co jest połączone z wprowadzaniem do sklepów nowych kolekcji. Marże realizowane w danym sezonie (marzec-maj i wrzesień-listopad) są znacząco wyższe niż w okresie wyprzedaży (czerwiec-sierpień oraz grudzień-luty). Przychody ze sprzedaży są najwyższe w IV kwartale, a najniższe w I kwartale.

## **Nota 49. SPRAWY SĄDOWE**

Postanowieniem z dnia 3 września 2013 roku Spółka dominująca została poinformowana przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na nią kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz.1439, z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie.

W dniu 17 grudnia 2015 Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 800.000 zł. Spółka na wymienioną kwotę utworzyła rezerwę w koszty 2015 roku. Powody podjęcia decyzji przedstawione w otrzymanym piśmie Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała także na swojej stronie internetowej w Komunikacie z 287. Posiedzenia Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 17 grudnia 2015r.

Spółka nie zgodziła się decyzją Komisji Nadzoru Finansowego i w dniu 12 stycznia 2016 r. wysłała do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W dniu 04 października 2016 roku KNF wydało decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji z dnia 17 grudnia 2015 r. o nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 800.000 zł. Solar Company S.A. dokonała zapłaty kary pieniężnej w dniu 18 października 2016 r.

W dniu 09 listopada 2016r. Spółka złożyła skargę na decyzję KNF o nałożeniu tej kary pieniężnej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W dniu 12 października 2017r. WSA oddalił skargę złożoną przez Spółkę. W dniu 07 lutego 2018r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). Do dnia sporządzenia sprawozdania NSA nie rozpoznał sprawy.

Poza sprawami opisanymi w sprawozdaniu nie toczą się żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wiarygodności spółki dominującej lub jej jednostki zależnej.

## **Nota 50. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

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

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

## **Nota 51. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SOLAR COMPANY S.A. ORAZ JEJ GRUPY W OKRESIE III KWARTAŁU 2019 ROKU, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa SOLAR Company odnotowała wyraźny 8,5% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018, głównie dzięki większej sprzedaży zanotowanej w sklepach własnych wraz ze sklepami franczyzowymi depozytowymi. Równoległe wartości sprzedanych towarów i materiałów wobec analogicznego półrocza poprzedniego roku wzrosła o 11,9%, co spowodowało spadek marży brutto na sprzedaży towarów z 57% do 56%.

W okresie trzech kwartałów 2019 udało utrzymać się koszty działalności operacyjnej bez wartości sprzedanych towarów i materiałów na zbliżonym poziomie jak w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy roku 2018 (spadek o 0,9%) – zwiększeniu o 820 tys. zł uległy koszty wynagrodzeń z narzutami - przy czym zaszła istotna zmiana w strukturze kosztów rodzajowych w związku z wdrożeniem MSSF16 od 01.01.2019 r., na podstawie której koszty amortyzacji zwiększyły się o 12,5 mln zł, a koszty usług obcych spadły o 14 mln. zł. Wdrożenie MSSF 16 spowodowało także istotne zmiany w strukturze bilansu i wyraźny wzrost sumy bilansowej, a także istotne zmiany na działalności finansowej – pojawiły się dość wysokie różnice kursowe oraz Grupa ponosiła istotne koszty finansowe związane z wprowadzonym leasingiem.

Rezultatem wymienionych zjawisk i zmian w zasadach rachunkowości w zakresie przychodów i kosztów było osiągnięcie w III kwartałach 2019 r. przez Grupę dodatniego wyniku na sprzedaży w wysokości 2,2 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 3,7 mln zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jednocześnie wynik netto ukształtował się na poziomie 461 tys. zł co jest wynikiem lepszym o 1 569 tys. zł wobec III kwartałów 2018 r.

