



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

**SOLAR COMPANY S.A.**

**W**

**Poznaniu**

**za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.

**SOLAR COMPANY S.A.**

Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia SOLAR COMPANY S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SOLAR COMPANY S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Torowej 11 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## **SOLAR COMPANY S.A.**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe SOLAR COMPANY S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 78.237 tys. zł, co stanowi 42% sumy bilansowej. W nocie nr 42 dotyczącej ryzyka finansowego badana Grupa Kapitałowa poinformowała o podpisanej w dniu 20.03.2013 roku umowie poręczenia spłaty ww. kwoty należności od głównego dostawcy przez podmioty: STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd., zależne od osób zarządzających SOLAR COMPANY S.A. Zarząd Spółki badanej oświadcza, że pomiędzy SOLAR COMPANY S.A. a głównym dostawcą „Grutex” APH Jolanta Gruszka nie istnieją powiązania rozumiane jako kontrola nad polityką finansową i operacyjną tej jednostki, sprawowana w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności a istniejące relacje mają charakter wyłączenie biznesowy.

Ponadto to w nocie nr 52 dotyczącej spraw sądowych Spółka informuje, o postanowieniu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 03.09.2013 r. o wszczęciu postępowania administracyjnego z urzędu w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy z dnia 26.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami). Z uwagi na fakt, że do dnia wydania niniejszej opinii postępowanie nie zostało zakończone, nie jesteśmy w stanie oszacować ewentualnych skutków finansowych na badane sprawozdanie finansowe SOLAR COMPANY S.A.

### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**SOLAR COMPANY S.A.**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Jakub Juskowiak  
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Poznań, 21 marca 2014 roku



*RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

**SOLAR COMPANY S.A.**

W

Poznaniu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.

**SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.4.	Interpretacja wskaźników	11
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	143
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	143
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	143
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14

## **SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

### **1. Część ogólna raportu**

#### **1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

##### **1.1.1. Nazwa Spółki**

SOLAR COMPANY S.A. (do 01.05.2011 r. SOLAR COMPANY Ltd).

##### **1.1.2. Siedziba Spółki**

61-315 Poznań, ul. Torowa 11

##### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 02.05.2011 rok  
Numer rejestru: KRS 0000385070  
REGON: 630371711  
NIP: 779-10-19-139

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż detaliczna odzieży damskiej.

##### **1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31.12.2013 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 30 000 000 zł przedstawia się następująco:

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%
<b>Razem</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą, która posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu w następujących spółkach:
  - PHU SOLAR Sp. z o.o., ul. Torowa 11; 61-315 Poznań,
  - SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., ul. Torowa 11; 61-315 Poznań.
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi spółkami.

## **SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

#### **W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:**

PREZES ZARZĄDU	-	Stanisław Antoni Bogacki
WICEPREZES ZARZĄDU	-	Maria Jadwiga Pyzio

#### **W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:**

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

#### **Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie badanego roku obrotowego oraz po dniu bilansowym**

W dniu 21 października 2013 roku Pan Paweł Nowak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Solar Company S.A. z dniem 21 października 2013 roku z powodu stanu zdrowia, który nie pozwala dalej wykonywać należycie prac członka Zarządu. W dniu 7 stycznia 2014 roku Pani Maria Pyzio złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa 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 wydania opinii Zarząd składa się z następujących osób:

PREZES ZARZĄDU	-	Stanisław Antoni Bogacki
WICEPREZES ZARZĄDU	-	Aleksandra Danel

W dniu 03 października 2013 roku Pan Dymitr Nowak złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Solar Company S.A. z dniem 03 października 2013 roku. 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 wydania opinii Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

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



## **SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Jakub Juskowiak  
Numer w rejestrze: 12 361

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000034774  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 128.050 zł  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego zgodną z uchwałą Rady Nadzorczej nr RN.103/12/13 z dnia 12.12.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 07.02.2014 r. do 21.03.2014 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. Nr 77 poz. 649).

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr WZA.76/06/13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 26.06.2013 r., które postanowiło uchwałą nr WZA.80/06/13, że z zysku za ubiegły rok obrotowy wypłacona zostanie dywidenda w kwocie 6 300 000,00 zł natomiast 5 000 000,00 zł na kapitał rezerwowy z odpisów z zysku netto oraz 6 141 989,82 zł na kapitał zapasowy z odpisów z zysku netto.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w dniu 05.07.2013 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia SOLAR COMPANY S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Torowej 11 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

**SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

**SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej****BILANS**

<b>AKTYWA</b>	<b>31-12-2013 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31-12-2012 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	13 719,0	7,3%	15 285,6	8,3%
Wartości niematerialne	1 235,8	0,7%	1 393,1	0,8%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	60 672,4	32,3%	60 672,4	32,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Pożyczki i należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	670,5	0,4%	680,2	0,4%
Pozostałe aktywa trwałe	3 190,8	1,7%	3 020,0	1,6%
	<b>79 488,4</b>	<b>42,3%</b>	<b>81 051,3</b>	<b>43,8%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	12 356,3	6,6%	17 425,9	9,4%
Należności handlowe	182,3	0,1%	85,8	0,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83,7	0,0%	168,7	0,1%
Pozostałe należności	78 512,4	41,7%	75 709,1	40,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0,0%	-	0,0%
Pożyczki i należności krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	511,9	0,3%	458,0	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 955,1	9,0%	10 253,9	5,5%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	<b>108 601,7</b>	<b>57,7%</b>	<b>104 101,4</b>	<b>56,2%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>188 090,1</b>	<b>100%</b>	<b>185 152,7</b>	<b>100%</b>

**SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

<b>PASYWA</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>% sumy</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	30 000,0	15,9%	30 000,0	16,2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	0,0%	-	0,0%
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	142 828,9	75,9%	131 686,9	71,1%
Niepodzielony wynik finansowy	(1 616,4)	-0,9%	(1 616,4)	-0,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 274,1	4,9%	17 442,0	9,4%
	<b>180 486,5</b>	<b>96,0%</b>	<b>177 512,4</b>	<b>95,9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	44,6	0,0%	19,3	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287,7	0,2%	197,5	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 165,8	0,6%	640,4	0,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	847,0	0,5%	803,0	0,4%
	<b>2 345,0</b>	<b>1,2%</b>	<b>1 660,1</b>	<b>0,9%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	43,8	0,0%	118,1	0,1%
Zobowiązania handlowe	575,4	0,3%	959,9	0,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	3 125,7	1,7%	3 396,9	1,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	436,5	0,2%	350,7	0,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 037,3	0,6%	1 020,5	0,6%
Pozostałe rezerwy	40,0	0,0%	134,0	0,1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	<b>5 258,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>5 980,1</b>	<b>3,2%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>188 090,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>185 152,7</b>	<b>100,0%</b>

**SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

**2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży/kosztów /zysku netto	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży/kosztów /zysku netto
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	596,4	0,5%	550,5	0,4%
Zmiana stanu produktów	53,9	0,0%	57,3	0,0%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	0,0%	-	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	119 003,0	91,2%	113 732,5	90,6%
	<b>119 653,3</b>	<b>91,7%</b>	<b>114 340,3</b>	<b>91,1%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	(4 368,5)	3,6%	(4 625,7)	4,4%
Zużycie materiałów i energii	(5 479,7)	4,5%	(5 276,7)	5,0%
Usługi obce	(32 856,9)	27,2%	(32 152,7)	30,3%
Podatki i opłaty	(1 053,6)	0,9%	(977,0)	0,9%
Wynagrodzenia	(23 368,7)	19,3%	(22 925,8)	21,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 386,9)	4,5%	(5 403,9)	5,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 967,4)	1,6%	(1 732,6)	1,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(45 954,5)	38,0%	(32 607,1)	30,7%
	<b>(120 436,2)</b>	<b>99,6%</b>	<b>(105 701,4)</b>	<b>99,7%</b>
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>(783,0)</b>	<b>-8,4%</b>	<b>8 638,9</b>	<b>49,5%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Pozostałe przychody operacyjne	483,0	0,4%	635,1	0,5%
	<b>483,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>635,1</b>	<b>0,5%</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Pozostałe koszty operacyjne	(494,1)	0,4%	(338,2)	0,3%
	<b>(494,1)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(338,2)</b>	<b>0,3%</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(794,1)</b>	<b>-9%</b>	<b>8 935,7</b>	<b>51%</b>
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody finansowe	10 278,9	7,9%	10 559,0	0,0%
	<b>10 278,9</b>	<b>7,9%</b>	<b>10 559,0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty finansowe	(25,6)	0,0%	(23,2)	0,0%
	<b>(25,6)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(23,2)</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>9 459,1</b>	<b>102,0%</b>	<b>19 471,5</b>	<b>111,6%</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
Zyski nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
Straty nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>9 459,1</b>	<b>102,0%</b>	<b>19 471,5</b>	<b>111,6%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(185,0)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>(2 029,5)</b>	<b>-11,6%</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększe</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>9 274,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 442,0</b>	<b>100,0%</b>

