



SOLAR COMPANY S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SOLAR COMPANY S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013
(01.01.2013 – 31.12.2013)

Spis treści

1.	WPROWADZENIE	4
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SOLAR COMPANY S.A.	5
2.1.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki SOLAR COMPANY S.A. z innymi podmiotami z określeniem jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania	5
2.3.	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania SOLAR COMPANY S.A.	6
2.4.	Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym 2013 umowy dotyczące kredytów i pożyczek.	6
2.5.	Udzielone i otrzymane w roku obrotowym 2013 poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki SOLAR COMPANY S.A.....	7
2.6.	Udzielone w roku obrotowym 2013 pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty terminu wymagalności.....	7
2.7.	Informacje o rynkach zbytu, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia	7
2.8.	Zawarte znaczące umowy dla działalności Spółki, w tym znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	8
2.8.1.	Umowy najmu w centrach handlowych	8
2.8.2.	Umowy franczyzowe	9
2.9.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.....	10
2.9.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	10
2.9.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	12
2.10.	Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju SOLAR COMPANY S.A.....	15
2.10.1.	Czynniki zewnętrzne.....	15
2.10.2.	Czynniki wewnętrzne.....	17
3.	AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY SOLAR COMPANY S.A.....	18
3.1.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	18
3.2.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	18
3.3.	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	19
3.4.	Informacja dotycząca emisji papierów wartościowych.....	19
4.	WŁADZE	20
4.1.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale SOLAR COMPANY S.A., w tym programów	

opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.....	22
W 2012 roku na podstawie uchwały ZWZ Solar Company S.A. Członkom Rady Nadzorczej przyznano wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji od 02.05.2011 do dnia 26.06.2012 roku w kwocie 3 tys. zł brutto dla każdego Członka Rady Nadzorczej. Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej do dnia 31.12.2012 roku wyniosła 15 tys. zł.....	23
4.2. Wszelkie umowy zawarte między SOLAR COMPANY S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia SOLAR COMPANY S.A. przez przejęcie.....	23
4.3. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
5. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ SOLAR COMPANY S.A.....	26
5.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	26
5.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	26
5.1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	27
5.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	28
5.1.4. Zdarzenia o nietypowym charakterze.....	28
5.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym 2013 .	28
5.3. Perspektywa rozwoju działalności Spółki.....	28
5.4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	30
5.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	30
5.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	30
6. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	31
6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	31
6.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Spółka odstąpiła.....	31
6.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	33
6.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	34

6.5.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	34
6.6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	34
6.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	35
6.8.	Opis zasad zmian Statutu Spółki.....	35
6.9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
6.10.	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących SOLAR COMPANY S.A. w 2013 roku	36
6.11.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2013 roku	39
6.12.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia	40
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	41
7.1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dniu 31 grudnia 2013 roku	41
7.2.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2013 roku	42
7.3.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	43
7.4.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	43
7.5.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	43
7.6.	Informacje dotyczące zatrudnienia	43
7.7.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	44

Poniższe sprawozdanie Zarządu z działalności SOLAR COMPANY S.A. za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 ze zm.).

1. WPROWADZENIE

SOLAR COMPANY S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka dominująca”) powstała w wyniku przekształcenia SOLAR Company Ltd. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w SOLAR COMPANY spółkę akcyjną na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników SOLAR Company Ltd. sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2011 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Wojciechem Cendrowskim (Rep. A nr 6650/2011).

Poprzednią formę prawną Spółki stanowiła spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą SOLAR Company Ltd. sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Spółka ta została zawiązana w dniu 06 czerwca 1995 roku aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Olafa Peretiatkowicza w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu (Rep. A nr 3682/95). Rejestracja spółki miała miejsce w dniu 19 września 1995 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym – Rejestrowym pod numerem RHB 9848. Następnie w dniu 31 maja 2001 roku spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000016078.

Postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS postanowił o wpisie Spółki jako spółki akcyjnej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000385070. Wpis do Rejestru Przedsiębiorców KRS został dokonany dnia 02 maja 2011 roku.

Zgodnie ze Statutem Solar Company S.A. czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Działalność SOLAR COMPANY S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności – 2007 (PKD 46.42.Z) obejmuje sprzedaż detaliczną oraz hurtową odzieży i obuwia.

Przychody ze sprzedaży w SOLAR COMPANY S.A. przedstawia poniższa tabela.

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Sprzedaż usług	596	550
Sprzedaż towarów	118 987	113 704
Sprzedaż materiałów	16	28
SUMA przychodów ze sprzedaży	119 599	114 283

Dane podane w tys. zł

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI SOLAR COMPANY S.A.

SOLAR COMPANY S.A. jest właścicielem marki Solar, jednej z najbardziej rozpoznawalnych na polskim rynku marek modowych skierowanych do kobiet i lidera wysokogatunkowych dzianin, oryginalnego wzornictwa i wysokiej jakości wykończenia. Pod marką Solar sprzedawane są autorskie kolekcje odzieży damskiej oraz akcesoriów odzieżowych (torebki, paski, czapki, kapelusze, chusty, szaliki, rękawiczki, okulary przeciwsłoneczne, parasolki oraz biżuteria). Kolekcje marki tworzone są z myślą o kobietach aktywnych zawodowo, młodych duchem, dbających o swój wygląd, ceniących elegancję z odrobiną ekstrawagancji. Podstawą sukcesu marki Solar jest łączenie światowych trendów z oczekiwaniami polskich klientek. W ramach swoich kolekcji Grupa proponuje kilka całościowych linii o miejskim i jednocześnie eleganckim charakterze, uzupełnionych o szeroką gamę akcesoriów. Każdego roku projektowane są trzy główne kolekcje obejmujące sezony: wiosna-lato, jesień-zima oraz karnawał.

2.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki SOLAR COMPANY S.A. z innymi podmiotami z określeniem jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania

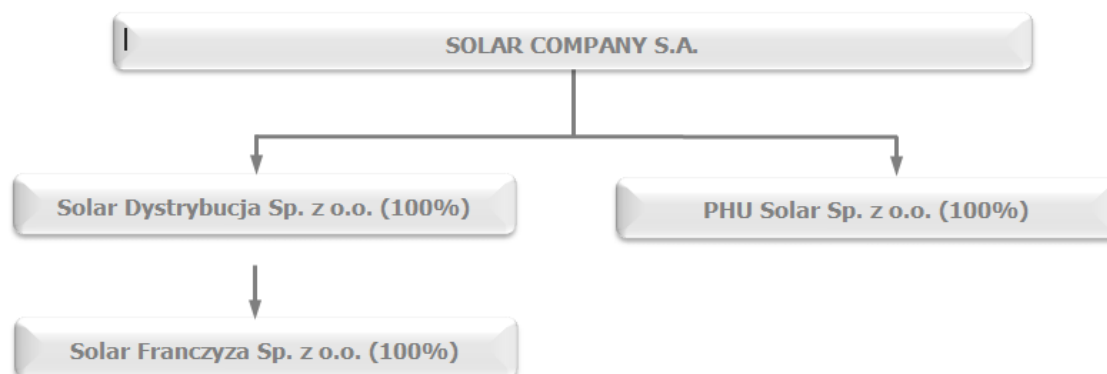
Tabela: Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy SOLAR COMPANY S.A. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SOLAR COMPANY S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i obuwia		
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
PHU Solar sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa tkanin	Pełna	100%
Solar Dystrybucja sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa odzieży i dodatków	Pełna	100%
Solar Franczyza sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa odzieży i dodatków	Pełna	100%

Zmiany w składzie Grupy Spółki SOLAR COMPANY S.A. w analizowanym okresie

W analizowanym okresie zmiany w składzie Grupy SOLAR COMPANY S.A. nie wystąpiły.

Schemat Grupy SOLAR COMPANY S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:



2.2. Opis transakcji zawartych przez Spółkę SOLAR COMPANY S.A. z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2013 roku Spółka SOLAR COMPANY S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych umów na warunkach rynkowych.

2.3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania SOLAR COMPANY S.A.

W roku obrotowym 2013 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

2.4. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym 2013 umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Spółka SOLAR COMPANY S.A. na koniec okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem nie posiadała kredytów bankowych i pożyczek.

2.5. Udzielone i otrzymane w roku obrotowym 2013 poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki SOLAR COMPANY S.A.