Grupa prowadzi w dalszym ciągu dynamiczne działania marketingowe dotyczące:

- ciągłego odnawiania i kreowania wizerunku marki Solar, obecnie ze szczególnym podkreśleniem jubileuszu 30-lecia marki,
- udziału w akcjach reklamowych i marketingowych o zasięgu lokalnym i ogólnopolskim, w tym w Internecie,
- wprowadzania istotnych zmian dotyczących kolekcji i komunikacji z klientami,
- prowadzenia własnego programu lojalnościowego - Program Stałego Klienta Solar, który spotkał się z entuzjastycznym przyjęciem klientów,
- nowej odsłony e-sklepu, opartej na nowej platformie o większej funkcjonalności i wysokiej estetyce, która spotkała się z bardzo dobrym odbiorem przez klientów – estetyka i funkcjonalność e-sklepu jest ciągle rozwijana.
- działań związanych z przypadającym w roku 2019 jubileuszem 30-lecia istnienia marki Solar – w tym opracowanie jubileuszowej kolekcji specjalnej.

Zarząd Spółki dominującej prowadzi ciągłe prace związane z rozwijaniem i dostosowywaniem sieci sprzedażowej, w tym za granicą.

Należy podkreślić, iż Grupa Kapitałowa według stanu na dzień 30.09.2019 roku zachowała stabilność finansową, charakteryzującą się dobrym poziomem środków pieniężnych (5 841 tys. zł) oraz brakiem źródeł finansowania w postaci kredytów i pożyczek.

Zdaniem Zarządu czynione działania prosprzedażowe i optymalizacyjne oraz ciągła kontrola kosztów powinny przynieść polepszenie wyników w kolejnych okresach.

W styczniu 2019 roku Marka Solar została uhonorowana tytułem Gwiazda Jakości Obsługi 2019 przyznawanej przez konsumentów w XII edycji Polskiego Programu Jakości Obsługi.

W ramach kongresu XXX lat polskiej przedsiębiorczości organizowanego przez dziennik Rzeczpospolita Spółka dominująca otrzymała Wyróżnienie na XXX-lecie działalności.

W związku z jubileuszem 30-lecia marki Solar Spółka dominująca organizuje i inspirowa wydarzenia związane z tym jubileuszem – od lutego pokazu kolekcji Solar na Gali Doskonałość Mody Twojego STYLU 2018 przez jubileuszowe konkursy, pokazy i wydarzenia do przygotowania specjalnej jubileuszowej kolekcji. Działania te przynoszą pozytywne kształtowanie się wizerunku marki.

W okresie III kwartałów 2019 r. Spółka dominująca wprowadziła do sklepów nową kolekcję wiosna-lato 2019, która spotkała się z bardzo dobrym przyjęciem przez klientów oraz kolekcję jesień-zima 2019 wraz z kolekcją jubileuszową o bardzo dobrym przyjęciu rynkowym.

W czerwcu br. otwarto nowy sklep firmowy w Galerii Młociny w Warszawie.

W czasie III kwartałów 2019 r. dokonano zmiany formuły funkcjonowania dwóch ostatnich sklepów franczyzowych z modelu dystrybucyjnego na depozytowy – po tej zmianie wszystkie krajowe sklepy franczyzowe działają w formule depozytywnej.

#### **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 weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółek tworzących Grupę 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.

#### **Nota 52. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W III KWARTALE 2019 ROKU WYNIKI FINANSOWE**

Nie odnotowano zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2019 roku.

#### **Nota 53. 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 innych zdarzeń gospodarczych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej za III kwartał 2019 roku.

#### **Nota 54. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Od dnia 2 października br. Spółka dominująca prowadzi program skupu akcji własnych, w ramach którego nabyto 63 000 akcji własnych przed scaleniem, z czego 2 950 akcji zostało przekazane na pokrycie niedoborów scaleniowych. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka dominująca posiada 6 005 akcji własnych po scaleniu.

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

#### **Nota 55. 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 jesień/zima oraz wprowadzenie bardzo interesującej kolekcji jubileuszowej,
2. warunki pogodowe,
3. kontynuację zauważalnego w branży, w której działa Grupa, trendu do przyśpieszenia i intensyfikacji działań wyprzedawczych,
4. kształtowanie się postaw i nawyków zakupowych klientów,
5. wyraźny wzrost zainteresowania kolekcjami Solar przez Media, zwiększony faktem jubileuszu 30-lecia marki Solar,
6. kształtowanie się kursów walutowych,
7. prowadzenie własnego programu lojalnościowego - Programu Stałego Klienta Solar,
8. prowadzenie zmian jakościowych opartych na optymalizacji kolekcji i serwisu sklepowego,
9. działania dostosowujące i optymalizujące w zakresie sieci sklepów w kraju,
10. działania rozwijające kanał sprzedaży internetowej oraz integrujące kanały w zakresie podejścia omnichannel,
11. prace nad rozwojem sieci sprzedaży w kraju i za granicą.

