



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego
SOLAR COMPANY S.A.
W
Poznaniu
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

SOLAR COMPANY S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia SOLAR COMPANY S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SOLAR COMPANY S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych 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 2013 r. poz. 330 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 tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego 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 w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - 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

SOLAR COMPANY S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.*

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.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe SOLAR COMPANY S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 79.928 tys. zł, co stanowi 41,5% 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

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia 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 2014 r., poz. 133).

SOLAR COMPANY S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.*

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, 23 marca 2015r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

SOLAR COMPANY S.A.

w
Poznaniu

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 11 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
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	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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: 02.05.2011r.
Numer rejestru: KRS0000385070
REGON: 630371711
NIP: 7791019139

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż detaliczna odzieży damskiej.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. 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	3 021 288	10,07%	3 021 288	10,07%
Pozostali akcjonariusze	8 988 712	29,96%	8 988 712	29,96%
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%

W dniu 22.09.2014 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które zdecydowało o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1 200 000 zł. Ponadto począwszy od 19 kwietnia 2012 roku akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ponadto 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.

Solar Company S.A. nie jest Spółką stowarzyszoną z innymi spółkami.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Stanisław Antoni Bogacki – Prezes Zarządu
- Aleksandra Danel – 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.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Sławomir Raniszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Samol Sebastian – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Stanisław Wojciech Bogacki – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Kapłon – Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Pyzio – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Mielcarek – 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 w skład Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie Rafał Mielcarek oraz Sławomir Raniszewski.

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 Juszkowiak
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: 247.040,00 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 z dnia 10.07.2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr RN.103/12/13z dnia 12.12.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16.02.2015 r. do 23.03.2015 r.

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

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o poniższej treści:

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 78.237 tys. zł, co stanowi 42% sumy bilansowej. W nocy 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 nocy 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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 9 274 121,04 złotych będzie podzielony następująco:

- 1 200 000,00 zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom;
- 8 074 121,04 zł na kapitał rezerwowy z odpisów z zysku netto.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w dniu 10.07.2014 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 2014 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.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i

SOLAR COMPANY S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - 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, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o 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 niezłaistnieniu 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 COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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

AKTYWA	2013-12-31	% sumy	2014-12-31	% sumy	Zmiana
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	%
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	13 719,0	7,3%	13 772,3	7,2%	0,4%
Wartości niematerialne	1 235,8	0,7%	1 099,8	0,6%	-11,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	60 672,4	32,3%	60 672,3	31,5%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	670,4	0,4%	3 333,7	1,7%	397,3%
Pozostałe aktywa trwałe	3 190,8	1,7%	562,8	0,3%	-82,4%
	79 488,4	42,3%	79 440,9	41,3%	-0,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	12 356,3	6,6%	15 753,3	8,2%	27,5%
Należności handlowe	182,3	0,1%	63,6	0,0%	-65,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83,7	0,0%	-	0,0%	-100,0%
Pozostałe należności	78 512,4	41,7%	80 256,0	41,7%	2,2%
Rozliczenia międzyokresowe	511,9	0,3%	427,3	0,2%	-16,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 955,1	9,0%	16 625,2	8,6%	-1,9%
	108 601,7	57,7%	113 125,4	58,7%	4,2%
AKTYWA RAZEM	188 090,1	100,0%	192 566,3	100,0%	2,4%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	30 000,0	15,9%	30 000,0	15,6%	0,0%
Pozostałe kapitały	142 828,8	75,9%	150 903,0	78,4%	5,7%
Zyski zatrzymane	-1 616,4	-0,9%	-1 616,4	-0,8%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 274,1	4,9%	3 785,6	2,0%	-59,2%
	180 486,5	96,0%	183 072,2	95,1%	1,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Pozostałe zobowiązania finansowe	44,5	0,0%	105,3	0,1%	136,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287,7	0,2%	250,1	0,1%	-13,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 165,8	0,6%	1 284,1	0,7%	10,2%
Pozostałe rezerwy	847,0	0,5%	825,0	0,4%	-2,6%
	2 345,0	1,2%	2 464,5	1,3%	5,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Pozostałe zobowiązania finansowe	43,8	0,0%	73,7	0,0%	68,4%
Zobowiązania handlowe	575,4	0,3%	815,7	0,4%	41,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	64,8	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	3 125,7	1,7%	4 778,0	2,5%	52,9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	436,4	0,2%	395,5	0,2%	-9,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 037,3	0,6%	766,7	0,4%	-26,1%
Pozostałe rezerwy	40,0	0,0%	135,2	0,1%	238,0%
	5 258,6	2,8%	7 029,6	3,7%	33,7%
PASYWA RAZEM	188 090,1	100,0%	192 566,3	100,0%	2,4%

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	596,4	0,5%	543,6	0,5%	-8,8%
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	53,9	0,0%	-84,6	-0,1%	-257,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	119 003,0	99,5%	115 840,2	99,6%	-2,7%
	119 653,3	100,0%	116 299,2	100,0%	-2,8%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	4 368,5	3,7%	4 124,9	3,5%	-5,6%
Zużycie materiałów i energii	5 479,7	4,6%	5 132,8	4,4%	-6,3%
Usługi obce	32 856,9	27,5%	33 106,1	28,5%	0,8%
Podatki i opłaty	1 053,6	0,9%	1 138,6	1,0%	8,1%
Wynagrodzenia	23 368,7	19,5%	24 328,6	20,9%	4,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 386,9	4,5%	5 645,7	4,9%	4,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 967,4	1,6%	2 761,8	2,4%	40,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 954,5	38,4%	41 622,8	35,8%	-9,4%
	120 436,2	100,7%	117 861,3	101,3%	-2,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-782,9	-0,7%	-1 562,1	-1,3%	99,5%
Pozostałe przychody operacyjne	482,9	0,4%	729,4	0,6%	51,1%
Pozostałe koszty operacyjne	494,1	0,4%	353,1	0,3%	-28,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-794,1	-0,7%	-1 185,8	-1,0%	49,3%
Przychody finansowe	10 278,8	8,6%	5 247,0	4,5%	-49,0%
Koszty finansowe	25,6	0,0%	56,9	0,0%	122,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 459,1	7,9%	4 004,3	3,4%	-57,7%
Podatek dochodowy	185,0	0,2%	218,7	0,2%	18,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 274,1	7,8%	3 785,6	3,3%	-59,2%
Zysk (strata) netto	9 274,1	7,8%	3 785,6	3,3%	-59,2%

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	9 274,1	7,8%	3 785,6	3,3%	-59,2%
Suma dochodów całkowitych	9 274,1	7,8%	3 785,6	3,3%	-59,2%

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	7,6%	-0,7%	-1,3%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	9,8%	5,2%	2,1%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,0	0,4	0,4
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	3,6%	3,2%	4,0%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		23,3	29,0	20,0

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2014 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 2%. Każda złotówka zaangażowana przez akcjonariuszy w kapitał przyniosła 0,02 zł zysku. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość wskaźnika spadła o 3 punkty procentowe.

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 2014 roku na poziomie 20 i informuje o tym, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 20-krotności bieżących zobowiązań. W porównaniu do okresu poprzedniego, wartość wskaźnika spadła o 9 jednostek z poziomu 29.

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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

SOLAR COMPANY S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 79.928 tys. zł, co stanowi 41,5% 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.

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, 23 marca 2015 r.