



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego
Solar Company S.A.
z siedzibą w
Poznaniu
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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, adres: ul. Torowa 11, 61-315 Poznań („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej

Solar Company S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, 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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę nr 42, w której Spółka zamieściła informacje dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego wynikającej ze współpracy z głównym dostawcą towarów (łączna wartość zapłaconych przez jednostkę zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów od wyżej wymienionego dostawcy wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 98 933 tys. złotych, co stanowi 67% aktywów Spółki).

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

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, 21 marca 2016 r.



**Raport
z badania sprawozdania finansowego**

Solar Company S.A

**w
Poznaniu**

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Solar Company S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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	4
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	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Solar Company S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

Solar Company S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Torowa 11, 61-315 Poznań

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 r.
Numer rejestru:	KRS 0000385070
REGON:	630371711
NIP:	7791019139

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż detaliczna odzieży damskiej.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 30.000.000 zł. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Wakon Investments Limited	8 995 000	29,98%	8 995	29,98%
Stanmax Co Limited	4 497 500	14,99%	4 498	14,99%
Veraques Limited	4 497 500	14,99%	4 498	14,99%
Pozostali akcjonariusze	12 010 000	40,03%	12 010	40,03%
RAZEM	30 000 000	100,00%	30 000	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla PHU Solar Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosów.

W dniu 19.10.2015 roku zgodnie z aktem notarialnym Rep A nr 2519/2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Solar Company S.A. podjęło uchwałę nr WZA.147/10/15 o połączeniu spółek Solar Company S.A. i Solar Dystrybucja Sp z o.o. przez przeniesienie całego majątku Solar Dystrybucja sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Solar Company S.A. (spółkę przejmującą). Analogiczną decyzję podjęło w tym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Solar Dystrybucja sp. z o.o. (uchwała nr 1, akt notarialny Rep A nr 2527/2015). W dniu 01 grudnia 2015 r. został dokonany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpis połączenia Spółek Solar Company S.A. oraz Solar Dystrybucja Sp. z o.o. W dniu 22 stycznia 2016 r. Spółka Solar Dystrybucja Sp. z o.o. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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 2015 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi:

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

W badanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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: Marek Wojciechowski
Numer w rejestrze: 10 984

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25.06.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr RN143/11/14 z dnia 04.11.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 15.02.2016 r. do 21.03.2016 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 następującym uzupełniającym objaśnieniem:

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 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.,

Solar Company S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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 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 26.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które uchwałą nr WZA.122/06/15 postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3.785.646,33 złotych zostanie przekazany na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 09.07.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Solar Company S.A. z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Torowa 11, 61-315 Poznań i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 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.

Solar Company S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Solar Company S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

W dniu 01 grudnia 2015 r. do KRS wpisano połączenie Spółek Solar Company S.A. (spółka przejmująca) oraz Solar Dystrybucja Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Z uwagi na fakt, iż połączenie dotyczy jednostek pod wspólną kontrolą rozliczono je w księgach spółki przejmującej metodą łączenia udziałów. Tym samym przedstawione w sprawozdaniu dane porównawcze za 2014 rok zostały przekształcone w taki sposób, aby obrazować sytuację Spółki przejmującej w roku 2014, jak gdyby była ona połączona ze spółką Solar Dystrybucja Sp. z o.o. od dnia 01.01.2014 roku.

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	13 814	9,1%	12 8312	8,7%	-7,1%
Wartości niematerialne	1 100	0,7%	1 106	0,7%	0,5%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	70	0,0%	70	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 334	2,2%	3 400	2,3%	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	996	0,7%	1 663	1,1%	67,0%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
	19 313	12,7%	19 070	12,9%	-1,3%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	15 755	10,3%	14 043	9,5%	-10,9%
Należności handlowe	10 186	6,7%	3 706	2,5%	-63,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	277	0,2%	100,0%
Pozostałe należności	88 718	58,1%	100 242	67,7%	13,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	429	0,3%	727	0,5%	69,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 21	11,9%	9 956	6,7%	-45,4%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	133 308	87,3%	128 951	87,1%	-3,3%
AKTYWA RAZEM	152 621	100,0%	148 021	100,0%	-3,0%