Na podstawie umowy o współpracy II nr 06/075/06/Z/PX zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 30.06.2006 roku wraz z późniejszymi zmianami spółka korzysta z limitu w wysokości 9 500 tys. zł przeznaczonego na gwarancje terminowych płatności czynszów lub też gwarancje dobrego wykonania umów najmu w złotych lub innej walucie. Termin ważności limitu to 29.06.2014 roku.

Wykorzystanie limitu przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kwota udzielonych przez Bank Gwarancji	7 548	7 099

Dane podane w tys. zł

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

- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 6 477 tys. zł stanowiących własności Solar Company S.A. ,
- weksel in blanco.

2.6. Udzielone w roku obrotowym 2013 pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty terminu wymagalności

Spółka SOLAR COMPANY S.A. nie udzieliła w 2013 roku pożyczek podmiotom powiązanim i niepowiązanim.

2.7. Informacje o rynkach zbytu, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia

SOLAR COMPANY S.A. jest jedną z wiodących na polskim rynku marek modowych skierowanych do kobiet. Spółka dzięki wieloletniemu doświadczeniu i kompetencjom w zakresie projektowania i sprzedaży autorskich kolekcji odzieży damskiej oraz dodatków odzieżowych, może bazować na stabilnej grupie odbiorców. Zdecydowaną większość odbiorców produktów marki SOLAR stanowią klienci indywidualni, a mianowicie kobiety aktywne zawodowo, młode duchem, dbające o swój wygląd, ceniące elegancję z odrobiną ekstrawagancji.

Spółka SOLAR COMPANY S.A. jako przedsiębiorstwo koncepcyjne prowadzi działalność w zakresie projektowania i opracowywania nowych wzorów kolekcji. Modele kolekcji przeznaczone do produkcji

w Polsce wykonywane są we własnej wzorcowni Spółki. Ostateczne modele produkcyjne zatwierdzane są przez dział projektowy.

W oparciu o zapotrzebowanie zgłoszone przez poszczególnych odbiorców Grupy (sklepy własne, sklepy franczyzowe oraz sklepy partnerskie) Spółka opracowuje plan produkcji, tworzy szczegółowe zamówienia ilości z każdego asortymentu i przekazuje je do grupy producentów poprzez firmę importowo-logistyczną APH Grutex. Wykonana produkcja dostarczana jest do APH Grutex, a następnie nabywana przez SOLAR COMPANY S.A. (oraz przez poszczególne spółki Grupy) w celu sprzedaży w sklepach sieci Solar.

Spółka SOLAR COMPANY S.A. nie jest uzależniona od żadnego z producentów (nie ma producenta, którego obroty przekraczałyby 10% przychodów). Główny dostawca - firma APH Grutex – podmiot outsourcingowy zajmujący się zakupem, magazynowaniem i logistyką całości dostaw wyrobów gotowych dla Grupy, nie ma znaczącego wpływu na nieprzerwaną produkcję odzieży oraz dodatków odzieżowych pod marką SOLAR.

Odbiorcami produktów SOLAR COMPANY S.A. są klienci indywidualni.

W roku 2013 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż SOLAR COMPANY S.A. wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

2.8. Zawarte znaczące umowy dla działalności Spółki, w tym znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W ocenie Zarządu SOLAR COMPANY S.A. przedstawione poniżej umowy, pomimo iż część z nich nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych SOLAR COMPANY S.A., mają istotne znaczenie przede wszystkim z uwagi na charakter prowadzonej przez SOLAR COMPANY S.A. działalności.

W 2013 roku Spółka SOLAR COMPANY S.A. podpisała następujące znaczące umowy:

2.8.1. Umowy najmu w centrach handlowych

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i z uwagi na wybrany sposób prowadzenia działalności oparty na prowadzeniu sprzedaży w sklepach własnych w wynajętych lokalach handlowych w starannie wybranych przez Spółkę centrach handlowych – do najliczniejszej grupy umów zawieranych w toku normalnego działania zaliczają się umowy najmu zawarte z operatorem danego centrum handlowego.

Poniżej przedstawiono zestawienie umów najmu zawartych przez SOLAR COMPANY S.A. w 2013 roku:

Lp.	Wynajmujący/czas trwania i data zawarcia umowy	Przedmiot najmu (lokalizacja)
1.	"CENTRUM ŁACINA" Sp. z o. o. 5 lat od dnia przejęcia lokalu Umowa z dnia 05.12.2013	C.H. Łacina w Poznaniu

2.8.2. Umowy franczyzowe

Spółka SOLAR współpracuje z siecią sklepów franczyzowych, zlokalizowanych zarówno na terenie kraju, jak i poza jego granicami. W tym celu zawiera umowy franczyzowe z podmiotami posiadającymi prawo do dysponowania lokalem o ustalonym przez Spółkę standardzie. Spółka udostępnia „know-how” i prawo korzystania ze znaku towarowego (Solar), natomiast realizacją sprzedaży towarów marki SOLAR odbiorcom sieci franczyzowej, zarówno w kraju, jak i za granicą, zajmowała się spółka zależna SOLAR COMPANY S.A. – Solar Franczyza sp. z o.o. Wszystkie umowy zawarte są na modelowym wzorze, którego główne postanowienia zostały opisane poniżej.

Umowy franczyzy określają zasady i warunki prowadzenia przez Franczyzobiorcę sprzedaży detalicznej wyłącznie produktów SOLAR COMPANY S.A. w zakresie odzieży damskiej i dodatków do niej występujących pod nazwą Solar oraz zezwolenia na korzystanie z wiedzy i sposobu działania Spółki.

Na podstawie umowy Franczyzobiorca jest uprawniony do korzystania ze znaku towarowego (Solar) w związku z prowadzonym sklepem, wykorzystywania technik reklamowych i marketingowych SOLAR COMPANY S.A., pomocy doradczo-organizacyjnej związanej z wyposażeniem i wyglądem sklepu, doborem personelu oraz korzystania z „know-how” SOLAR COMPANY S.A. w odniesieniu do sprzedaży. Spółka gwarantuje Franczyzobiorcy wyłączność działania na danym terenie w zakresie przedmiotu umowy.

Franczyzobiorca zobowiązany jest do osiągania jak najlepszych wyników sprzedaży produktów Spółki SOLAR i uiszczania na rzecz Spółki bieżących opłat franczyzowych, obliczanych i uiszczanych co 3 pełne miesiące kalendarzowe na podstawie całkowitych przychodów netto w danych okresie ze sprzedaży produktów Spółki SOLAR.

Umowy przewidują również obowiązek naprawienia szkody wynikłej z zawnionego niewykonania lub nienależytego wykonania umownych zobowiązań przez którąkolwiek ze stron oraz obowiązek zapłaty kar umownych przez Franczyzobiorcę na rzecz Spółki w przypadku naruszenia obowiązków określonych umową – w wysokości 10.000 euro.

Spółce SOLAR przysługuje prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach naruszenia wskazanych z umowie obowiązków przez Franczyzobiorcę oraz w razie zalegania z zapłatą bieżących opłat franczyzowych za 2 okresy płatności bądź w razie zaniżenia przez Franczyzobiorcę obrotu stanowiącego podstawę obliczenia opłaty bieżącej.

Poniżej przedstawiono zestawienie umów franczyzowych zawartych w 2013 roku:

Lp.	Franczyzobiorca	Lokalizacja	Data zawarcia umowy	Okres obowiązywania umowy
1.	CD Locum – IV Sp. z o.o. Sp. Komandytowo akcyjna	Nowy Sącz (Polska)	01.10.2013 r.	5 lat
2.	An-Med. Anna Ossowska	Chojnice (Polska)	01.11.2013 r.	5 lat

2.8.3. Umowy ubezpieczenia

Na podstawie umów ubezpieczenia zawartych z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A w Warszawie, SOLAR COMPANY S.A. posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk, w szczególności od ryzyk takich jak: pożar, kradzież z włamaniem, zamieszki, strajki, niepokoje społeczne i akty terroryzmu. Łączna suma ubezpieczenia z tego tytułu wynosi 28.130.000 zł. Ponadto Grupa SOLAR COMPANY S.A. posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej deliktowo-kontraktowej za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością i posiadaniem rzeczy na kwotę 7.000.000 zł.

Ubezpieczenie z powyższych tytułów obowiązuje do dnia 23 sierpnia 2014 roku. Wszystkie polisy ubezpieczeniowe są corocznie odnawiane.

