

Sprawozdanie nr RNS.02/05/13
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) i q) 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 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej Solar Company S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|----------------------------|
| - mgr Robert Bartkowiak
<i>biegły rewident</i> | Przewodniczący i Sekretarz |
| - dr Sebastian Samol
<i>adwokat</i> | Wiceprzewodniczący |

- mgr inż. Stanisław Wojciech Bogacki Członek
architekt
- Dymitr Nowak Członek
- mgr inż. Radosław Pyzio Członek

W skład Rady Nadzorczej 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.

Członkowie Rady Nadzorczej Solar Company S.A. złożyli w dniu 13 czerwca 2011 roku oświadczenia w sprawie kryterium niezależności, które do dnia sporządzenia sprawozdania nie uległy zmianie według oświadczeń zaktualizowanych i złożonych w dniu 18 grudnia 2012 roku.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Solar Company S.A. jest wspólna i trwa 2 (dwa) lata.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Solar Company S.A. rozpoczęła się dnia 02 maja 2011 roku i zakończyła z dniem 04 kwietnia 2013 roku, przed upływem okresu 2 (dwu) letniego na mocy art. 385 §8 ksh w związku z Uchwałą numer WZA.59/04/13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Solar Company S.A. z dnia 04 kwietnia 2013 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Solar Company S.A. Pana Pawła Kapłona w drodze głosowania oddzielnymi grupami do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Solar Company S.A. w okresie od dnia 04 kwietnia 2013 roku do dnia 04 kwietnia 2015 roku.

W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Solar Company S.A. w dniu 04 kwietnia 2013 roku powołało do Rady Nadzorczej Solar Company S.A. na mocy Uchwały numer:

- WZA.60/04/13 Roberta Bartkowiaka do pełnienia funkcji Przewodniczącego.
- WZA.61/04/13 dr Sebastiana Samola do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego.
- WZA.62/04/13 Stanisława Wojciecha Bogackiego do pełnienia funkcji Członka.
- WZA.63/04/13 Dymitra Nowaka do pełnienia funkcji Członka.
- WZA.64/04/13 Radosława Pyzio do pełnienia funkcji Członka.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy Uchwały numer WZA.58/04/13 liczy 6 (sześć) osób. Kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej Solar Company S.A. jest wspólna, 2 (letnia) od dnia 04 kwietnia 2013 roku do dnia 04 kwietnia 2015 roku.

W skład Rady Nadzorczej Solar Company S.A. wchodzi 3 (trzech) członków niezależnych:

- Robert Bartkowiak (Przewodniczący).
- dr Sebastian Samol (Wiceprzewodniczący).
- Paweł Kapłon (Członek).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej w zakresie pełnionej przez siebie funkcji nie zrezygnował, nie został odwołany, ani zawieszony w czynnościach. Mandaty członków Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wygasły.

IV. Działalność Rady Nadzorczej

1. W okresie sprawowania funkcji w roku 2012 Rada Nadzorcza Solar Company S.A. odbyła 6 (sześć) protokołowanych posiedzeń i podjęła 31 (trzydzieści jeden) uchwał o numerach od RN.23/02/12 do RN.53/12/12.
2. Przedmiot uchwał Rady Nadzorczej Solar Company S.A. dotyczył między innymi:
 - a) Regulaminu Rady Nadzorczej Solar Company S.A.

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy Uchwały numer RN.51/12/12 z dnia 18 grudnia 2012 roku przyjęła tekst jednolity Regulaminu Rady Nadzorczej Solar Company S.A. uchylając Regulamin Rady Nadzorczej Solar Company S.A. przyjęty Uchwałą numer RN.2/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku.

- b) Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Solar Company S.A. na mocy:

- Uchwały RN.26/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Jako podmiot uprawniony wybrano PKF Audyt spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisaną 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.27/05/12 z dnia 24 maja 2012 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Solar Company S.A. za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Jako podmiot uprawniony wybrano PKF Audyt spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisaną 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.49/12/12 z dnia 18 grudnia 2012 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Jako podmiot uprawniony wybrano PKF Audyt spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisaną 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.50/12/12 z dnia 18 grudnia 2012 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Solar Company S.A. za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Jako podmiot uprawniony wybrano PKF Audyt spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000019875) wpisaną 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.
- c) Zaopiniowania porządków obrad Walnych Zgromadzeń, w tym także niektórych uchwał przewidzianych w porządku obrad.
- d) Wyrażenia opinii w zakresie zgłoszenia przez Zarząd Solar Company S.A. wypłaty akcjonariuszom dywidendy w wysokości 19.500.000,00 zł.
- e) Przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu Solar Company S.A. z działalności za okres od 02 maja 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.
- f) Przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Solar Company S.A. z działalności za okres od 02 maja 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

V. Komitety Rady Nadzorczej

1. Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Solar Company S.A. utworzono jeden stały komitet.