#### **Nota 56. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Nie dotyczy.

#### **Nota 57. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI**

Żadna ze spółek Grupy ani jej jednostka zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji w okresie I kwartału 2019 r.

#### **Nota 58. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE**

Prezes Zarządu Solar Company S.A. Stanisław Antoni Bogacki posiada na dzień przekazania raportu kwartalnego:

- 250 akcji (po scaleniu 10:1) Solar Company S.A.

- 75% udziałów w spółce STANMAX Co. Limited, która posiada 449.750 akcji (po scaleniu 10:1) Solar Company S.A., co stanowi 14,99% udziału w kapitale zakładowym Solar Company S.A. i 14,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Stanisława Antoniego Bogackiego

Członek Rady nadzorczej Stanisław Wojciech Bogacki posiada na dzień przekazania raportu kwartalnego posiada 25% udziałów w spółce STANMAX Co. Limited, która posiada 449.750 akcji (po scaleniu 10:1) Solar Company S.A., co stanowi 14,99% udziału w kapitale zakładowym Solar Company S.A. i 14,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członka Rady nadzorczej Stanisława Wojciecha Bogackiego

Żadna z innych osób zarządzających ani nadzorujących nie posiada akcji Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Żadna z osób zarządzających ani nadzorujących nie posiada uprawnień do nabycia akcji Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego.

# S O L A R

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SOLAR COMPANY S.A.  
ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

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

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>		<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 294	22 581	89 086	20 944
Koszty działalności operacyjnej	95 341	22 128	90 666	21 316
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 268	526	-1 450	-341
Zysk (strata) brutto	620	144	-1 142	-269
Zysk (strata) netto	246	57	-900	-212
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 000 000	3 000 000	30 000 000	30 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) <sup>1)</sup>	0,08	0,02	-0,03	-0,01
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
Aktywa trwałe	60 474	13 827	11 206	2 606
Aktywa obrotowe	90 990	20 804	89 270	20 761
Kapitał własny	86 316	19 736	88 663	20 619
Zobowiązania długoterminowe	38 829	8 878	2 032	473
Zobowiązania krótkoterminowe	26 318	6 017	9 781	2 275
Wartość księgową na akcję (zł/euro) <sup>1)</sup>	28,77	6,58	2,96	0,69
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>		<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 236	2 144	-2 224	-523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 720	-399	-1 572	-370
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 825	-3 209	-65	-15

- 1) liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. i na dzień 31.12.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A.

### Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01 -30.09.2019	01.07-30.09.2019	01.01 -30.09.2018	01.07-30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>97 294</b>	<b>32 758</b>	<b>89 086</b>	<b>31 013</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	275	87	237	86
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	-168	-2	-268	14
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	97 187	32 672	89 118	30 914
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>95 341</b>	<b>31 737</b>	<b>90 666</b>	<b>30 777</b>
I. Amortyzacja	15 039	4 999	2 256	561
II. Zużycie materiałów i energii	3 126	1 114	2 944	958
III. Usługi obce	10 935	3 692	23 883	7 871
IV. Podatki i opłaty	213	89	157	44
V. Wynagrodzenia	20 304	6 460	19 676	6 401
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 421	1 436	4 251	1 454
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 408	571	1 495	479
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 895	13 376	36 003	13 009
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 953</b>	<b>1 020</b>	<b>-1 580</b>	<b>236</b>
Pozostałe przychody operacyjne	377	239	391	34
Pozostałe koszty operacyjne	61	32	261	60
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 268</b>	<b>1 228</b>	<b>-1 450</b>	<b>210</b>
Przychody finansowe	92	59	310	7
Koszty finansowe	1 740	1 467	2	2
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>620</b>	<b>-181</b>	<b>-1 142</b>	<b>215</b>
Podatek dochodowy	374	-43	-242	6
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>246</b>	<b>-138</b>	<b>-900</b>	<b>209</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>246</b>	<b>-138</b>	<b>-900</b>	<b>209</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)*:</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	-0,05	-0,03	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	-0,05	-0,03	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,08	-0,05	-0,03	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,08	-0,05	-0,03	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:



Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-30.09.2019	01.07-30.09.2019	01.01-30.09.2018	01.07-30.09.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>246</b>	<b>-138</b>	<b>-900</b>	<b>209</b>
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				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>246</b>	<b>-138</b>	<b>-900</b>	<b>209</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 474</b>	<b>13 534</b>	<b>11 206</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7 976	8 804	8 400
Wartości niematerialne	530	797	726
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49 697	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	70	70	70
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	1 412	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 201	2 451	2 009
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>90 990</b>	<b>85 310</b>	<b>89 270</b>
Zapasy	26 233	21 939	16 940
Należności handlowe	2 545	3 169	944
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	56 167	53 183	58 008
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	556	320	1 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 488	6 698	11 798
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>151 463</b>	<b>98 844</b>	<b>100 476</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>	<b>86 316</b>	<b>87 542</b>	<b>88 663</b>
Kapitał zakładowy	30 000	30 000	30 000
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Pozostałe kapitały	154 535	154 315	154 315
Zyski zatrzymane	-98 465	-95 872	-95 872
Wynik finansowy bieżącego okresu	246	-900	220
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>38 829</b>	<b>2 230</b>	<b>2 032</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	153	131
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 142	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123	173	166
Rozliczenia międzyokresowe	702	1 033	862
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	114	123	114
Pozostałe rezerwy	748	748	759
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26 318</b>	<b>9 072</b>	<b>9 781</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	85	86
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 596	0	0
Zobowiązania handlowe	1 713	1 112	1 198
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 826	4 102	4 856
Rozliczenia międzyokresowe	796	789	815
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	912	936	1 056
Pozostałe rezerwy	1 476	2 048	1 769
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>151 463</b>	<b>98 844</b>	<b>100 476</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)*	28,77	2,92	2,96

\*liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. i na dzień 31.12.2018 r. w ilości 30 000 000 szt. Liczba akcji na dzień 30.09.2018 r. po scaleniu w stosunku 10:1 wynosi 3 000 000 sztuk.

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	30 000	0	154 315	0	-95 652	0	88 663
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-2 593	0	-2 593
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	30 000	0	154 315	0	-98 245	0	86 070
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty netto	0	0	220	0	-220	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	246	246
<b>Kapitał własny na dzień 30 września</b>	30 000	0	154 535	0	-98 465	246	86 316
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	30 000	0	199 976	0	-141 468	0	88 508
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-66	0	-66
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	30 000	0	199 976	0	-141 533	0	88 443
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	-45 661	0	45 661	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-900	-900
<b>Kapitał własny na dzień 30 września</b>	30 000	0	154 315	0	-95 872	-900	87 542

	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 31.12.2018 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 01 stycznia</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>199 976</b>	<b>0</b>	<b>-141 468</b>	<b>0</b>	<b>88 508</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	-66	0	-66
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>199 976</b>	<b>0</b>	<b>-141 533</b>	<b>0</b>	<b>88 443</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty netto	0	0	-45 661	0	45 661	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	220	220
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>154 315</b>	<b>0</b>	<b>-95 872</b>	<b>220</b>	<b>88 663</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Podpisy Członków Zarządu:

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.09.2019	01.07 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018	01.07 - 30.09.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	620	-181	-1142	215
<b>Korekty razem</b>	<b>8 616</b>	<b>2 265</b>	<b>-1 082</b>	<b>-2 488</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	15 039	4 999	2 256	561
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	697	1 132	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 010	331	-262	-6
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	136	6	-1	0
Zmiana stanu rezerw	-449	-851	-695	-1 736
Zmiana stanu zapasów	-9 292	-8 311	-4 050	-3 861
Zmiana stanu należności	239	4 621	-200	1 875
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	484	62	521	-2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	844	302	1 119	448
Inne korekty z działalności operacyjnej	-93	-25	18	20
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 236</b>	<b>2 084</b>	<b>-2 224</b>	<b>-2 274</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>265</b>	<b>8</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Spłata pożyczek	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy	22	6	264	8
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 743</b>	<b>749</b>	<b>1 837</b>	<b>553</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 743	749	1 837	553
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 720</b>	<b>-743</b>	<b>-1 572</b>	<b>-545</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>13 825</b>	<b>4 516</b>	<b>65</b>	<b>36</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	12 793	4 180	63	34
Odsetki	1 032	337	2	2
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-13 825</b>	<b>-4 516</b>	<b>-65</b>	<b>-36</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-6 310</b>	<b>-3 175</b>	<b>-3 861</b>	<b>-2 854</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-6 310</b>	<b>-3 175</b>	<b>-3 861</b>	<b>-2 854</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 798</b>	<b>8 663</b>	<b>10 560</b>	<b>9 553</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>5 488</b>	<b>5 488</b>	<b>6 698</b>	<b>6 698</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SOLAR COMPANY S.A.

### 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. na dzień 30 września 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

#### Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2019 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30.09.2019 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów na dzień 30.09.2019 r., 30.09.2018 r. oraz 31.12.2018 r.

### Nota 2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
jednostek zależnych	70	70	70

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

*Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2019 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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 185	50	1 920	215	2 579	73	2 506	394	5 411

*Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2018 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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 003	50	1 862	91	2 503	83	2 420	494	4 364

*Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2018 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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1 970	50	1 862	57	2 749	100	2 649	780	6 014

**Nota 3. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Z tytułu płatności zaliczkowych związanych z przyszłymi czynszami dotyczącymi wynajmowanych powierzchni	0	1 412	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>1 412</b>	<b>0</b>

Spółka na mocy umów najmu z „Pasta” Sp. z o.o. dokonała płatności zaliczkowych na poczet przyszłych czynszów związanych z użytkowaniem pomieszczeń biurowo – magazynowych. Zaliczki zostaną rozliczone poprzez ich przekwalifikowanie na opłatę czynszową częściowo w bieżącym okresie (na podstawie zawartych ostatnio aneksów do umów najmu), a częściowo 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 2% (w 2019 roku w wysokości kwoty uwzględniono fakt braku aktualizacji opłat czynszowych o inflację).

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Wartość nominalna zaliczek	289	1 431	1 154
Wartość zaliczek po dyskoncie, w tym:	288	1 431	1 144
płatności zaliczkowe do rozliczenia w długim okresie – Pozostałe aktywa trwałe	0	1 412	0
płatności zaliczkowe do rozliczenia w ciągu roku – Rozliczenia międzyokresowe kosztów	288	19	1 144



**Nota 4. AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje krótkoterminowe	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 488	6 698	11 798
Należności z tytułu dostaw i usług	2 545	3 169	944
Należności krótkoterminowe pozostałe	56 167	53 183	58 008
Inne	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>64 201</b>	<b>63 051</b>	<b>70 750</b>

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Należności handlowe</b>	<b>2 545</b>	<b>3 169</b>	<b>944</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od jednostek pozostałych	2 545	3 169	944
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>1 136</b>	<b>1 144</b>	<b>1 147</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od jednostek pozostałych	1 136	1 144	1 147
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>3 681</b>	<b>4 313</b>	<b>2 091</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Sprzedaż Spółki realizowana jest przeważająco za gotówkę (zakupy przez klientów indywidualnych we własnych sklepach z pierwszą kolekcją, outletach oraz sklepach franczyzy depozytowej). W kanale hurtowym (sklepy franczyzowe dystrybucyjne oraz multibrandowe sklepy partnerskie) Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Część sprzedaży Spółki jest zaliczkowana, natomiast stosowane terminy płatności wynoszą zazwyczaj od 30 do 60 dni. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018	01.01-31.12.2018
<b>Jednostki pozostałe</b>			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 147	1 060	1 060
Aktualizacja stanu odpisów na 01.01.2018 r. z wprowadzeniem MSSF 9	-	66	66
Zwiększenia	0	26	31
Zmniejszenia	11	8	9
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 136	1 144	1 147