W 2013 roku SOLAR COMPANY S.A. nie zawarła znaczących umów współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Zarządowi SOLAR COMPANY S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami, a Spółką.

2.9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

2.9.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Spółki

Sytuacja finansowa Spółki SOLAR COMPANY S.A. jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce oraz w krajach, w których Spółka prowadzi działalność operacyjną. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę Solar wpływ miały m.in.: tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz siła nabywcza pieniądza na wymienionych rynkach. Wymienione czynniki miały wpływ na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa oraz kształtują tzw. wskaźniki

koniunktury konsumenckiej, co z kolei wpływało na nawyki zakupowe społeczeństwa i wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę.

➤ Ryzyko związane z konkurencją

Branża dystrybucji odzieży damskiej, w której SOLAR COMPANY S.A. prowadzi działalność operacyjną, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Równoległe z rozwojem makroekonomicznym kraju i poprawą sytuacji ekonomicznej konsumentów wzrasta chłonność rynku, co z kolei przyciąga na polski rynek konkurencyjne podmioty zagraniczne. Presja konkurencyjna daje się zaobserwować także w segmentach średnim i wyższym, w którym uplasowana jest Spółka Solar. Można się spodziewać, że wraz ze wzrostem stopnia nasycenia rynku walka konkurencyjna pomiędzy poszczególnymi podmiotami będzie się nasilać.

Ponadto kryzys finansowy poprzednich lat sprawił, że firmy krajowe w pewnym stopniu ograniczyły rozwój sieci sprzedaży, a w niektórych przypadkach również redukowały liczbę istniejących placówek. Taka sytuacja rynkowa może sprzyjać przejściom słabszych podmiotów przez konkurentów i w konsekwencji doprowadzić do konsolidacji rynku. Ponadto uwolnienie powierzchni handlowych w atrakcyjnych lokalizacjach w wyniku likwidacji salonów sprzedaży sprzyja ekspansji firm zagranicznych na rynek polski.

Wzmocnienie presji konkurencyjnej w branży odzieżowej może w konsekwencji wpłynąć negatywnie na wielkość przychodów oraz marż realizowanych przez Spółkę.

➤ Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko, iż ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych w Polsce przyczyni się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Spółki w przypadku zaciągania nowego zadłużenia.

➤ Ryzyko zmian w trendach mody

Odpowiednie rozpoznanie aktualnych trendów modowych i dopasowanie asortymentu do gustów odbiorców jest kluczowym czynnikiem sukcesu w branży odzieżowej. W szczególności znaczenie ma fakt, iż trendy modowe na dany sezon powinny być rozpoznane z około rocznym wyprzedzeniem z uwagi na stosunkowo długi proces produkcyjny. Ewentualne rozminięcie się z aktualnymi preferencjami klientów może spowodować powstanie zapasów trudno zbywalnych oraz wpłynąć negatywnie na sprzedaż, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki SOLAR COMPANY S.A.

➤ Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

Asortymenty Spółki oferowane są w sklepach w okresach sezonowych, obejmujących sezony: wiosna-lato, jesień-zima oraz karnawał. W przypadku wystąpienia warunków pogodowych innych niż przeciętne w danym sezonie (np. długa i ciepła jesień, krótka zima) może wpłynąć na długość trwania tego sezonu sprzedaży, co w krótkim okresie może przełożyć się na zmniejszenie realizowanych marż oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. W długim okresie warunki pogodowe nie mają istotnego wpływu na sytuację operacyjną i finansową Spółki Solar.

➤ Ryzyko związane z dostępnością nowych lokalizacji

Istotnym czynnikiem warunkującym powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki Solar, zakładającej m.in. rozwój sieci sprzedaży, jest dostępność nowych atrakcyjnych lokalizacji dla potrzeb salonów sprzedaży Spółki. Dostępność nowych lokalizacji ma bezpośredni związek z sytuacją na rynku nieruchomości komercyjnych oraz dostępnością finansowania dłużnego na potrzeby tego typu przedsięwzięć. W razie wystąpienia niekorzystnych trendów na rynku nieruchomości komercyjnych może dojść do opóźnień lub nawet wstrzymania budowy nowych wielkopowierzchniowych obiektów handlowych.

Ograniczona dostępność atrakcyjnych lokali lub też związane z tym zwiększone koszty czynszu mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju SOLAR COMPANY S.A.

➤ Ryzyko związane z preferencjami konsumentów

Wzorce zachowań konsumentów oraz ich zwyczaje w zakresie dokonywania zakupów mają bezpośredni wpływ na wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę. Istotne znaczenie z punktu widzenia perspektyw rozwoju Spółki Solar ma elastyczne reagowanie na wszelkie zmiany w zakresie preferencji konsumentów oraz umiejętność szybkiego dopasowania oferty Spółki do zmieniających się upodobań klientów. Wystąpienie opisanych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju SOLAR COMPANY S.A.

➤ Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności SOLAR COMPANY S.A. jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Spółki dominującej i jej spółek zależnych, ich sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

Ryzykiem dla SOLAR COMPANY S.A. są także zmiany przepisów w innych dziedzinach prawa, w tym m.in. prawie celnym, i innych aktów prawnych odnoszących się do działalności Spółki. Jednakże zmiany warunków gospodarowania w tym zakresie będą miały wpływ na wszystkie podmioty gospodarcze tej branży funkcjonujące na rynku.

2.9.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko związane z procesem produkcji i terminowością dostaw

Proces produkcyjny w branży odzieżowej jest stosunkowo długi. Kolekcje dostarczane do sklepów w danym sezonie projektowane są z co najmniej półrocznym wyprzedzeniem. Następnie Spółka zleca produkcję podmiotom zewnętrznym. Poszczególne partie kolekcji dostarczane są do sklepów Spółki Solar w krótkich odstępach czasu, co wymaga wysokiej efektywności procesów logistycznych oraz terminowości dostaw. Ewentualne opóźnienia w realizacji dostaw zarówno od producentów zewnętrznych do magazynu Spółki, jak i z magazynu do sklepów mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na sprzedaż, a tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. W szczególności ryzyko związane z terminowością dostaw dotyczy dostaw od producentów zlokalizowanych na Dalekim Wschodzie, które obejmują około 80% produkcji zlecaną przez SOLAR COMPANY S.A.

➤ Ryzyko związane z sezonowością

Działalność SOLAR COMPANY S.A. charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, marży i 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 (lipiec-sierpień oraz styczeń-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.

➤ Ryzyko płynności

W przypadku okresowego znaczącego spadku sprzedaży Spółka może doświadczyć niedoborów gotówki, co wiąże się z ryzykiem zmniejszenia sieci sklepów, a w konsekwencji może spowodować wzrost stanu zapasów i dalsze zmniejszenie posiadanych środków pieniężnych.

➤ Ryzyko operacyjne związane z działalnością Spółki

Spółka posiada wdrożoną politykę jakości oraz określone procedury działania. Niemniej, Spółka podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy operacyjne lub zdarzenia zewnętrzne, szkody w aktywach Spółki, oszustwa, bezprawne działania lub zaniechania pracowników Spółki lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Spółki ponosi odpowiedzialność.

➤ Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Spółka prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. W szczególności dotyczy to obszaru działalności związanego z projektowaniem i opracowywaniem nowych kolekcji pod marką Solar. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe

stanowiska w Spółce stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Spółki Solar.

Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla SOLAR COMPANY S.A. mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

➤ Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Spółka oraz spółki zależne zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Zarządu Spółki Dominującej wszystkie tego typu transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki.

➤ Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe (ryzyko handlowe) związane jest z sytuacją, w której klient lub kontrahent Spółki nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Zaistnienie tego typu okoliczności może przyczynić się do poniesienia przez SOLAR COMPANY S.A. straty finansowej.

➤ Ryzyko lokalizacji sklepów

Najatrakcyjniejszymi lokalizacjami dla nowych sklepów są lokale w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych. W przypadku niewłaściwego rozpoznania potencjału rozpatrywanej lokalizacji istnieje ryzyko, że nowo otwarty sklep nie zrealizuje zakładanego poziomu sprzedaży bądź też nastąpi to w dłuższym niż zakładany horyzoncie czasowym. Ponadto ewentualne ograniczenia w podaży i dostępności nowych powierzchni handlowych w atrakcyjnych lokalizacjach lub też wygaśnięcie i nieprzedłużenie umów najmu w istniejących lokalizacjach może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę dominującą.