Komitet do spraw audytu, sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej (Komitet Audytu) wykonujący czynności w roku 2012 utworzony został w trybie art. 86 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. z dnia 22 maja 2009 roku Nr 77, poz. 649 ze zm.) przez Radę Nadzorczą Solar Company S.A. na mocy Uchwały RN.9/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku.

W skład komitetu wchodzi 3 (trzy) osoby, w tym 2 (dwie) osoby niezależne powołane na mocy Uchwały RN.10/06/11, RN.11/06/11, RN.12/06/11 z dnia 13 czerwca 2011 roku.

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku skład Komitetu Audytu działającego przy Rady Nadzorczej Solar Company S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|--------------------|
| - mgr Robert Bartkowiak
<i>biegły rewident</i> | Przewodniczący |
| - dr Sebastian Samol
<i>adwokat</i> | Wiceprzewodniczący |
| - Dymitr Nowak | Członek |

W skład Komitetu Audytu Solar Company S.A. 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.

Kadencja członków Komitetu Audytu Solar Company S.A. pokrywa się z kadencją członków Rady Nadzorczej Solar Company S.A. opisaną szerzej w pkt. III niniejszego sprawozdania.

2. W okresie sprawowania funkcji w roku 2012 Komitet Audytu Solar Company S.A. odbył 67 (sześćdziesiąt siedem) posiedzeń inicjowanych przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, w których uczestniczyli:

- a) mgr Robert Bartkowiak (biegły rewident) – 67 posiedzeń.
- b) dr Sebastian Samol (adwokat) – 6 posiedzeń.

c) Dymitr Nowak – 6 posiedzeń.

Posiedzenia odbywały się w poszczególnych miesiącach następująco:

- | | | |
|----|-------------|----|
| a) | Styczeń | 3 |
| b) | Luty | 10 |
| c) | Marzec | 4 |
| d) | Kwiecień | 4 |
| e) | Maj | 10 |
| f) | Czerwiec | 7 |
| g) | Lipiec | 4 |
| h) | Sierpień | 3 |
| i) | Wrzesień | 0 |
| j) | Październik | 4 |
| k) | Listopad | 7 |
| l) | Grudzień | 11 |

3. Komitet Audytu Solar Company S.A. wykonywał w roku 2012 **zadania stałe** w szczególności poprzez:

- a) Wspieranie Rady Nadzorczej Solar Company S.A. w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej, rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Solar Company S.A., poprzez formułowanie ocen i rekomendacji.
- b) Zapoznawanie się z corocznymi sprawozdaniami finansowymi Solar Company S.A. (zarówno jednostkowymi, jak i skonsolidowanymi) oraz opinią i raportem uzupełniającym opinię podmiotu uprawnionego z badania tych sprawozdań, a także przedstawianie Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. oceny tych dokumentów.
- c) Dokonywanie przeglądu (monitorowania) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wyników tego przeglądu.
- d) Rekomendowanie Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wyboru zewnętrznego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych bądź innych podmiotów dokonujących na rzecz Solar Company S.A. usług z zakresu audytu i kontroli.
- e) Rekomendowanie Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wysokości wynagrodzenia dla podmiotów, o których mowa powyżej w lit. d).

- f) Monitorowanie niezależności zewnętrznego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz jego obiektywizmu, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz utrzymywanie stałego kontaktu z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Solar Company S.A..

3. Komitet Audytu Solar Company S.A. wykonywał w roku 2012 zadania szczególne i doraźne w szczególności poprzez:

- a) Rekomendacje i zalecenia dotyczące propozycji (wniosku) Zarządu Solar Company S.A. dotyczącej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 19.500.000,00 zł, które zostały rozpatrzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 lutego 2012 roku.
- b) Rekomendacje i zalecenia kierowane do Zarządu Solar Company S.A. dotyczące obowiązków publikacyjnych sprawozdań finansowych (rocznych i śródrocznych) jednostkowych i skonsolidowanych, w tym również jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej.
- c) Rekomendacje i zalecenia kierowane do Zarządu Solar Company S.A. dotyczące obowiązków publikacyjnych w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- d) Rekomendacje i zalecenia kierowane do Zarządu Solar Company S.A. dotyczące informacji zamieszczanych w rocznych i śródrocznych sprawozdaniach finansowych, zarówno jednostkowych dotyczących podmiotów grupy kapitałowej Solar Company S.A., jak również skonsolidowanych.
- e) Rekomendacje i zalecenia kierowane do Zarządu Solar Company S.A. dotyczące proponowanych porządków obrad posiedzeń Zarządu.
- f) Rekomendacje i zalecenia kierowane do Zarządu Solar Company S.A. dotyczące proponowanych porządków obrad Walnych Zgromadzeń.
- g) Zalecenia i oceny kierowane do służb finansowo – księgowych (z własnej inicjatywy oraz w odpowiedzi na zgłaszane wnioski) z zakresu prawa bilansowego, podatkowego, cywilnego i handlowego jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Solar Company S.A., w tym konsultacje w zakresie interpretacji i stosowania przepisów prawa, w relacji z rozpoznaniem, ewidencją i prezentacją zdarzeń gospodarczych.

- h) Oceny i zalecenia kierowane do służb finansowo – księgowych, kadrowych oraz Zarządu Solar Company S.A. z zakresu procedur obiegu dokumentów.
 - i) Ocenę funkcjonowania regulaminu Rady Nadzorczej Solar Company S.A. i rekomendację skierowaną do Rady Nadzorczej Solar Company S.A. w zakresie dokonania zmian.
4. Komitet Audytu Solar Company S.A. **rekomendował** Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. w 2012 roku podjęcie 31 (trzydziestu jeden) uchwał.
5. Komitet Audytu Solar Company S.A. **formułował** Zarządowi Solar Company S.A. w 2012 roku zalecenia przy podjęciu 26 (dwudziestu sześciu) uchwał.
- VI. Ocena Komitetu Audytu dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Solar Company S.A. oraz rozporządzenia zyskiem netto za rok obrotowy 2012**

Komitet Audytu Solar Company S.A. w sprawozdaniu numer KA-RNS.02/05/13 z dnia 22 maja 2013 roku z działalności w roku 2012, rekomendował Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. podjęcie na posiedzeniu, w dniu 29 maja 2013 roku uchwał w przedmiocie oceny następujących zagadnień.

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

Komitet Audytu Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego dnia 21 marca 2013 roku w formie raportu nr 1 "Jednostkowy raport roczny Solar Company S.A." na stronie Solar Company S.A. w sieci Internet sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Solar Company S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 21 marca 2013 roku opinią bez zastrzeżeń zawierającą dodatkowe, uzupełniające objaśnienia niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku udostępnionymi od dnia 21 marca 2013 roku,

postanowił **zarekomendować** Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wyrażenie pozytywnej opinii o:

- sprawozdaniu Zarządu z działalności Solar Company S.A. obejmującym 40 (czterdzieści) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron, sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- sprawozdaniu finansowym Solar Company S.A. obejmującym 60 (sześćdziesiąt) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron, sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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 **185.153 tys. zł** (sto osiemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące złotych).
 - c) Rachunek zysków i strat, który wykazuje zysk netto w kwocie **17.442 tys. zł** (siedemnaście milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące złotych). Wartość w pełnych złotych wynosi **17.441.989,82 zł** (siedemnaście milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa grosze).
 - d) Rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie z przepływów pieniężnych), który wykazuje **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **14.822 tys. zł** (czternaście milionów osiemset dwadzieścia dwa tysiące złotych).
 - e) Zestawienie zmian w kapitale własnym (sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) wykazujące **zmniejszenie** kapitału (funduszu) własnego o kwotę **2.058 tys. zł** (dwa miliony pięćdziesiąt 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.

Komitet Audytu Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego dnia 21 marca 2013 roku w formie raportu nr 2 "Skonsolidowany raport roczny 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 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 21 marca 2013 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 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku udostępnionymi od dnia 21 marca 2013 roku,

postanowił **zarekomendować** Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wyrażenie pozytywnej opinii o:

- sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej Solar Company S.A. obejmującym 45 (czterdzieści pięć) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron, sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku za rok obrotowy 2012 obejmującym okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Solar Company S.A. obejmującym 65 (sześćdziesiąt pięć) kolejno ponumerowanych i zaparafowanych stron, sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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 **151.537 tys. zł** (sto pięćdziesiąt jeden milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy złotych).
 - c) Skonsolidowany rachunek zysków i strat, który wykazuje zysk netto w kwocie **15.098 tys. zł** (piętnaście milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).
 - d) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), który wykazuje **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **16.748 tys. zł** (szesnaście milionów siedemset czterdzieści osiem tysięcy złotych).

- e) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) wykazujące **zmniejszenie** kapitału (funduszu) własnego o kwotę **4.402 tys. zł** (cztery miliony czterysta dwa tysiące 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 2012

Komitet Audytu Solar Company S.A. w związku z:

- 1) rozpatrzeniem podpisanego i udostępnionego dnia 21 marca 2013 roku w formie raportu nr 1 "Jednostkowy raport roczny Solar Company S.A." na stronie Solar Company S.A. w sieci Internet sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Solar Company S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- 2) zapoznaniem się z wyrażoną dnia 21 marca 2013 roku opinią bez zastrzeżeń zawierającą dodatkowe, uzupełniające objaśnienia niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Solar Company S.A. za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku udostępnionymi od dnia 21 marca 2013 roku,

postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej Solar Company S.A. wyrażenie pozytywnej opinii o rozporządzeniu zyskiem netto w kwocie 17.441.989,82 zł (siedemnaście milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa grosze) wynikającym ze sprawozdania finansowego Solar Company S.A. sporządzonego na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku i **przeznaczeniu na kapitał zapasowy z odpisu z zysku netto kwoty 17.441.989,82 zł** (siedemnaście milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa 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 2012

a) Sytuacja finansowa (**bilansowa**) na dzień 31 grudnia 2012 roku w relacji do roku poprzedzającego:

- W strukturze **aktywów** nastąpił nieznaczny spadek poziomu aktywów obrotowych o 1,8% oraz aktywów trwałych o 1,6%.

Główną przyczyną zmiany w aktywach obrotowych był spadek poziomu zapasów z 21,3 do 17,4 mln zł (z 11,3% do 9,4% sumy aktywów) i środków pieniężnych z 25,0 do 10,2 mln zł (z 13,3% do 5,5% sumy aktywów) oraz wzrost pozostałych należności z 58,8 do 75,7 mln zł (z 31,2% do 40,9% sumy aktywów).

W strukturze zapasów wartość 6,4 mln zł (36,8% wartości zapasów ogółem) stanowi zabezpieczenie linii na gwarancje do kwoty 9,5 mln zł (wykorzystanej w 74,7% w kwocie 7,0 mln zł).

W strukturze pozostałych należności 44,1% wartości stanowią zaliczki na dostawy (spadek o 8,4% z 36,5 do 33,4 mln zł), a 55,5% wartości stanowią zwroty towarów (wzrost o 90,8% z 22,0 do 42,0 mln zł).

Istotną pozycję w strukturze aktywów stanowią pozostałe należności w kwocie 75,7 mln zł (40,9%), inwestycje w jednostkach podporządkowanych w kwocie 60,7 mln (32,8%), zapasy w kwocie 17,4 mln zł (9,4%) oraz środki pieniężne w kwocie 10,2 mln zł (5,5%).

- W strukturze **pasywów** nastąpił spadek poziomu kapitałów własnych o 1,1% oraz zobowiązań krótkoterminowych o 21,0%.

Główną przyczyną zmiany był nominalny spadek kapitału własnego ze 179,5 do 177,5 mln zł (z 95,2% do 95,9% sumy pasywów) i zobowiązań krótkoterminowych z 7,5 do 5,9 mln zł (z 4,0% do 3,2% sumy pasywów) oraz wzrost zobowiązań długoterminowych z 1,4 do 1,6 mln zł (z 0,7% do 0,9% sumy pasywów).

W strukturze kapitałów własnych nastąpił wzrost pozostałych kapitałów ze 103 do 131,7 mln zł (z 54,6% do 71,1% sumy pasywów) oraz spadek zysku netto z 48,5 do 17,4 mln zł (z 25,7% do 9,4% sumy pasywów).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych spadek z 5,3 do 3,4 mln zł (z 2,8% do 1,8%) dotyczył pozostałych zobowiązań (głównie spadek zobowiązań publicznoprawnych z tytułu podatku od towarów i usług z 2,3 do 0,3 mln zł).

Poręczenie spłaty kredytu bankowego udzielonego dla Pasta sp. z o.o. w wysokości 7,5 mln zł stanowi 4,1% sumy bilansowej aktywów (73,5% środków pieniężnych).

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

Efektom zmian był nieznaczny spadek sumy bilansowej z kwoty 188,5 o 3,4 (1,8%) do 185,1 mln zł.

b) Sprawozdanie z całkowitych dochodów (**rachunek zysków i strat**) za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

- W zakresie uzyskanych przychodów netto ze sprzedaży towarów odnotowano spadek o 22,2% z poziomu 147,0 do 114,3 mln zł wobec wzrostu o 3% z poziomu 142,5 do 147,0 mln zł w relacji roku 2011 do 2010.
- W zakresie poniesionych kosztów z działalności operacyjnej odnotowano wzrost o 3,8% z poziomu 101,8 do 105,7 mln zł wobec spadku o 9% z poziomu 112,4 do 101,8 mln zł w relacji roku 2011 do 2010. Zasadniczym powodem wzrostu była zmiana poziomu usług obcych (wzrost o 8,5%) oraz wartości sprzedanych towarów (wzrost o 3,2%).
- Na działalności finansowej uzyskano 10,5 mln zysku wobec 11,9 mln zysku w roku ubiegłym (spadek o 11,7%).
- Zysk na działalności gospodarczej stanowił 34,1% zysku za rok ubiegły i wyniósł 19,4 mln zł (spadek nominalny o 37,4 mln zł).
- Wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 36,0% wyniku finansowego netto w roku ubiegłym (spadek nominalny o 31,0 mln zł).
- Należny podatek dochodowy na poziomie 2,0 mln zł stanowił 24% podatku należnego w roku ubiegłym (spadek nominalny o 6,4 mln zł).

c) Podstawowe **wskaźniki finansowe**

Rentowność sprzedaży brutto spadła z poziomu 30,8% (2011) do 7,6% (2012).

Rentowność sprzedaży netto spadła z poziomu 33,0% (2011) do 15,3% (2012).

Rentowność kapitału własnego spadła z poziomu 37% (2011) do 10,8% (2012).

Rentowność majątku spadła z poziomu 25,7% (2011) do 9,4% (2012).

Wskaźnik płynności kształtują się na bezpiecznym poziomie.

Trwałość struktury finansowania wzrosła z poziomu 95,9% (2011) do 96,8% (2012).

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym nie zmieniło się i wynosi 2,2.

Samofinansowanie aktywów obrotowych spadło z poziomu 7,0% (2011) do 5,8% (2012).

Stopa zadłużenia spadła z poziomu 4,1% (2011) do 3,2% (2012).

d) **Pozostałe informacje**

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

- nie korzystała z obcych źródeł finansowania w formie kredytów lub pożyczek,
- nie jest uzależniona od żadnego z producentów,
- główny dostawca APH „Grutex” Jolanta Gruszka, jako podmiot outsourcingowy zajmujący się zakupem, magazynowaniem i logistyką całości dostaw wyrobów gotowych dla grupy, nie ma znaczącego wpływu na nieprzerywalną produkcję odzieży oraz dodatków odzieżowych pod marką „SOLAR”,
- w roku 2012 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży,
- nastąpiły zdarzenia nietypowe (makroekonomiczne, obniżające skłonność do zakupów produktów wysokiej jakości) mające wpływ na strukturę i wynik finansowy, co w efekcie stanowiło przesłankę do odwołania przez Zarząd Solar Company S.A. prognozy finansowej na rok 2012,
- nie jest pozwana 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,
- w aspekcie koncentracji ryzyka kredytowego dotyczącego należności, uzyskała poręczenie akcjonariuszy Stanmax Co Limited, Veraques Limited, Wakon Investments Limited w przedmiocie spłaty należności z tytułu zaliczek oraz innych należności

powstałych w toku bieżącej działalności operacyjnej od głównego dostawcy APH „Grutex” Jolanta Gruszka do kwoty 100 mln zł.

Komitet Audytu Solar Company S.A. zwrócił uwagę na:

- czynnik ryzyka dotyczący należności przeterminowanych powyżej 30 dni (42,07 mln zł), w tym powyżej 180 dni (34,8 mln zł, z tego 22,4 mln dla 180-360 dni oraz 12,4 mln dla okresu powyżej 360 dni), który wzrósł wobec 2011 roku o 91% z 22,03 mln zł.

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 przez Zarząd Solar Company S.A. 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.

VIII. Zakończenie

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Solar Company S.A. sporządzono na 15 (piętnastu) 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
Paweł Kapłon
/członek niezależny/

Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Wojciech Bogacki

Członek Rady Nadzorczej
Dymitr Nowak

Członek Rady Nadzorczej
Radosław Pyzio