



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

Opinia zawiera 3 strony  
Raport zawiera 12 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia SOLAR Company S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego SOLAR Company S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Torowej 11 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz 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 skonsolidowanym 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

## **Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SOLAR Company S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy, całkowite dochody 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### **Objaśnienia uzupełniające opinię**

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 95.860 tys. zł, co stanowi 62% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocy nr 43 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 jednostki dominującej oświadcza, że pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej 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 nocy nr 53 dotyczącej spraw sądowych Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.

### **Inne kwestie**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym, 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

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Jakub Juskowiak  
Biegły rewident nr 12 361

Biegły rewident grupy 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.



Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SOLAR COMPANY S.A.**

**W  
Poznaniu**

**za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Raport zawiera 12 stron  
Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa SOLAR Company S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Torowa 11, Poznań

#### 1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

#### 1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej 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%
<b>Razem</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 22.09.2014 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej, które zdecydowało o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1.200.000 zł. Ponadto począwszy od 19 kwietnia 2012 roku akcje Spółki dominującej notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

#### 1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

##### 1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- SOLAR COMPANY S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PHU Solar Sp. z o.o.
- SOLAR Dystrybucja Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

- SOLAR FRANCZYZA Sp. z o.o. (połączona z SOLAR Dystrybucja Sp. z o.o. w 2014 r.)

**1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wszystkie jednostki zależne są objęte konsolidacją.

**1.1.6. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- 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. wchodził:**

- 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 biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

**1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:**

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



## **Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10.07.2014r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr RN.104/12/13 z dnia 12.12.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Kluczowy biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

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

Skonsolidowane 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 oraz uzupełniającym objaśnieniem o poniższej treści:

*Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 87.406 tys. zł, co stanowi 59% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocy nr 43 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 jednostki dominującej oświadcza, że pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej 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 nocy nr 53 dotyczącej spraw sądowych Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego 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 za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

## **1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Podmiot uprawniony do badania</b>	<b>Rodzaj opinii</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
PHU SOLAR Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
SOLAR DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

**2. Część analityczna raportu****2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>2013-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	13 769,7	9,3%	13 814,0	8,9%	0,3%
Wartości niematerialne	1 235,8	0,8%	1 099,8	0,7%	-11,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	921,2	0,6%	1 035,4	0,7%	12,4%
Pozostałe aktywa trwałe	3 190,8	2,2%	3 333,7	2,1%	4,5%
	<b>19 117,5</b>	<b>12,9%</b>	<b>19 282,9</b>	<b>12,4%</b>	<b>0,9%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	14 187,2	9,6%	17 376,4	11,2%	22,5%
Należności handlowe	9 486,4	6,4%	11 130,1	7,2%	17,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132,6	0,1%	-	0,0%	-100,0%
Pozostałe należności	81 892,8	55,4%	88 717,7	57,2%	8,3%
Rozliczenia międzyokresowe	513,9	0,3%	429,0	0,3%	-16,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 564,3	15,3%	18 238,0	11,8%	-19,2%
	<b>128 777,2</b>	<b>87,1%</b>	<b>135 891,2</b>	<b>87,6%</b>	<b>5,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>147 894,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>155 174,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,9%</b>
<b>PASYWA</b>	<b>2013-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	30 000,0	20,3%	30 000,0	19,3%	0,0%
Pozostałe kapitały	192 330,5	130,0%	202 421,6	130,4%	5,2%
Zyski zatrzymane	-87 027,8	-58,8%	-95 305,4	-61,4%	9,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 013,6	2,0%	5 201,3	3,4%	72,6%
	<b>138 316,3</b>	<b>93,5%</b>	<b>142 317,5</b>	<b>91,7%</b>	<b>2,9%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Pozostałe zobowiązania finansowe	44,6	0,0%	105,3	0,1%	136,2%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	295,2	0,2%	256,6	0,2%	-13,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 165,8	0,8%	1 284,1	0,8%	10,2%
Pozostałe rezerwy	847,0	0,6%	825,0	0,5%	-2,6%
	<b>2 352,6</b>	<b>1,6%</b>	<b>2 471,0</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,0%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Pozostałe zobowiązania finansowe	43,8	0,0%	73,7	0,0%	68,4%
Zobowiązania handlowe	1 457,8	1,0%	1 651,8	1,1%	13,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	36,9	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	3 443,7	2,3%	5 038,3	3,2%	46,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	436,5	0,3%	395,5	0,3%	-9,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 180,3	0,8%	935,8	0,6%	-20,7%
Pozostałe rezerwy	663,7	0,4%	2 253,5	1,5%	239,5%
	<b>7 225,8</b>	<b>4,9%</b>	<b>10 385,5</b>	<b>6,7%</b>	<b>43,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>147 894,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>155 174,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,9%</b>



**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	12,8%	2,8%	4,6%
<b>2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	10,5%	2,2%	3,7%
<b>3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	50	33	26
<b>4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	5,9%	5,4%	7,2%
<b>5. Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		22,7	26,0	20,0

### 2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2014 roku ukształtował się na poziomie 4,6% i jest o 64% wyższy od wartości osiągniętej w 2013 roku. Wzrost wskaźnika to wynik 4%-owego spadku przychodów ze sprzedaży, przy jednocześnie 6%-owym wzroście kosztów działalności operacyjnej. Wielkość osiągnięta w 2014 roku oznacza, iż z każdej złotówki przychodu ze sprzedaży wygenerowano 0,046 zł zysku.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w badanym roku wyniósł 3,7% i w porównaniu do 2013 roku uległ zwiększeniu o 72%. Oznacza to, że każda złotówka zainwestowana w Grupę w badanym okresie przyniosła 0,037 zł zysku.

Wskaźnik płynności wyniósł w badanym okresie 20 i informuje o tym, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie dwudziesto-sześciokrotności zobowiązań bieżących. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika spadła o 23%.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części

### **Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych SOLAR Company S.A. i ujednolicono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

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

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

*Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów „Grutex” APH Jolanta Gruszka wynosi 95.860 tys. zł, co stanowi 62% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocy nr 45 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 jednostki dominującej oświadcza, że pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej 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 nocy nr 55 dotyczącej spraw sądowych Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.*

**Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A.**

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

*Inne kwestie*

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym, 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).*

Jakub Juskowiak  
Biegły rewident nr 12 361

Biegły rewident grupy 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.