➤ Ryzyko awarii systemów informatycznych

Istotnym aktywem Spółki są stosowane nowoczesne systemy informatyczne pozwalające na sprawną i terminową realizację dostaw i obsługę sprzedaży. Spółka wykorzystuje m.in. system Microsoft Dynamics NAV (Navision), zintegrowane rozwiązanie biznesowe wspomagające zarządzanie finansami, produkcją, dystrybucją, relacjami z klientem, serwisem, a także umożliwiające sporządzanie zaawansowanych analiz i budżetowanie. Ponadto w listopadzie 2011 r. Spółka Solar uruchomiła sklep internetowy, który prowadzony jest w oparciu o wykorzystywane w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania systemy informatyczne. Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Spółki Solar, a tym samym na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

➤ Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u dostawców

Spółka Solar realizuje produkcję odzieży w formie outsourcingu, co jest powszechną praktyką w branży odzieżowej. Około 80% produkcji Spółki realizowane jest w krajach Dalekiego Wschodu (głównie Chiny). W przypadku wystąpienia ewentualnego wzrostu kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców, Spółka jest w stanie stosunkowo szybko nawiązać współpracę z nowymi dostawcami oferującymi konkurencyjne warunki cenowe, jednak w przejściowym okresie może to wpłynąć na poziom realizowanych marż, a tym samym na wyniki finansowe Spółki.

➤ Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Istnienie powiązań rodzinnych między członkami organów Spółki rodzi potencjalne ryzyko oddziaływania na funkcjonowanie Zarządu i Rady Nadzorczej, a tym samym możliwość wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów związanych z prawidłowym sprawowaniem nadzoru nad organem, w którego skład wchodzi osoby spokrewnione i powinowate.

Pomiędzy członkami organów Spółki występują następujące powiązania rodzinne:

- pomiędzy panem Stanisławem Antonim Bogackim (Prezesem Zarządu), a członkami Rady Nadzorczej SOLAR COMPANY S.A. występują następujące powiązania rodzinne: pan Stanisław Wojciech Bogacki (członek Rady Nadzorczej) jest synem pana Stanisława Antoniego Bogackiego;
- pomiędzy panią Aleksandrą Danel (Wiceprezes Zarządu) a członkami Rady Nadzorczej SOLAR COMPANY S.A. występują następujące powiązania rodzinne: pan Radosław Pyzio (członek Rady Nadzorczej) jest bratem pani Aleksandry Danel.

2.10. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju SOLAR COMPANY S.A.

Rozwój SOLAR COMPANY S.A. warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Spółki Solar, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Spółki. W opinii Zarządu wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju Spółki Solar do końca roku obrotowego 2013.

2.10.1. Czynniki zewnętrzne

➤ Sytuacja makroekonomiczna na rynkach działalności Spółki

Przychody Spółki Solar pochodzą z działalności prowadzonej na rynku krajowym. Z tego powodu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Do kluczowych aspektów mających wpływ na funkcjonowanie Spółki Solar zaliczyć można:

tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopę bezrobocia, politykę fiskalną państwa oraz siłę nabywczą pieniądza. Czynniki te mają wpływ na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa oraz kształtują tzw. wskaźników koniunktury konsumenckiej, co z kolei wpływa na nawyki zakupowe społeczeństwa i wielkość popytu na asortymenty oferowane przez Spółkę.

➤ Konkurencja ze strony innych podmiotów

Branża dystrybucji odzieży damskiej, w której Spółka Solar prowadzi działalność operacyjną, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, a rynek jest w znacznym stopniu rozdrobniony. Perspektywy rozwoju Spółki uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych, zarówno ze strony firm krajowych, jak i firm zagranicznych. Rynek krajowy charakteryzuje się niższym stopniem nasycenia niż rynki zachodnioeuropejskie, co zachęca firmy zagraniczne do ekspansji na rynek polski. Wzmocnienie presji konkurencyjnej w branży może wpłynąć negatywnie na wielkość przychodów oraz marż realizowanych przez Spółkę.

➤ Kształtowanie się kursów walutowych

Działalność Spółki Solar podlega ograniczonemu wpływowi wahań kursu EUR w zakresie ponoszonych kosztów czynszów sklepowych oraz zakupów tkanin na potrzeby produkcji krajowej na terenie Unii Europejskiej. Wahania kursu EUR względem złotego mają wpływ na poziom bieżących kosztów utrzymania placówek handlowych oraz koszty zakupu materiałów, a tym samym na rentowność prowadzonej działalności. Wzmocnienie EUR względem waluty polskiej ma negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, natomiast osłabienie EUR względem złotego wpływa pozytywnie na rentowność prowadzonej działalności operacyjnej Spółki Solar.

➤ Dynamika i kierunki rozwoju rynku, na którym działa Grupa

Perspektywy rozwoju Spółki Solar uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Spółka prowadzi działalność.

➤ Warunki pogodowe

W krótkim okresie warunki pogodowe występujące w danym sezonie mają wpływ na sytuację operacyjną Spółki. Asortyment Spółki Solar oferowany jest w okresach sezonowych obejmujących sezony: wiosna-lato, jesień-zima oraz karnawał. Wystąpienie warunków pogodowych innych niż przeciętne w danym sezonie (np. długa i ciepła jesień, krótka zima) może wpłynąć na długość trwania tego sezonu sprzedaży, co w krótkim okresie może przełożyć się na zmniejszenie realizowanych marż oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. W długim okresie warunki pogodowe nie mają istotnego wpływu na sytuację operacyjną i finansową Spółki Solar.

2.10.2. Czynniki wewnętrzne

➤ Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Spółki SOLAR COMPANY S.A. w dużej mierze uzależnione są od sukcesu w realizacji jej strategii rozwoju. Głównymi strategicznymi celami rozwoju Spółki są:

- kontynuacja rozwoju Spółki w oparciu o markę SOLAR,
- zwiększanie obecności marki Solar na rynkach zagranicznych w oparciu o rozwój spółek z Grupy Kapitałowej,
- dalszy rozwój sieci sprzedaży na rynku krajowym,
- dalsze zwiększenie efektywności prowadzonej działalności operacyjnej.

➤ Proces produkcji i terminowość dostaw

Istotne znaczenie z punktu widzenia wyników finansowych Spółki ma terminowość dostaw kolekcji odzieżowych do sklepów, co z kolei wymaga terminowości dostaw do magazynu Spółki zamówionej produkcji. SOLAR COMPANY S.A. wykorzystuje wyspecjalizowane systemy informatyczne, pozwalające na sprawną i terminową realizację dostaw i obsługę sprzedaży. Spółka wykorzystuje m.in. system Microsoft Dynamics NAV (Navision), zintegrowane rozwiązanie biznesowe wspomagające zarządzanie finansami, produkcją, dystrybucją, relacjami z klientem, serwisem, a także umożliwiające sporządzanie zaawansowanych analiz i budżetowanie.

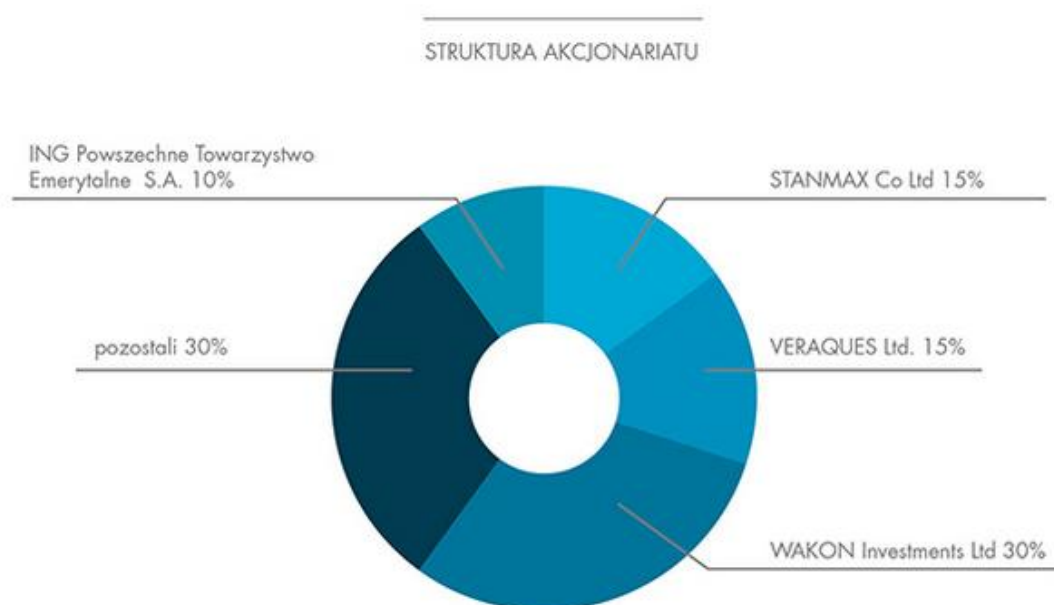
➤ Umiejętność rozpoznania aktualnych trendów modowych

Odpowiednie rozpoznanie aktualnych trendów modowych i dopasowanie asortymentu do gustów odbiorców stanowi kluczowy czynnik sukcesu w branży odzieżowej. Trendy modowe na dany sezon powinny być rozpoznane z około rocznym wyprzedzeniem z uwagi na stosunkowo długi proces produkcyjny będący cechą charakterystyczną branży odzieżowej.

3. AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY SOLAR COMPANY S.A.

Ogólna liczba akcji w Solar Company S.A. wynosi 30.000.000. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o kodzie PLSLRCP00021 (KDPW) i wartości nominalnej 1,00 zł każda, które składają się na kapitał zakładowy wynoszący 30.000.000 zł.

Struktura akcjonariatu została przedstawiona na poniższym wykresie.



3.1. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Spółka SOLAR COMPANY S.A. nie posiada informacji by w analizowanym okresie były zawierane umowy, które mogłyby wpłynąć w przyszłości na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

3.2. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Spółce SOLAR COMPANY S.A. nie występują.

3.3. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Spółka SOLAR COMPANY S.A. w 2013 roku nie nabywała udziałów (akcji własnych).

3.4. Informacja dotycząca emisji papierów wartościowych

W 2013 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych Spółki SOLAR COMPANY S.A.

4. WŁADZE

W analizowanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Solar Company S.A.

Zarząd

Do dnia 20 października 2013 roku w skład Zarządu SOLAR COMPANY S.A. wchodził:

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu

W dniu 21 października 2013 roku Pan Paweł Nowak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Zarządu wyglądał następująco

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu

Pan Stanisław Bogacki zasiadał w zarządach spółek zależnych Solar Company S.A. – w PHU Solar sp. z o.o. od kwietnia 2003 roku i w Solar Dystrybucja sp. z o.o. od października 2009 roku (Spółka w 100% zależna od SOLAR COMPANY S.A.).

Rada Nadzorcza

Do dnia 4 kwietnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Dymitr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Solar Company S.A. w dniu 4 kwietnia 2013 roku powołało Pana Pawła Kapłona do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym wygaśły przedterminowo z mocy art. 385 §8 ksh mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej w składzie Robert Bartkowiak (Przewodniczący), dr Sebastian Samol (Wiceprzewodniczący), Stanisław Wojciech Bogacki (Członek), Dymitr Nowak (Członek), Radosław Pyzio (Członek).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Solar Company S.A. w dniu 4 kwietnia 2013 roku powołało:

- Roberta Bartkowiaka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- dr. Sebastiana Samola do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Stanisława Wojciecha Bogackiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Dymitra Nowaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Radosława Pyzio do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Do dnia 2 października 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Dymitr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 3 października 2013 roku Pan Dymitr Nowak złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Solar Company S.A. z dniem 3 października 2013 roku

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon - Członek Rady Nadzorczej.

4.1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale SOLAR COMPANY S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej SOLAR COMPANY S.A. (RN.6/06/11, RN.7/06/11, RN.8/06/11) z 13 czerwca 2011 roku.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SOLAR COMPANY S.A. za 2013 rok.

ZARZĄD	Wynagrodzenie brutto (w zł)	
	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Stanisław Bogacki - Prezes	95	97
Maria Pyzio – Wiceprezes	96	97
Paweł Nowak – Wiceprezes	23	98
Razem	214	292

Stanisław Antoni Bogacki zasiada w zarządach spółek zależnych Solar Company S.A. – w PHU Solar sp. z o.o. od kwietnia 2003 roku i w Solar Dystrybucja sp. z o.o. od października 2009 roku (Spółka w 100% zależna od SOLAR COMPANY S.A.).

Paweł Michał Nowak od kwietnia 2011 roku zasiadał w zarządzie spółki zależnej Solar Company S.A. – Solar Franczyza sp. z o.o. (Spółka w 100% zależna od Solar Dystrybucja sp. z o.o.).

Żadna z wyżej wymienionych osób nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu w spółkach zależnych SOLAR COMPANY S.A.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki dominującej została powołana uchwałą o przekształceniu poprzednika prawnego Spółki dominującej – spółki SOLAR Company Ltd. sp. z o.o. – w SOLAR Company S.A. z dnia 14 kwietnia 2011 roku. Poprzednik prawny Spółki nie ustanowił Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Spółki przy ul. Torowej 11 w Poznaniu.

Spółka w ostatnim roku obrotowym, tj. w roku 2013, wypłaciła świadczenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej na podstawie uchwały numer WZA.89/06/13 Zwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Solar Company S.A. z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie ustalania dla członków Rady Nadzorczej Solar Company S.A. wynagrodzenia za okres pełnienia funkcji od dnia 27 czerwca 2012 roku do dnia 3 kwietnia 2013 roku.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SOLAR COMPANY S.A. za 2013 rok.

<u>RADA NADZORCZA</u>	Wynagrodzenie brutto	
	Funkcja	01.01. - 31.12.2013
Kapłon Paweł	Członek	28
Bartkowiak Robert	Przewodniczący	3
Bogacki Stanisław	Członek	3
Nowak Dymitr	Członek	3
Pyzio Radosław	Członek	3
Samol Sebastian	Wiceprzewodniczący	3
Razem		43

W 2012 roku na podstawie uchwały ZWZ Solar Company S.A. Członkom Rady Nadzorczej przyznano wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji od 02.05.2011 do dnia 26.06.2012 roku w kwocie 3 tys. zł brutto dla każdego Członka Rady Nadzorczej. Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej do dnia 31.12.2012 roku wyniosła 15 tys. zł

Poza wskazanym powyżej wynagrodzeniem członkom Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono jakichkolwiek innych świadczeń o podobnym charakterze. Spółka nie przekazuje także żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej SOLAR COMPANY S.A.

Żaden z członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013 nie był zatrudniony w jakiegokolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie są związani ze spółkami Grupy SOLAR COMPANY S.A. jakimikolwiek umowami.

4.2. Wszelkie umowy zawarte między SOLAR COMPANY S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia SOLAR COMPANY S.A. przez przejęcie

Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub odwołania. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy, a zawarte umowy o pracę nie zawierają odrębnych postanowień w tym zakresie. Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie zawierają również postanowień dotyczących odpraw związanych z odwołaniem lub zwolnieniem z powodu połączenia SOLAR COMPANY S.A. przez przejęcie.

4.3. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Solar Company S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Kapitał zakładowy Solar Company S.A. zgodnie z art. 7 Statutu oraz wpisem w dziale 1, rubryce 8 i 9 Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wynosi 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych), na który składa się 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela o seriach A-WL (995.000 akcji), A-SL (497.500 akcji), A-VL (497.500 akcji), A-NP (5.000 akcji), A-PM (2.500 akcji), A-BS (2.500), B (28.000.000 akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych o kodzie PLSLRCP00021 (Uchwała nr 291/12 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.) i dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Tabela poniżej przedstawia stan posiadanych akcji SOLAR COMPANY S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Imię i nazwisko członka Zarządu	Stan posiadanych akcji SOLAR COMPANY S.A.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)
Zarząd	01.01 - 31.12.2013			
Stanisław Bogacki	2.500	0,01%	0,01%	2.500,00
Maria Pyzio	2.500	0,01%	0,01%	2.500,00

Ponadto na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Pan Stanisław Bogacki pośrednio – poprzez spółkę STANMAX Co. Limited – posiadał 4.497.500 akcji, co stanowiło 14,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 14,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Łącznie pan Stanisław Antoni Bogacki posiadał 15% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu SOLAR COMPANY S.A.
- Pani Maria Pyzio pośrednio – poprzez spółkę VERAQUES Limited – posiadała 4.497.500 akcji, co stanowiło 14,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 14,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Łącznie pani Maria Pyzio posiadała 15% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu SOLAR COMPANY S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające Spółką SOLAR COMPANY S.A. posiadały udziały we wskazanych poniżej spółkach powiązanych:

- Stanisław Bogacki był właścicielem następujących spółek powiązanych:
 - STANMAX Co. Ltd. – 75% udziałów
 - PASTA sp. z o.o. - 25% udziałów

- Maria Pyzio była właścicielem następujących spółek powiązanych:
 - VERAQUES Co. Ltd. – 100% udziałów
 - PASTA sp. z o.o. – 25% udziałów
 - Antea sp. z o.o. – 80% udziałów

W analizowanym okresie osoby zarządzające SOLAR COMPANY S.A. nie dokonały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SOLAR COMPANY S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani opcji na akcje Spółki SOLAR COMPANY S.A.

Osoby nadzorujące posiadają udziały w Spółkach powiązanych:

- Stanisław Wojciech Bogacki był właścicielem następującej spółki:
 - STANMAX Co. Ltd. – 25% udziałów
- Radosław Pyzio był właścicielem następującej spółki:
 - Antea sp. z o.o. – 20 % udziałów

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w spółkach powiązanych.

5. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ SOLAR COMPANY S.A.

5.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

5.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Na wyniki finansowe Spółki Solar Company S.A. w 2013 roku wpływ miało wyraźne osłabienie sprzedaży w I kwartale 2013 roku z powodu przedłużającej się zimy. W II połowie roku 2013 nowa kolekcja jesienno-zimowa spotkała się z pozytywnym odbiorem klientów co miało przełożenie na wyniki sprzedaży. Jednakże ze względu na ograniczenie ilościowe kolekcji, spowodowane dużymi zapasami pozostałymi z sezonu jesienno-zimowego 2012/2013, osiągnięte rezultaty sprzedaży w niewielkim stopniu przewyższyły wyniki II półrocza 2012 roku.

Pomimo 5% wzrostu przychodów ze sprzedaży wyniki finansowe Spółki w 2013 roku uległy pogorszeniu.

Spółka zanotowała istotny wzrost kosztów działalności operacyjnej (wzrost o 14% - Spółka pokrywała koszty stałe związane z posiadaną siecią handlową, w tym głównie czynsze za wynajmowaną powierzchnię oraz wynagrodzenia pracowników).

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki jest dalszy spadek marży brutto na sprzedaży do 61%.

W 2013 roku Spółka zanotowała stratę na sprzedaży, która wyniosła 783 tys. zł, spadając w stosunku do zysku wypracowanego w poprzednim okresie o 109%.

Z uwagi na otrzymaną dywidendę od jednostki zależnej Solar Dystrybucja Sp. z o.o. w wys. 10 mln zł Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 9.274 tys. zł w porównaniu do 19.471 tys. zł w roku poprzednim.

Rentowność na poziomie zysku netto wynosiła 8%, co stanowi spadek o 7,5 pp w stosunku do roku 2013

5.1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wartość sumy aktywów Spółki wzrosła z 185.153 tys. zł na koniec 2012 roku do 188.090 tys. zł według stanu na koniec 2013 roku. Źródłem wzrostu sumy aktywów w tym okresie był głównie wzrost:

- pozostałych należności (z 75.709 tys. zł do 78.512 tys. zł),
- środków pieniężnych (z 10.254 tys. zł do 16.955 tys. zł).

Wzrost wartości pozostałych należności stanowią głównie zaliczki do głównego dostawcy, z którym Spółka prowadzi stałą współpracę.

Natomiast wartość aktywów trwałych Spółki w 2013 roku spadła z 15.285 tys. zł do 13.719 tys. zł (głównie w wyniku wyższej wartości odpisów amortyzacyjnych od nakładów inwestycyjnych na odtworzenie środków trwałych). Należy podkreślić, że udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej Spółki jest relatywnie niski, ponieważ obejmują one głównie wyposażenie salonów sprzedaży sieci sklepów własnych Spółki oraz środki transportu wykorzystywane na podstawie umów leasingu finansowego. Spółka użytkuje budynek biurowy oraz magazyny na podstawie podpisanych umów najmu.

Wartość kapitałów własnych na koniec 2013 roku wyniosła 180.487 tys. zł w porównaniu do 177.512 tys. zł na koniec 2012 roku.

W 2013 roku kapitał zakładowy SOLAR COMPANY S.A. nie uległ zmianie w porównaniu do 2012 roku i wynosił 30.000 tys. zł.

W dniu 26.06.2013 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które zdecydowało o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 6.300.000 zł.

W 2013 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 9.274 tys. zł, niższy od zysku z poprzedniego okresu o 8.168 tys. zł.

Wyższa wartość zysku netto za 2013 rok od wartości wypłaconej dywidendy doprowadziła do wzrostu wartości kapitałów własnych na koniec 2013 roku o kwotę 3.286 tys. zł do 2.974 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zobowiązań długoterminowych zwiększyła się nieznacznie z 640 tys. PLN do 1.166 tys. zł głównie z uwagi na wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych (otrzymane dotacje na rozbudowę sieci salonów firmowych).

Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych Spółki to zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w tym przede wszystkim rozrachunki z tytułu wynagrodzeń, podatku VAT oraz zobowiązania wobec ZUS. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego w formie kredytów lub pożyczek.

Głównym źródłem finansowania Solar Company S.A. pozostaje nadal kapitał własny.

5.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Polityka Spółki Solar Company S.A. dotycząca finansowania oraz zarządzania środkami pieniężnymi polega na finansowaniu działalności operacyjnej wypracowanymi zyskami oraz kredytem kupieckim, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych środkami własnymi i leasingiem, a pozostałej działalności wypracowanymi zyskami. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Środki pieniężne Spółki przechowywane są w głównej mierze w złotych oraz częściowo w EUR i USD.

W 2013 r. Spółka finansowała swoją działalność dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej, które wyniosły 5.996 tys. zł i wynikały głównie z wypracowanego zysku przed opodatkowaniem w kwocie 9.458 tys. zł, amortyzacji w kwocie 4.368 tys. zł oraz zmianie stanu zapasów w kwocie 5.070 tys. zł. Saldo środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Spółki w 2013 roku było dodatnie i wyniosło – 7.159 tys. zł. Głównym źródłem dodatnich przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej była otrzymana dywidenda w kwocie 10.000 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2013 roku dotyczyły przede wszystkim wydatków z tytułu wypłaconej dywidendy w kwocie 6.300 tys. zł.

5.1.4. Zdarzenia o nietypowym charakterze

W analizowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

5.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym 2013

Analiza oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń wraz z określeniem ich wpływu na wyniki została opisana w punkcie nr 5.1. niniejszego sprawozdania.

5.3. Perspektywa rozwoju działalności Spółki

Zgodnie z założeniami przyjętymi przez SOLAR COMPANY S.A. do najważniejszych celów rozwoju należą:

- Kontynuacja rozwoju w oparciu o markę Solar
- Zwiększanie obecności marki Solar na rynkach zagranicznych w oparciu o rozwój spółek z Grupy Kapitałowej
- Dalszy rozwój sieci sprzedaży na rynku krajowym
- Dalsze zwiększanie efektywności prowadzonej działalności operacyjnej

Kontynuacja rozwoju Spółki w oparciu o markę Solar

SOLAR COMPANY S.A. od początku istnienia realizuje strategię rozwoju opartą na koncentracji na jednej homogenicznej marce i ciągłym jej doskonaleniu. Spółka stale prowadzi proces optymalizacji i ulepszenia kolekcji odzieżowych marki Solar.

W ramach doskonalenia marki Solar, Spółka podejmuje i zamierza podejmować m.in. następujące działania:

- Dalszy wzrost homogeniczności i wysokiej jakości marki

Istotnym elementem strategii rozwoju jest dbanie o wysoką jakość, rozpoznawalność i spójność kolekcji marki Solar. Zasadą jest prezentowanie całej bieżącej kolekcji w każdym ze sklepów, co kreuje jednolity wizerunek marki w oczach klientów.

- Działania w obszarze marketingu i public relations opierające się na jeszcze większym podniesieniu standardów w komunikacji z klientem, unowocześnieniu sposobu wizualizacji kolekcji. Nasilenie obecności w nowych mediach elektronicznych, a także kładzenie nacisku na stałą, dużą obecność w mediach tradycyjnych.
- Rozwój jakościowy sieci sklepów marki Solar

Intencją SOLAR COMPANY S.A. jest prezentacja asortymentu na dużych, nowoczesnych powierzchniach. Większe sklepy pozwalają na lepszą ekspozycję kolekcji, a większe zaplecze magazynowe umożliwia personelowi lepszą organizację pracy i sprawniejszą obsługę klienta.

Dalszy rozwój sieci sprzedaży na rynku krajowym

Spółka zamierza kontynuować rozwój sieci sprzedaży na rynku polskim w miarę dostępności atrakcyjnych lokalizacji i nowoczesnych powierzchni handlowych odpowiadających standardom wyposażenia sklepów własnych SOLAR COMPANY S.A. W szczególności Spółka zainteresowana jest rozwojem sieci sprzedaży w miastach średniej wielkości.

Ponadto Spółka stale rozwija otwarty w listopadzie 2011 r. sklep internetowy, który stanowi nowoczesne narzędzie wspierające sprzedaż. W ocenie Spółki uruchomienie sklepu internetowego stanowi nie tylko wsparcie sieci sklepów stacjonarnych, ale także wzmacnia wizerunek marki na rynku.

Dalsze zwiększanie efektywności prowadzonej działalności operacyjnej

Jedną z przewag konkurencyjnych SOLAR COMPANY S.A. stanowi doskonała organizacja logistyczna, pozwalająca na optymalne zarządzanie zapasami magazynowymi, co jest szczególnie istotne w branży dystrybucji odzieży.

SOLAR COMPANY S.A. zamierza w dalszym ciągu koncentrować swoje działania na dalszym zwiększaniu efektywności prowadzonej działalności operacyjnej, m.in. poprzez:

- Optymalizację zarządzania kolekcją Solar,
- Silną kontrolę i dalszą obniżkę kosztów.

5.4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W okresie objętym sprawozdaniem SOLAR COMPANY S.A. finansowała działalność wyłącznie za pomocą środków generowanych w ramach podstawowej działalności.

Płynność Spółki SOLAR COMPANY S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania pozostaje na bezpiecznym poziomie.

W oparciu o dostępne środki finansowe Spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2013 roku.

5.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W ocenie Zarządu Spółki dominującej na dzień bilansowy nie istnieją zagrożenia dotyczące wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

5.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka SOLAR COMPANY S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 rok.

6. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), Zarząd SOLAR COMPANY S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2013 roku SOLAR COMPANY S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Dobre Praktyki), stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady GPW Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, zmienionym następującymi uchwałami Rady GPW: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Tekst zbioru Dobrych Praktyk, którym podlega Spółka oraz na których stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie, jest opublikowany na stronie internetowej GPW pod adresem (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

6.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Spółka odstąpiła

Dobre Praktyki zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Spółki. W 2013 roku Spółka stosowała wszystkie obowiązujące w przedmiotowym okresie zasady, z wyłączeniem:

- Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1.5)

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie:

Członkowie Zarządu wykonują jednocześnie funkcje dyrektorów danych obszarów, co ma swoje odzwierciedlenie w wynagrodzeniach. Wynagrodzenie w postaci premii nie było dotychczas wypłacane. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia – Rada Nadzorcza nie otrzymuje miesięcznego wynagrodzenia.

Zasada nr 1.12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie:

Statut Spółki i regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Biorąc pod uwagę art. 406⁵ §1 Kodeksu Spółek Handlowych do wprowadzenia powyższych zmian niezbędna byłaby zmiana postanowień podstawowych dokumentów korporacyjnych Spółki.

Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno – organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Zarząd Spółki nie zdecydował się na chwilę obecną na transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości komunikacji w czasie rzeczywistym.

Spółka nie odnotowała zainteresowania akcjonariuszy tą formą komunikacji.

- Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1.2a)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Uzasadnienie:

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jest na bieżąco podawany do publicznej wiadomości za pośrednictwem raportowania okresowego oraz widnieje na stronie internetowej: www.ri-solar-company.com.pl.

Zasada nr 1. 9a)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video.

Uzasadnienie:

Zarząd Spółki nie odnotował zainteresowania Akcjonariuszy tego typu komunikacją, wobec czego nie prowadzi audiowizualnego zapisu obrad walnego zgromadzenia. Wprowadzenie powyższych zmian wiązałoby się z koniecznością wprowadzenia zmian prawno – logistycznych w organizacji obrad walnego zgromadzenia.

Zarząd rozważy przestrzeganie zasady w tym zakresie w sytuacji gdy poniesione na ten cel koszty będą uzasadnione dużym zainteresowaniem tą formą komunikacji ze strony Akcjonariuszy Spółki.

Zasada nr 1. 14)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Uzasadnienie:

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybierany jest na podstawie uchwał Rady Nadzorczej. Spółka na stronie internetowej nie publikuje informacji o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacji o braku takiej reguły, jednak raportem bieżącym informuję o dokonaniu takiego wyboru.

Zasada nr 2

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt 1.

Uzasadnienie:

Strona internetowa SOLAR COMPANY S.A. funkcjonuje wyłącznie w języku polskim. Spółka stoi na stanowisku, że zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim skutkowałoby nieuzasadnionym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Rzetelne stosowanie zasady wymagałoby nawiązania współpracy z profesjonalnym i wyspecjalizowanym biurem tłumaczeń, które musiałyby realizować większość zleceń w trybie ekspresowym (np. tłumaczenie treści raportów bieżących). Emitent nie wyklucza możliwości stosowania niniejszej zasady w przyszłości i stosownego dostosowania treści strony internetowej Spółki.

6.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest realizowany przez SOLAR COMPANY S.A. na wielu płaszczyznach.

SOLAR COMPANY S.A. stosuje MSR i MSSF według przyjętych zasad polityki rachunkowości SOLAR COMPANY S.A. uchwalonych na mocy Uchwały nr ZA.2/06/11 Zarządu SOLAR COMPANY S.A. z dnia 14 czerwca 2011 roku, które obowiązują sprawozdania finansowe sporządzone począwszy od roku obrotowego 2011.

Dokument Polityka Rachunkowości jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady w nim zawarte mają zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych są dokładnie weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzania badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdania finansowego w komputerowym systemie finansowo-księgowym Microsoft Business Solutions–Navision 6.0, wdrożonym w Spółce od początku 2011 roku.

Upoważnieni pracownicy posiadają ograniczony odpowiednimi uprawnieniami dostęp do systemów informatycznych. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych.

6.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995 000	29,98%
Stanmax Co Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%
Veraques Limited	4 497 500	14,99%	4 497 500	14,99%
ING PTE*	3 005 000	10,02%	3 005 000	10,02%
Pozostali akcjonariusze	9 005 000	30,02%	9 005 000	30,02%
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem ING PTE z dnia 7 listopada 2013 roku

6.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

SOLAR COMPANY S.A. nie emitowało akcji, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

6.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz na koniec okresu objętego sprawozdaniem w Spółce nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu.

6.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz na koniec okresu objętego sprawozdaniem w Spółce nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

6.8. Opis zasad zmian Statutu Spółki

W okresie obejmującym niniejsze sprawozdanie nie miały miejsce zmiany Statutu Spółki. Statut Spółki określa, iż jego zmiana należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

6.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania walnego zgromadzenia w SOLAR COMPANY S.A. reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia – dokumenty dostępne są na stronie internetowej Spółki – www.ri-solar-company.com.pl.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie opublikowane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w innym miejscu określonym w Ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, lub inny członek Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

Następnie, otwierający obrady zarządza wybór spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Przewodniczącego Zgromadzenia.

Każdy z uczestników po przybyciu na Walne Zgromadzenie ma obowiązek wpisania się na listę obecności, która po podpisaniu przez Przewodniczącego zostaje udostępniona wszystkim uczestnikom.

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- a. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy.
- b. Udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków.

- c. Powzięcie uchwały o rozporządzeniu zyskiem netto wynikającym z zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki, poprzedzonego wyrażeniem przez biegłego rewidenta opinii o tym sprawozdaniu zgodnie z odrębnymi przepisami prawa.
- d. Określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
- e. Powzięcie uchwały o pokryciu straty netto wynikającej z zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki, poprzedzonego wyrażeniem przez biegłego rewidenta opinii o tym sprawozdaniu zgodnie z odrębnymi przepisami prawa.
- f. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania.
- g. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego, jeżeli postanowienia Statutu lub odrębnych przepisów prawa nie stanowią inaczej.
- h. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
- i. Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w odrębnych przepisach prawa.
- j. Postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
- k. Zawarcie między spółką dominującą, a spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną.
- l. Zmiana statutu Spółki.
- m. Umorzenie akcji, oraz nabywanie akcji w celu ich umorzenia oraz określanie warunków ich umorzenia.
- n. Nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat.
- o. Rozwiązanie, likwidacja, przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką.
- p. Tworzenie i rozwiązywanie kapitałów rezerwowych, zapasowych i innych.

6.10. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących SOLAR COMPANY S.A. w 2013 roku

Zarząd

Do dnia 20 października 2013 roku w skład Zarządu SOLAR COMPANY S.A. wchodził:

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Nowak – Wiceprezes Zarządu

W dniu 21 października 2013 roku Pan Paweł Nowak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Zarządu wyglądał następująco

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu

Zarząd SOLAR COMPANY S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych i innych przepisów prawa, przepisów Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu SOLAR COMPANY S.A. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach.

Kadencja Zarządu trwa dwa lata, jest to kadencja wspólna. Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się w dniu 3 maja 2013 roku, upływa natomiast w dniu 3 maja 2015 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania występowały opisane wyżej zmiany w składzie Zarządu.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Każdy z członków Zarządu ma prawo bez uprzedniej uchwały Zarządu do indywidualnego prowadzenia spraw, które pozostają w granicach kompetencji przyznanych danemu członkowi na mocy Regulaminu Zarządu lub na mocy uchwały Zarządu.

Rada Nadzorcza

Do dnia 4 kwietnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Dymitr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Solar Company S.A. w dniu 4 kwietnia 2013 roku powołało Pana Pawła Kapłona do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym wygasły przedterminowo z mocy art. 385 §8 ksh mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej w składzie Robert Bartkowiak (Przewodniczący), dr Sebastian Samol (Wiceprzewodniczący), Stanisław Wojciech Bogacki (Członek), Dymitr Nowak (Członek), Radosław Pyzio (Członek).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Solar Company S.A. w dniu 4 kwietnia 2013 roku powołało:

- Roberta Bartkowiaka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- dr. Sebastiana Samola do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Stanisława Wojciecha Bogackiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Dymitra Nowaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- Radosława Pyzio do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Do dnia 2 października 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Dymitr Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 3 października 2013 roku Pan Dymitr Nowak złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Solar Company S.A. z dniem 3 października 2013 roku.

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej.
- Paweł Kapłon – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza SOLAR COMPANY S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych i innych przepisów prawa, przepisów Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach Rady Nadzorczej, które zwołuje jej Przewodniczący. W przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołania dokonuje Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej członkowie są obecni, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia lub zamieszczenia poszczególnych

spraw w porządku obrad. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

6.11. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2013 roku

ZARZĄD

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Zarządu wyglądał następująco

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 stycznia 2014 roku Pani Maria Pyzio złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezes Zarządu z dniem 15 stycznia 2014 roku. W dniu 15 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Solar Company S.A. powołała w skład Zarządu Panią Aleksandrę Danel.

Na dzień **publikacji niniejszego sprawozdania** w skład Zarządu wchodzi:

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Aleksandra Danel – Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 stycznia 2014 roku Pan Robert Bartkowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. W dniu 15 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała w swój skład Pana Rafała Mielcarka oraz Pana Sławomira Raniszewskiego.

Na dzień **publikacji niniejszego sprawozdania** w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Sławomir Raniszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Mielcarek - Członek Rady Nadzorczej.

6.12. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie z § 12 Statutu SOLAR COMPANY S.A. kadencja Zarządu trwa dwa lata, jest to kadencja wspólna. Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się w dniu 3 maja 2013 roku, upływa natomiast w dniu 3 maja 2015 roku.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, ponowne powołania tej samej osoby na członka Zarządu są dopuszczalne. Odwołanie członka Zarządu wymaga uzasadnienia.

Członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Spółki przy ul. Torowej 11 w Poznaniu.

Zarząd jest organem zarządzającym – wykonawczym, prowadzi sprawy Spółki i kieruje całokształtem jej działalności, zarządza przedsiębiorstwem prowadzonym przez Spółkę oraz reprezentuje Spółkę.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Każdy z członków Zarządu ma prawo bez uprzedniej uchwały Zarządu do indywidualnego prowadzenia spraw, które pozostają w granicach kompetencji przyznanych danemu członkowi na mocy Regulaminu Zarządu lub na mocy uchwały Zarządu.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

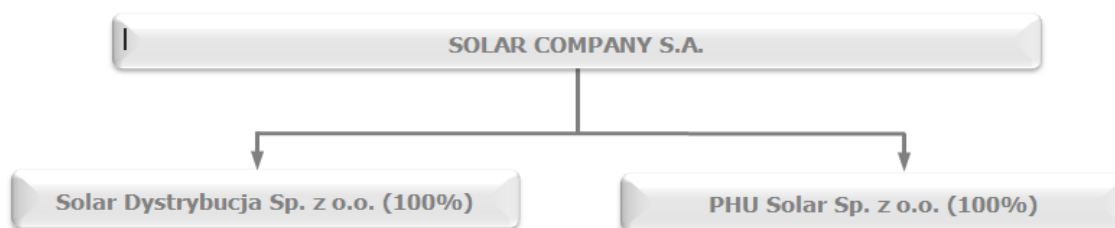
7.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dniu 31 grudnia 2013 roku

Skład Grupy SOLAR COMPANY S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Tabela: Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy SOLAR COMPANY S.A. wchodzi następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SOLAR COMPANY S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i obuwia		
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
PHU Solar sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa tkanin	Pełna	100%
Solar Dystrybucja sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa odzieży i dodatków	Pełna	100%

Schemat Grupy SOLAR COMPANY S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



7.2. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących po dniu 31 grudnia 2013 roku

ZARZĄD

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Zarządu wyglądał następująco

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Pyzio – Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 stycznia 2014 roku Pani Maria Pyzio złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezes Zarządu z dniem 15 stycznia 2014 roku. W dniu 15 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Solar Company S.A. powołała w skład Zarządu Panią Aleksandrę Danel.

Na dzień **publikacji niniejszego sprawozdania** w skład Zarządu wchodzi:

- Stanisław Bogacki – Prezes Zarządu
- Aleksandra Danel – Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Na dzień **31 grudnia 2013** roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Robert Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 stycznia 2014 roku Pan Robert Bartkowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. W dniu 15 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała w swój skład Pana Rafała Mielcarka oraz Pana Sławomira Raniszewskiego.

Na dzień **publikacji niniejszego sprawozdania** w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Sławomir Raniszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- dr Sebastian Samol – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Kapłon – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Mielcarek - Członek Rady Nadzorczej.

7.3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

Postanowieniem z dnia 3 września 2013 roku Spółka 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.

Zawiadomieniem z dnia 20 grudnia 2013 roku Spółka została poinformowana przez Komisję Nadzoru Finansowego, iż z uwagi na konieczność zgromadzenia i analizy materiału dowodowego, postępowanie administracyjne nie może być zakończone w terminie określonym w art. 35 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2013 r., poz. 267, dalej „k.p.a.”). Zgodnie z art. 36 k.p.a. zakończenie postępowania planowane jest w miesiącu marcu 2014 roku.

7.4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka SOLAR COMPANY S.A. nie prowadzi projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

7.5. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

W związku z rodzajem prowadzonej działalności SOLAR COMPANY S.A. nie podlega regulacjom z zakresu ochrony środowiska.

7.6. Informacje dotyczące zatrudnienia

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SOLAR COMPANY S.A. ujawnione są w nocie numer 48 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7.7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. działając na podstawie art. 388 §3, art. 384 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.), art. 22 ust. 1 pkt. 2) w związku z art. 31 statutu, §2 ust. 11 lit. b) Regulaminu Rady, a także art. 47 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 09 Nr 77, poz. 649 ze zm.) w związku z art. 64 oraz art. 66 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. 2009 Nr 152, poz. 1241 ze zm.) podjęła Uchwałę numer RN.49/12/12 z dnia 18 grudnia 2012 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania rocznego jednostkowego sprawozdania Spółki SOLAR COMPANY S.A. za rok obrotowy 2013. Podmiotem, który został wybrany jest PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6 lok. 1B, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2013, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40	34
inne usługi poświadczające	50	67
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi	8	21
RAZEM	98	132

Dane podane w tys. zł

Data: 21.03.2014 rok

Stanisław Bogacki

Prezes Zarządu

Aleksandra Danel

Wiceprezes Zarządu