**Nota 5. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kaucje	3 990	1 949	2 096
Niedobory	0	0	9
Rozrachunki z tytułu podatków	211	142	168
Pozostałe rozrachunki		179	120
Należności brutto od głównego dostawcy z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy oraz należności z tytułu zwrotu towarów	195	94 738	99 440
Odpis aktualizujący należności od głównego dostawcy	95 597	-43 826	-43 826
<b>Pozostałe należności</b>	<b>-43 826</b>	<b>53 183</b>	<b>58 008</b>

Stan należności Solar Company S.A. od głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka na dzień 30 września 2018 r. z tytułu zaliczek i zwrotów wyniósł 51 771 tys. zł, na które składała się kwota należna z tytułu dokonanych zwrotów towaru (51 771 tys. zł) oraz kwota wpłaconych zaliczek (38 389 tys. zł) pomniejszone o odpis aktualizacyjny w kwocie 43 826 tys. zł dotyczący całości tych należności. Szacując odpis aktualizujący saldo należności w stosunku do głównego dostawcy Zarząd uznał należności z tytułu zwrotów oraz zaliczek jako jedną grupę aktywów z uwagi na to, iż odnoszą się do jednego kontrahenta dla którego ryzyko kredytowe jest takie samo. Przesłanki utworzenia tego odpisu oraz struktura wiekowa pozostałych należności zostały przedstawione w Nocie 43 skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego, a także przedstawione poniżej.

Kaucje wpłacone na dzień 30.09.2019 r. dotyczą kaucji złożonych w mBanku S.A. dla zabezpieczenia linii na gwarancje oraz depozytów wpłaconych bezpośrednio wynajmującym jako wymagane zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali handlowych.

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>56 167</b>	<b>53 183</b>	<b>58 008</b>
od jednostek powiązanych	0	0	0
od pozostałych jednostek	56 167	53 183	58 008
Odpisy aktualizujące	43 826	43 826	43 826
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>99 993</b>	<b>97 008</b>	<b>101 833</b>

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

Dostawca	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Należności	51 771	50 912	55 615
Zobowiązania	0	0	0
<b>Kwota netto</b>	<b>51 771</b>	<b>50 912</b>	<b>55 615</b>

Saldo należności w stosunku do głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka składa się z zaliczek przekazanych na poczet dostaw przyszłych kolekcji oraz z tytułu zwrotów niesprzedanych towarów w sieci handlowej pomniejszone o zaciągnięty odpis.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SOLAR COMPANYY S.A. za okres 01.01.– 30.09.2019 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wysokość salda związana jest z przyjętym modelem realizacji działalności gospodarczej, który jest kontynuowany, a obie strony zamierzają współpracować w niezmienionym zakresie. Spółka otrzymała od "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka potwierdzenie rozrachunków na dzień 30.09.2019 r., ponadto strony uzgadniają salda na koniec każdego miesiąca. Mając powyższe na uwadze zdaniem Zarządu należności są odzyskiwalne (natomiast z uwagi na charakter modelu gospodarczego są one elementem kapitału obrotowego o stabilnej wartości). Zapasy pochodzące z wcześniejszych kolekcji, zwrócone po zakończonym sezonie do głównego dostawcy (co zwiększa poziom należności z tytułu zwrotów), są następnie od niego odkupowane i sprzedawane w toku zwykłej działalności Spółki w outletach z marżą około 40%.

Solar Company S.A. w ostatnich latach zmagają się z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu gospodarczym, w tym głównie z wysoce konkurencyjną sytuacją rynkową, odpływem klientów z galerii handlowych, czy też wprowadzaniem zakazem handlu w niedziele. Nie bez znaczenia dla sytuacji Spółki jest zdaniem Zarządu również stanowisko KNF.

Ponadto w toku prac nad sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok 2017 jako i kolejnych Spółka nie miała dostępu do sprawozdania finansowego głównego dostawcy, co powoduje brak jednego z głównych elementów pozwalających ocenić ryzyko kredytowe związane z saldem należności od tego kontrahenta.