Solar Company S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	30 000	19,7%	30 000	20,3%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	200 902	131,6%	205 899	139,1%	2,5%
Zyski zatrzymane	-95 241	-62,4%	-95 246	-64,3%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 992	3,3%	-4 104	-2,8%	-182,2%
	140 653	92,2%	136 549	92,2%	-2,9%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	105	0,1%	117	0,1%	6,9%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	0,2%	228	0,2%	-11,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 284	0,8%	1 395	0,9%	8,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe rezerwy	825	0,5%	825	0,6%	0,0%
	2 471	1,6%	2 559,8	1,7%	3,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	74	0,0%	130	0,1%	76,9%
Zobowiązania handlowe	855	0,6%	759	0,5%	-11,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	0,0%		0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	4 961	3,3%	3 901	2,6%	-21,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	396	0,3%	758	0,5%	91,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	936	0,6%	1 471	1,0%	57,2%
Pozostałe rezerwy	2 246	1,5%	1 892	1,3%	-15,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	9 497	6,2%	8 912	6,0%	-6,2%
PASYWA RAZEM	152 621	100,0%	148 021	100,0%	-3,0%

Solar Company S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży usług	712,7	0,5%	587,2	0,4%	-17,6%
Zmiana stanu produktów/usług	-84,7	-0,1%	297,5	0,2%	-451,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	136 996,1	99,5%	134 420,5	99,3%	-1,9%
	137 624,1	100,0%	135 305,2	100,0%	-1,7%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	4 139,9	3,0%	3 886,3	2,9%	-6,1%
Zużycie materiałów i energii	5 255,3	3,8%	5 250,3	3,9%	-0,1%
Usługi obce	33 930,3	24,7%	33 027,2	24,4%	-2,7%
Podatki i opłaty	1 186,0	0,9%	450,2	0,3%	-62,0%
Wynagrodzenia	25 882,7	18,8%	27 517,3	20,3%	6,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 980,2	4,3%	6 244,5	4,6%	4,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 764,3	2,0%	2 709,2	2,0%	-2,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52 203,6	37,9%	60 471,3	44,7%	15,8%
	131 342,4	95,4%	139 556,5	103,1%	6,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 281,7	4,6%	-4 251,2	-3,1%	-167,7%
Pozostałe przychody operacyjne	751,2	0,5%	947,5	0,7%	26,1%
Pozostałe koszty operacyjne	551,6	0,4%	1 587,0	1,2%	187,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 481,3	4,7%	-4 890,8	-3,6%	-175,5%
Przychody finansowe	376,3	0,3%	118,0	0,1%	-68,6%
Koszty finansowe	65,6	0,0%	27,4	0,0%	-58,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 792,0	4,9%	-4 800,2	-3,5%	-170,7%
Podatek dochodowy	1 799,9	1,3%	-695,9	-0,5%	-138,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 992,1	3,6%	-4 104,3	-3,0%	-182,2%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	4 992,1	3,6%	-4 104,3	-3,0%	-182,2%
	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	4 992,1	3,6%	-4 104,3	-3,0%	-182,2%
Suma dochodów całkowitych	4 992,1	3,6%	-4 104,3	-3,0%	-182,2%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	2,7%	4,6%	-3,1%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	2,2%	3,6%	-3,0%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	23	25	19
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	5,9%	7,8%	7,8%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		20,2	14,0	14,5

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2014 roku ukształtował się na poziomie -3,1% i jest o 7,7% niższy od wartości osiągniętej w 2013 roku. Spadek wskaźnika to wynik 1,7%-owego spadku przychodów ze sprzedaży, przy jednocześnie 6,3%-owym wzroście kosztów działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na wzrost kosztów działalności operacyjnej miał wzrost kosztów zakupu sprzedanych towarów.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w badanym roku wyniósł -3,0% i w porównaniu do 2013 roku uległ pogorszeniu o 6,6%. Oznacza to, że każda złotówka zainwestowana w Spółkę w badanym okresie przyniosła 0,03 zł strat.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje, iż Spółka stosuje bardzo ostrożną politykę finansowania działalności głównie kapitałami własnymi. Obecne źródła finansowania stanowią zaledwie 7,8% aktywów ogółem.

Wskaźnik płynności wyniósł w badanym okresie 14,4 i informuje o tym, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie czternastokrotności zobowiązań bieżących. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika utrzymuje się na analogicznym poziomie. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika utrzymuje się na analogicznym poziomie.

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 weryfikacyjnego 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 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę nr 42, w której Spółka zamieściła informacje dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego wynikającej ze współpracy z głównym dostawcą towarów (łącznie wartość zapłaconych przez jednostkę zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów od wyżej wymienionego dostawcy wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 98 933 tys. złotych, co stanowi 67% aktywów Spółki).

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

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

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, 21 marca 2016 r.