Struktura pozycji w rachunku zysków i strat została wyliczona następująco:

- udział pozycji przychodowych do przychodów ogółem,
- udział pozycji kosztowych do kosztów ogółem,
- udział wyników na poszczególnych poziomach działalności do wyniku netto.

**SOLAR COMAPNY S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

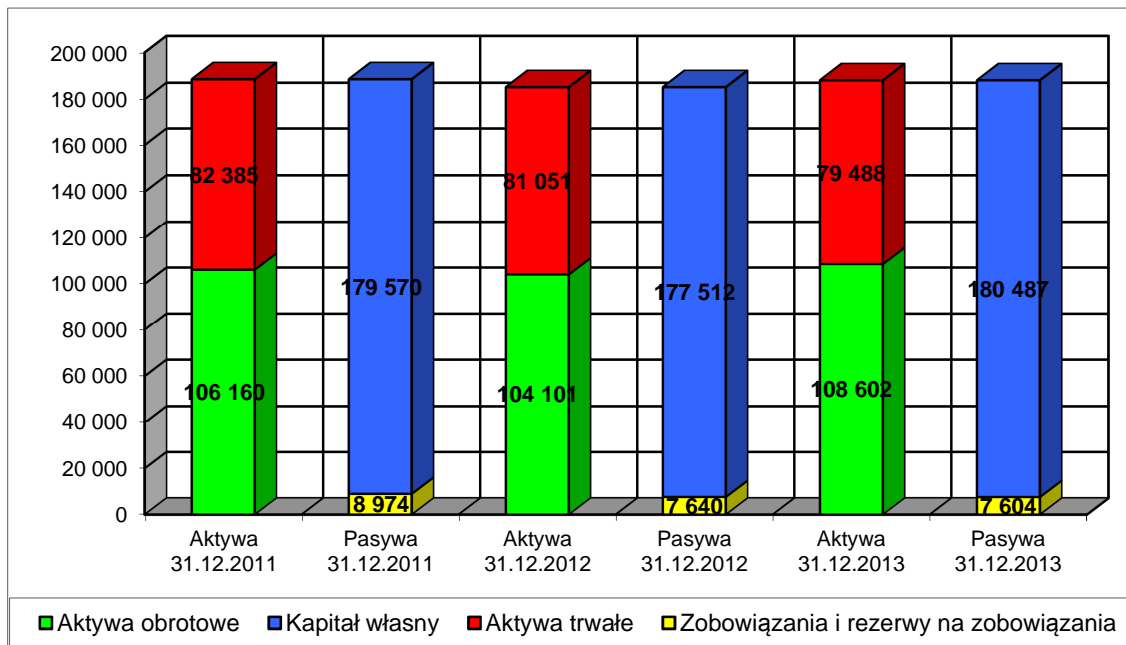
	2013	2012	2011
<b>1. Rentowność sprzedaży</b>			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	-0,7%	7,6%	30,8%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	5,2%	9,8%	34,6%
		-4,6%	
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	0 dni	0 dni	17 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	3,2%	3,6%	4,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	29,0	23,3	17,0

## SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

### 2.4. Interpretacja wskaźników

#### 2.4.1 Bilans (dane w tys. zł)



W porównaniu do poprzedniego okresu o 2% wzrosła wartość sumy bilansowej, która na dzień 31.12.2013 rok wyniosła 188 090 tys. zł.

Dominującą pozycją w zakresie aktywów trwałych spółki, podobnie jak miało to miejsce w 2012 roku, są inwestycje w jednostkach podporządkowanych, które na dzień 31.12.2013 rok wyniosły odpowiednio 60 672 tys. zł. Są to udziały posiadane w spółkach: PHU SOLAR Sp. z o.o. w kwocie 70 tys. zł oraz w spółce SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. w kwocie 60 602 tys. zł.

Po stronie aktywów najistotniejszymi pozycjami są:

- pozostałe należności w kwocie 78 512 tys. zł, których stan w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł o 4%, dotyczące głównie zaliczek na przyszłe dostawy oraz rozliczeń w zakresie zwrotów towarów z głównym dostawcą (informacje dotyczące udziału rozrachunków z głównym dostawcą w sumie bilansowej zostały ujawnione w nocie sprawozdania finansowego: Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 16 955 tys. zł (wzrost o 65% w stosunku do 2012 roku),
- zapasy w kwocie 12 356 tys. zł, w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 roku w kwocie 17 426 tys. zł. Wartość zapasów dotyczy towarów w sklepach.

Po stronie pasywów najistotniejszą pozycją jest kapitał własny, którego wartość wzrosła o 2% (wartościowo 2 974 tys. zł). Udział kapitałów własnych w strukturze finansowania aktywów wynosi 96% i w porównaniu do poprzedniego okresu pozostał na tym samym poziomie.

Zanotowane zwiększenie wartości kapitałów własnych wynika głównie z zanotowania wyższego zysku netto od wypłaty dywidendy za badany okres (analogicznie 9 274 tys. zł, oraz 6 300 tys. zł). Należy zaznaczyć, że wypracowany zysk netto w 2013 r. jest wynikiem otrzymanej dywidendy od jednostki zależnej w kwocie 10 mln zł.

## **SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### **2.4.1 Rachunek wyników (dane w tys. zł)**

W 2013 roku podobnie jak w okresie poprzednim, zrealizowana przez spółkę sprzedaż dotyczyła w 91% sprzedaży towarów marki SOLAR w sieci własnych sklepów i outletów.

Po stronie kosztów operacyjnych dominującymi pozycjami są:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów z 38%-owym udziałem w kosztach ogółem (31%-owy udział w 2012 roku),
- koszty usług obcych z 27% udziałem w porównaniu do 30%-owego udziału za 2012 rok (głównie opłaty związanego z czynszami dzierżawnymi),
- koszty pracownicze z około 27% udziałem w kosztach ogółem (24%-owy udział za 2012 rok).

Pomimo 5% wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółka w 2013 roku zanotowała istotny wzrost kosztów działalności operacyjnej o 14%. Poprzez niekorzystną relację dynamiki zmian przychodów i kosztów operacyjnych jednostka zanotowała spadek zysku ze sprzedaży (o 109% w porównaniu do 2012 roku). Wartościowo oznacza to zanotowanie straty ze sprzedaży w wysokości 783 tys. zł.

Ponadto na kształtowanie się zysku netto wpływ miały:

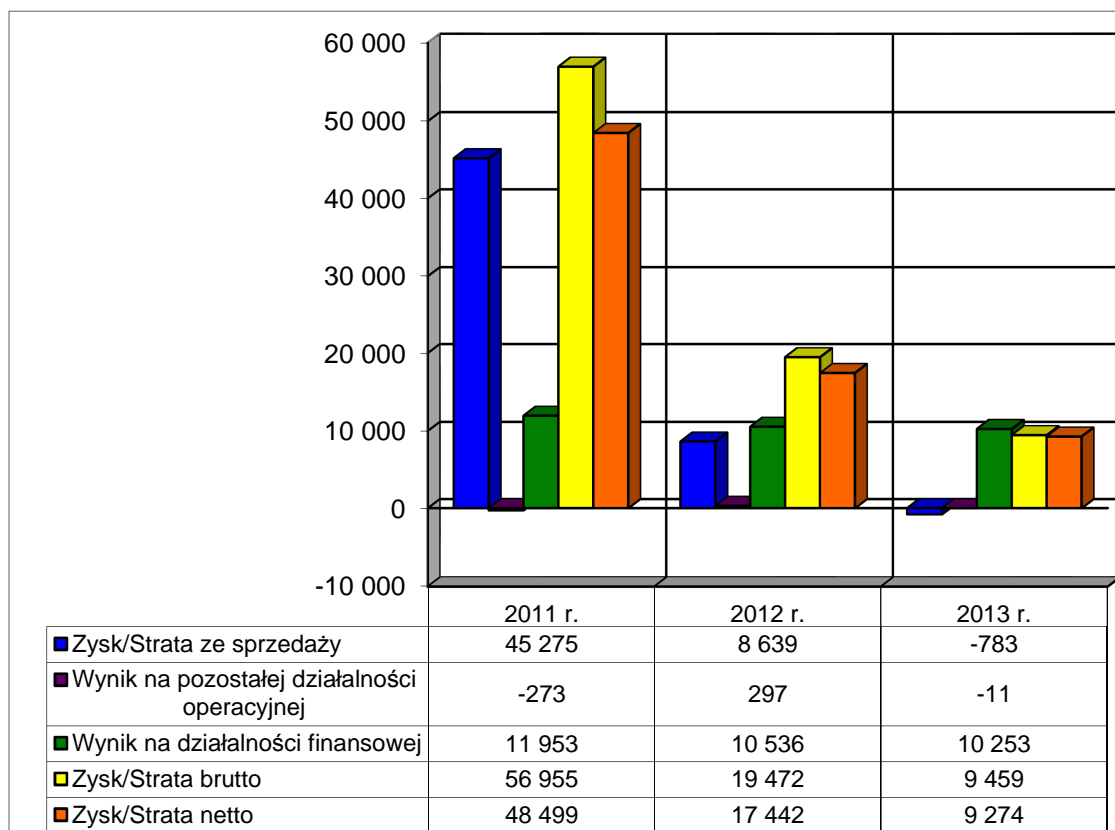
- stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 11 tys. zł, wobec zysku z roku ubiegłego w wysokości 297 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej w kwocie 10 253 tys. zł wynikający z przewagi przychodów finansowych (głównie otrzymane dywidendy od Spółki zależnej) nad nieznacznymi kosztami finansowymi.

Podsumowując Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 9 274 tys. zł niższy od zysku brutto osiągniętego w 2012 roku o 51% i wartościowo o 9 458 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka zanotowała w 2013 roku zysk netto w wysokości 9 274 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość zysku netto spadła o 47% i wartościowo o 8 168 tys. zł.



## SOLAR COMAPNY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.



### 2.4.1 Wskaźniki

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2013 roku ukształtował się na poziomie ujemnym z powodu zanotowanej straty brutto ze sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku, wyniósł w badanym okresie 5%. Każda złotówka zaangażowana przez akcjonariuszy w kapitał przyniosła 0,05 zł zysku. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość wskaźnika spadła o 5 punktów procentowych.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności handlowych w analizowanym okresie kształtuje się poniżej 1 dnia. Wartość wskaźnika informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę w trybie niemal natychmiastowym. Spółka prowadzi sprzedaż w sieciach własnych i outletach, w których płatności dokonywane są gotówką lub kartami płatniczymi w momencie zakupu.

Wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się w 2013 roku na poziomie 29 i informuje o tym, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 29-krotności bieżących zobowiązań. W porównaniu do okresu poprzedniego, wartość wskaźnika wzrosła o 6 jednostek z poziomu 23.

## **SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **SOLAR COMAPNY S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 78.237 tys. zł, co stanowi 42% sumy bilansowej. W nocie nr 42 dotyczącej ryzyka finansowego badana Grupa Kapitałowa poinformowała o podpisanej w dniu 20.03.2013 roku umowie poręczenia spłaty ww. kwoty należności od głównego dostawcy przez podmioty: STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd., zależne od osób zarządzających SOLAR COMPANY S.A. Zarząd Spółki badanej oświadcza, że pomiędzy SOLAR COMPANY S.A. a głównym dostawcą „Grutex” APH Jolanta Gruszka nie istnieją powiązania rozumiane jako kontrola nad polityką finansową i operacyjną tej jednostki, sprawowana w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności a istniejące relacje mają charakter wyłącznie biznesowy.

Ponadto to w nocie nr 52 dotyczącej spraw sądowych Spółka informuje, o postanowieniu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 03.09.2013 r. o wszczęciu postępowania administracyjnego z urzędu w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy z dnia 26.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami). Z uwagi na fakt, że do dnia wydania niniejszej opinii postępowanie nie zostało zakończone, nie jesteśmy w stanie oszacować ewentualnych skutków finansowych na badane sprawozdanie finansowe SOLAR COMPANY S.A.

Jakub Juskowiak  
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Poznań, 21 marca 2014 roku