W obliczu przedstawionych powyżej przesłanek Zarząd podjął decyzję o zawiązaniu na dzień 31.12.2017r. odpisu w kwocie 43,8 mln zł aktualizującego saldo należności od głównego dostawcy w związku z przyjęciem bardziej ostrożnego podejścia oraz realizując zalecenie KNF w tej kwestii. Szacując odpis aktualizujący saldo należności w stosunku do głównego dostawcy Zarząd uznał należności z tytułu zwrotów oraz zaliczek jako jedną grupę aktywów z uwagi na to, iż odnoszą się do jednego kontrahenta dla którego ryzyko kredytowe jest takie samo. Co za tym idzie nie alokowano odpisu osobno na wpłacone zaliczki oraz należności z tytułu zwrotu. Dokonanie odpisu z uwagi na jego niepieniężny charakter nie wpływa na bieżącą działalność i wypłacalność Solar Company S.A.

W związku z brakiem istotnych przesłanek zmiany wysokości odpisu na dzień 31.12.2018 r. (analogiczny co przed rokiem wpływ wysokości należności przeterminowanych na wysokość odpisu, natomiast podsumowanie wpływu wprowadzenia niedziel niehandlowych na sprzedaż towarów z pierwszej kolekcji wprowadzonych do sklepów w 2018 roku będzie możliwe po zakończeniu oferowania tych towarów następnie w kanale outletowym) oraz kontynuując bardziej ostrożnościowe podejście Zarząd uznał, iż wysokość odpisu jest adekwatnym szacunkiem na dzień 31.12.2018 r. i jego wysokość nie została zmieniona. Powyższe przesłanki braku aktualizacji wartości odpisu pozostały aktualne na dzień 30.09.2019 r. - wartość odpisu nie została zmieniona.

#### **Nota 6. SPRAWY SĄDOWE**

Informacja o toczących się postępowaniach znajduje się w nocie nr 49 do skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.

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

Działalność Spółki prowadzona jest, a przychody uzyskiwane są w sposób ciągły. Występuje zauważalna sezonowość wysokości popytu, marży i realizowanej sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży odzieżowej, uzależnionej od aktualnych trendów mody i panujących warunków pogodowych. W branży odzieżowej nasilenie popytu i zwiększenie sprzedaży następuje zwykle w okresie zmian pór roku, co jest połączone z wprowadzaniem do sklepów nowych kolekcji. Marże realizowane w danym sezonie (marzec-maj i wrzesień-listopad) są znacząco wyższe niż w okresie wyprzedaży (czerwiec-sierpień oraz grudzień-luty). Przychody ze sprzedaży są najwyższe w IV kwartale, a najniższe w I kwartale. Z kolei w okresach wyprzedaży następuje zmniejszenie realizowanych marż oraz spadek zasobów magazynowych. Jest to zjawisko charakterystyczne dla całej branży odzieżowej. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

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

W okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

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

W okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2019 r. SOLAR COMPANYY S.A. nie emitowała dłużnych papierów wartościowych oraz nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

#### **Nota 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
Z wyników wypracowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-
31.12.2018	-	-	-	-	-	-

**Nota 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Informacja o segmentach operacyjnych dla Grupy Kapitałowej została umieszczona w nocie nr 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A.

**Nota 12. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Od dnia 2 października br. Spółka prowadzi program skupu akcji własnych, w ramach którego nabyto 63 000 akcji własnych przed scaleniem, z czego 2 950 akcji zostało przekazane na pokrycie niedoborów scaleniowych. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka posiada 6 005 akcji własnych po scaleniu. Poza tym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny.

**Nota 13. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w nocie 38 Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 r. W prezentowanych okresach III kwartału 2019 i 2018 r. aktywa warunkowe nie występują.

**Nota 14. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI**

Ani Spółka ani jej jednostka zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji.

Poznań, dnia 15 listopada 2019 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Stanisław Antoni Bogacki - PREZES ZARZĄDU .....

Aleksandra Danel - WICEPREZES ZARZĄDU .....

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: