

**Sprawozdanie nr RNS.01/05/12
Rady Nadzorczej Solar Company S.A.**

I. Podstawa prawna

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Solar Company S.A. sporządzono na podstawie art. 382 §3 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 ze zm.), art. 22 ust. 1 pkt. 17) statutu, §2 pkt. 11 lit. a) regulaminu Rady w związku z pkt. III. 1. 1) w związku z pkt. II. 1. 6) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych (załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku).

II. Ustanowienie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. została ustanowiona na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Solar Company Ltd sp. z o.o. (spółki przekształcanej) z dnia 14 kwietnia 2011 roku w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną umieszczonej w protokole sporządzonym przez notariusza pod Repertorium A nr 6650/2011.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. sprawuje nadzór od dnia 02 maja 2011 roku tj. wpisu (dnia przekształcenia) Solar Company S.A. do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wildę w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000385070.

III. Skład i kadencja Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 02 maja 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Solar Company S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|--|--|
| - mgr Robert Bartkowiak
biegły rewident | Przewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - dr Sebastian Samol
adwokat | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - mgr inż. Stanisław Wojciech Bogacki
architekt | Członek Rady Nadzorczej |

c) Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy:

- Uchwały RN.9/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku utworzyła komitet do spraw audytu, sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej (Komitet Audytu). W skład komitetu wchodzi 3 (trzy) osoby, w tym 2 (dwie) osoby niezależne.
- Uchwały RN.10/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku powołała do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Roberta Bartkowiaka – biegłego rewidenta (członka niezależnego).
- Uchwały RN.11/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku powołała do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu Pana dr Sebastiana Samola – adwokata (członka niezależnego).
- Uchwały RN.12/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku powołała do pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Pana Dymitra Nowaka.

d) Regulaminu Zarządu Solar Company S.A.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy Uchwały RN.5/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku przyjęła Regulamin Zarządu Solar Company S.A.

e) Reprezentowania Solar Company S.A. w umowach z członkami Zarządu

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy:

- Uchwały RN.6/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku zawarła z Panią Marią Jadwigą Pyzio pełniącą funkcję Wiceprezesa Zarządu umowę o pracę na czas nieokreślony ze skutkiem od dnia 02 maja 2011 roku. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Radosław Pyzio. Umowę o pracę z członkiem Zarządu podpisali niezależni członkowie Rady Nadzorczej. Wartość wynagrodzenia zasadniczego brutto członka Zarządu wynosi 8.000,00 zł. Pani Maria Jadwiga Pyzio pełni w ramach stosunku pracy funkcję Dyrektora Artystycznego.
- Uchwały RN.7/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku zawarła z Panem Stanisławem Antonim Bogackim pełniącym funkcję Prezesa Zarządu umowę o pracę na czas nieokreślony ze skutkiem od dnia 02 maja 2011 roku. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Stanisław Wojciech Bogacki. Umowę o pracę z członkiem Zarządu podpisali niezależni członkowie Rady Nadzorczej. Wartość wynagrodzenia zasadniczego brutto członka Zarządu wynosi 8.000,00 zł. Pan Stanisław Antoni Bogacki pełni w ramach stosunku pracy funkcję Dyrektora Generalnego.

- Uchwały RN.8/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku zawarła z Panem Pawłem Michałem Nowakiem pełniącym funkcję członka Zarządu umowy o pracę na czas nieokreślony ze skutkiem od dnia 02 maja 2011 roku. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Dymitr Nowak. Umowę o pracę z członkiem Zarządu podpisali niezależni członkowie Rady Nadzorczej. Wartość wynagrodzenia zasadniczego brutto członka Zarządu wynosi 8.000,00 zł. Pan Paweł Michał Nowak pełni w ramach stosunku pracy funkcję Dyrektora Administracyjno – Finansowego.

f) Udzielenia członkom Zarządu Solar Company S.A. zgody na zajmowanie stanowisk i pełnienie funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy:

- Uchwały RN.12/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku wyraziła dla Pani Marii Jadwigi Pyzio pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu Solar Company S.A. zgodę na pełnienie funkcji oraz zajmowanie się interesami w podmiotach innych niż Solar Company S.A.. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Radosław Pyzio.
- Uchwały RN.13/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku wyraziła dla Pana Stanisława Antoniego Bogackiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Solar Company S.A. zgodę na pełnienie funkcji oraz zajmowanie się interesami w podmiotach innych niż Solar Company S.A.. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Stanisław Wojciech Bogacki.
- Uchwały RN.14/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku wyraziła dla Pana Pawła Michała Nowaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Solar Company S.A. zgodę na pełnienie funkcji oraz zajmowanie się interesami w podmiotach innych niż Solar Company S.A.. Od głosowania przy podjęciu uchwały wstrzymał się członek Rady Nadzorczej Dymitr Nowak.

g) Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy:

- Uchwały RN.21/12/11 z dnia 16 grudnia 2011 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Podmiotem uprawnionym była PKF Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisana na listę

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 548. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego zgodnie z rekomendacją niezależnego członka Rady Nadzorczej Roberta Bartkowiaka – biegłego rewidenta.

- Uchwały RN.22/12/11 z dnia 16 grudnia 2011 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Podmiotem uprawnionym była PKF Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 548. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego zgodnie z rekomendacją niezależnego członka Rady Nadzorczej Roberta Bartkowiaka – biegłego rewidenta.

V. Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej Solar Company S.A. utworzono jeden stały komitet do spraw audytu, sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej (**Komitet Audytu**), którego główną funkcją jest doradzanie, opiniowanie oraz formułowanie zaleceń i ocen w wybranych sprawach należących do kompetencji Rady.

Komitet Audytu sprawuje funkcję od dnia 13 czerwca 2011 roku.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- mgr Robert Bartkowiak - Przewodniczący
biegły rewident
- dr Sebastian Samol - Wiceprzewodniczący
adwokat
- Dymitr Nowak - Członek

W skład Komitetu Audytu wchodzi dwóch członków niezależnych w rozumieniu załącznika II do Zalecenia Komisji Wspólnot Europejskich z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L z 2005 roku Nr 2, poz. 25). Członkami niezależnymi są Robert Bartkowiak i dr Sebastian Samol.

Komitet Audytu wykonywał swoje zadania w szczególności poprzez:

- a) wspieranie Rady w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę poprzez formułowanie ocen i rekomendacji,
- b) dokonywanie przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,

- c) dokonywanie przeglądów systemu rachunkowości,
- d) badanie dokumentów źródłowych ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ewidencji bilansowej, pozabilansowej i podatkowej,
- e) rekomendowanie Radzie wyboru PKF Audyt sp. z o.o. tj. zewnętrznego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego za rok obrotowy 2011,
- f) monitorowanie niezależności PKF Audyt sp. z o.o. tj. zewnętrznego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz jego obiektywizmu w zakresie badanych historycznych informacji finansowych za lata 2008 – 2010 sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF.
- g) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz utrzymywanie stałego kontaktu z PKF Audyt sp. z o.o. tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie badanych historycznych informacji finansowych za lata 2008 – 2010 sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF.

Zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, Solar Company S.A. działając w myśl art. 12 ust. 3 pkt. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. z 2009 roku Dz. U. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) w związku z art. 552 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 ze zm.) nie zamykała ksiąg rachunkowych Solar Company Ltd spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (spółki przekształcanej) na dzień 01 maja 2011 roku i nie otwierała ksiąg rachunkowych Solar Company spółki akcyjnej (spółki przekształcanej) na dzień 02 maja 2011 roku tj. dzień przekształcenia w związku z postanowieniem o sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/8786/11/253 Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wobec powyższego rok obrotowy 2011 Solar Company S.A. pokrywał się z rokiem kalendarzowym.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu za okres od dnia 13 czerwca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku i zatwierdziła Uchwałą RN.41/05/12 z dnia 29 maja 2012 roku.

VI. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Solar Company S.A. i wniosku Zarządu dotyczącego rozporządzenia zyskiem netto za rok obrotowy 2011

1. Sprawozdanie Zarządu z działalności oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Solar Company S.A.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego dnia 30 kwietnia 2012 roku w formie raportu nr 2 "Raport roczny 2011 spółki Solar Company SA" na stronie Solar Company S.A. w sieci Internet sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Solar Company S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 30 kwietnia 2011 roku opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku udostępnionymi od dnia 30 kwietnia 2012 roku,

postanowiła wyrazić pozytywną opinię:

- na mocy Uchwały RN.28/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku o sprawozdaniu Zarządu z działalności Solar Company S.A. obejmującym 22 (dwadzieścia dwie) kolejno ponumerowane i zaparafowane strony, sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- na mocy Uchwały RN.29/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku o sprawozdaniu finansowym Solar Company S.A. obejmującym 64 (sześćdziesiąt cztery) kolejno ponumerowane i zaparafowane strony, sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
 - a) Informacja dodatkowa - wprowadzenie do sprawozdania finansowego (informacje ogólne).
 - b) Bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej), który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **188.545 tys. zł** (sto osiemdziesiąt osiem milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych).
 - c) Rachunek zysków i strat, który wykazuje zysk netto w kwocie **48.499 tys. zł** (czterdzieści osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych).

- d) Rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie z przepływów pieniężnych), który wykazuje **zwiększenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **15.907 tys. zł** (piętnaście milionów dziewięćset siedem tysięcy złotych).
- e) Zestawienie zmian w kapitale własnym (sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) wykazujące **wzrost** kapitału (funduszu) własnego o kwotę **78.488 tys. zł** (siedemdziesiąt osiem milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).
- f) Informacja dodatkowa - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Solar Company S.A.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego dnia 30 kwietnia 2012 roku w formie raportu nr 1 "Raport roczny 2011 grupy kapitałowej Solar Company SA" na stronie Solar Company S.A. w sieci Internet sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Solar Company S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 30 kwietnia 2011 roku opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku udostępnionymi od dnia 30 kwietnia 2012 roku,

postanowiła wyrazić pozytywną opinię:

- na mocy Uchwały RN.30/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku o sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej Solar Company S.A. obejmującym 24 (dwadzieścia cztery) kolejno ponumerowane i zaparafowane strony, sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.
- na mocy Uchwały RN.31/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Solar Company S.A. obejmującym 68 (sześćdziesiąt osiem) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron, sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- a) Informacja dodatkowa - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (informacje ogólne).
- b) Skonsolidowany bilans (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej), który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **160.977 tys. zł** (sto sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych).
- c) Skonsolidowany rachunek zysków i strat, który wykazuje zysk netto w kwocie **52.356 tys. zł** (pięćdziesiąt dwa miliony trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych).
- d) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), który wykazuje **zwiększenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **18.395 tys. zł** (osiemnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych).
- e) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) wykazujące **wzrost** kapitału (funduszu) własnego o kwotę **82.346 tys. zł** (osiemdziesiąt dwa miliony trzysta czterdzieści sześć tysięcy złotych).
- f) Informacja dodatkowa - dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania.

3. Rozporządzenie zyskiem netto wynikającym ze sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego w formie raportu nr 2 "Raport roczny 2011 spółki Solar Company SA" na stronie Solar Company S.A. w sieci Internet dnia 30 kwietnia 2012 roku sprawozdania finansowego Solar Company S.A. sporządzonego na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 30 kwietnia 2011 roku opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 1) udostępnionymi od dnia 30 kwietnia 2012 roku,

postanowiła na mocy Uchwały RN.38/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku **wyrazić pozytywną opinię o rozporządzeniu zyskiem netto** w kwocie 48.498.843,83 zł (czterdzieści osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset czterdzieści trzy złote osiemdziesiąt trzy grosze) wynikającym ze sprawozdania

finansowego Solar Company S.A. sporządzonego na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku i **przeznaczeniu na kapitał zapasowy z odpisu z zysku netto** kwoty 48.498.843,83 zł (czterdzieści osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset czterdzieści trzy złote osiemdziesiąt trzy grosze).

VII. Zwięzła ocena sytuacji Solar Company S.A. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Solar Company S.A.

1. Ocena sytuacji Solar Company S.A. za rok obrotowy 2011

a) Sytuacja finansowa (bilansowa) na dzień 31 grudnia 2011 roku w relacji do roku poprzedzającego

- W strukturze aktywów nastąpił wzrost o 15% poziomu aktywów obrotowych na rzecz spadku aktywów trwałych. Główną przyczyną zmiany był wzrost poziomu zapasów z 4 do 21 mln zł (z 2,8% do 11,3 % sumy aktywów), pozostałych należności (z tytułu dostaw i usług) z 32,8 do 58,8 mln zł (z 22,3% do 31,2% sumy aktywów) oraz środków pieniężnych z 9,1 do 25,0 mln zł (z 6,2% do 13,3% sumy aktywów).

W strukturze zapasów wartość 2 mln zł (9,4% wartości zapasów ogółem) stanowi zabezpieczenie linii na gwarancje do kwoty 9,5 mln zł.

W strukturze pozostałych należności 62,0% wartości stanowią zaliczki otrzymane na dostawy (wzrost z 5,5 do 36,5 mln zł), a 37,4% wartości stanowią zwroty (spadek z 26,9 do 22,0 mln zł).

- W strukturze pasywów nastąpił wzrost o 26,5% poziomu kapitałów własnych na rzecz spadku poziomu zobowiązań. Główną przyczyną zmiany był wzrost kapitału własnego ze 101,0 do 179,5 mln zł (z 68,7% do 95,2% sumy pasywów) oraz spadek zobowiązań zarówno długoterminowych z 29,5 do 1,4 mln zł (z 20,1% do 0,7% sumy pasywów), jak i krótkoterminowych z 16,5 do 7,5 mln zł (z 11,3% do 4% sumy pasywów).

W strukturze kapitałów własnych nastąpił wzrost kapitału zakładowego z 1 do 30 mln zł, kapitału zapasowego z 79,4 do 103,0 mln zł oraz zysku netto roku bieżącego z 21,9 do 48,4 mln zł.

W strukturze zobowiązań spadek z 33,8 do 0,3 mln zł dotyczył zobowiązań finansowych o charakterze długo i krótkoterminowym, a wynikał z całkowitego rozliczenia umowy nabycia udziałów w Solar Dystrybucja sp. z o.o.

Według stanu na dzień bilansowy nie występują zaległości w zapłacie zobowiązań o charakterze publicznoprawnym.

Efektom zmian był wzrost sumy bilansowej z kwoty 147,2 o 41,3 (28%) do 188,5 mln. zł.

b) Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

- W zakresie uzyskanych przychodów netto ze sprzedaży odnotowano wzrost o 3% z poziomu 142,5 do 147,0 mln zł.
- W zakresie poniesionych kosztów z działalności operacyjnej odnotowano spadek o 9% z poziomu 112,4 do 101,8 mln zł. Zasadniczym powodem spadku było obniżenie kosztów z tytułu wartości sprzedanych towarów i materiałów.
- Na działalności finansowej uzyskano 11,9 mln zysku wobec 2,3 mln straty w roku ubiegłym. W związku z całkowitym rozliczeniem umowy nabycia udziałów w Solar Dystrybucja sp. z o.o. obniżono koszty obsługi tego zadłużenia z 3,4 do 1,5 mln zł, a nadto uzyskano przychody z dywidendy od Solar Dystrybucja sp. z o.o. w wysokości 13,0 mln zł wobec braku dywidend w roku ubiegłym.
- Zysk na działalności gospodarczej stanowił 2,07 zysku za rok ubiegły i wyniósł 56,9 mln zł. Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 2,2 wyniku finansowego netto w roku ubiegłym (wzrost o 26,5 mln zł).

c) Podstawowe wskaźniki finansowe

Wzrosty wskaźników zarówno rentowności, jak i płynności oraz spadek zadłużenia pozwala na dokonanie pozytywnej oceny Solar Company S.A. jako wiarygodnego podmiotu w obrocie gospodarczym.

d) Pozostałe

Jako istotne należy wskazać oświadczenia Zarządu, iż Solar Company S.A.:

- nie korzystała z obcych źródeł finansowania w formie kredytów lub pożyczek,
- nie nastąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na strukturę i wynik finansowy,
- nie jest uzależniona od kluczowego (powyżej 10%) dostawcy lub odbiorcy towarów i usług,
- nie jest pozwaną w postępowaniu toczącym się przed sądem lub organem administracji publicznej przez podmiot, wobec którego jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych,

- rozszerza rynki zbytu (sieć sklepów własnych, franczyzowych w Polsce i za granicą) zgodnie z założeniami polityki firmy.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Solar Company S.A.

Przedstawione przez Zarząd Solar Company S.A. systemy:

- kontroli wewnętrznej,
- zarządzania ryzykiem,

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. po weryfikacji ze stanem faktycznym ocenia jako zgodne ze standardami wypracowanymi i stosowanymi przez Zarząd w latach ubiegłych. Komitet Audytu stosując Międzynarodowe Standardy Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego (załącznik do komunikatu nr 8 Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2010 roku Dz. Urz. MF Nr 5, poz. 24) prowadzi bieżące czynności sprawdzające i rekomenduje zastosowanie ewentualnych zmian mających na celu poprawę kontroli wewnętrznej w obliczu istniejących ryzyk zarówno operacyjnych, jak i prawnych.

W opinii Rady Nadzorczej Solar Company S.A. sposób działania Zarządu Solar Company S.A. wobec przedstawionych czynników ryzyka związanych z otoczeniem (sytuacja makroekonomiczna, konkurencja, trendy mody, warunki pogodowe, dostępność nowych lokalizacji, preferencje konsumentów, przepisy prawa ich stosowanie i interpretowanie) i działalnością (terminowość dostaw, sezonowość, kadra, systemy informatyczne, koszty produkcji u dostawców, powiązania rodzinne) jest odpowiedni.

VIII. Zakończenie

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Solar Company S.A. sporządzono na 11 (jedenastu) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stronach.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Bartkowiak

biegły rewident

/członek niezależny/

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

dr Sebastian Samol

adwokat

/członek niezależny/

Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Wojciech Bogacki

Członek Rady Nadzorczej
Dymitr Nowak

Członek Rady Nadzorczej
Radosław Pyzio