



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.
z siedzibą w
Poznaniu
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 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 2015 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, adres: ul. Torowa 11, 61-315 Poznań („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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

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 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 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- notę nr 43, w której jednostka dominująca Grupy Kapitałowej zamieściła informacje dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego wynikającej ze współpracy z głównym dostawcą towarów (łączna wartość zapłaconych przez Grupę Kapitałową zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów od wyżej wymienionego dostawcy wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 98 933 tys. zł, co stanowi 66% aktywów Grupy),
- pkt. 7.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, w którym Zarząd jednostki dominującej przedstawił stanowisko związane z nie objęciem konsolidacją głównego dostawcy oraz dane pro – forma w zakresie uproszczonego bilansu i rachunku zysków i strat, przy założeniu, że taka konsolidacja byłaby dokonana.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

Biegły rewident grupy 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
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Solar Company S.A.
w
Poznaniu
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

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

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A.

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

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. Towarowa 11, 61-315 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: 2.05.2011
Numer rejestru: KRS 0000385070
REGON: 630371711
NIP: 7791019139

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

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

Akcjonariusze / Udziałowcy	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%

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 2015 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.

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.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

Zarząd SOLAR Company S.A. uznaje, iż APH „Grutex” Jolanta Gruszka nie jest jednostką powiązaną, co dalej uzasadnia nie objęcie jej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Przesłanki w tym zakresie przedstawiono w pkt 7.3 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

W badanym okresie, do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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: 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25.06.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

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

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A.

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy "Grutex" APH Jolanta Gruszka wynosi 95 860 tys. zł, co stanowi 62% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocie nr 45 dotyczącej ryzyka finansowego badana Grupa Kapitałowa poinformowała o podpisanej w dniu 20.03.2013 roku umowie poręczenia spłaty ww. kwot należności od głównego dostawcy przez podmioty: STANMAX Co. Ltd, VERAQUES Co. Ltd. oraz WAKON INVESTMENTS Ltd. 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 operacyjną tej jednostki, sprawowana w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, a istniejące relacje mają charakter wyłącznie biznesowy.

Ponadto w nocie nr 55 dotyczącej spraw sądowych Grupa Kapitałowa informuje o postanowieniu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 03.09.2013 roku 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.1539z późniejszymi zmianami). Z uwagi na fakt, że do dnia wydania 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 26.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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.

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

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A.

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

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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 Spółki zależnej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
PHU Solar Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	13 814	8,9%	12 832	8,5%	-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 nie objętych konsolidacją	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 03	0,7%	1 712	1,1%	65,4%
Pozostałe aktywa trwałe	3 334	2,1%	3 400	2,3%	2,0%
	19 283	12,4%	19 049,9	12,6%	-1,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	17 376	11,2%	15 830	10,5%	-8,9%
Należności handlowe	11 130	7,2%	4 644	3,1%	-58,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	297	0,2%	100,0%
Pozostałe należności	88 718	57,2%	100 267	66,5%	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	18 238	11,8%	9 999	6,6%	-45,2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	135 891	87,6%	131 764	87,4%	-3,0%
AKTYWA RAZEM	155 174	100,0%	150 814	100,0%	-2,8%

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego 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					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	142 318	91,7%	138 231	91,7%	-2,9%
Kapitał zakładowy	30 000	19,3%	30 000	19,9%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	202 422	130,4%	207 629	137,7%	2,6%
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zyski zatrzymane	-95 305	-61,4%	-95 312	-63,2%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 201	3,4%	-4 087	-2,7%	-178,6%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	142 318	91,7%	138 231	91,7%	-2,9%
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0,0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	105,3	0,1%	113	0,1%	6,9%
Inne zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256,6	0,2%	228	0,2%	-11,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 284,1	0,8%	1 395	0,9%	8,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe rezerwy	825,0	0,5%	825	0,5%	0,0%
	2 471,0	1,6%	2 560	1,7%	3,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0,0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	74	0,0%	130	0,1%	76,9%
Zobowiązania handlowe	1 652	1,1%	1 759	1,2%	6,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	5 038	3,2%	4 003	2,7%	-20,5%
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	2 254	1,5%	1 900	1,3%	-15,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
	10 386	6,7%	10 023	6,6%	-3,5%
PASYWA RAZEM	155 174	100,0%	150 814	100,0%	-2,8%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży usług	713	0,5%	587	0,4%	-17,6%
Zmiana stanu produktów (usług)	-85	-0,1%	298	0,2%	-451,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	141 615	99,6%	139 402	99,4%	-1,6%
	142 243	100,0%	140 287	100,0%	-1,4%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	4 140	2,9%	3 886	2,8%	-6,1%
Zużycie materiałów i energii	5 194	3,7%	5 252	3,7%	1,1%
Usługi obce	33 985	23,9%	33 076	23,6%	-2,7%
Podatki i opłaty	1 187	0,8%	450	0,3%	-62,1%
Wynagrodzenia	25 961	18,3%	27 623	19,7%	6,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 996	4,2%	6 267	4,5%	4,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 764	1,9%	2 709	1,9%	-2,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 470	39,7%	65 202	46,5%	15,5%
	135 697	95,4%	144 465	103,0%	6,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 547	4,6%	-4 178	-3,0%	-163,8%
Pozostałe przychody operacyjne	791	0,6%	941	0,7%	19,0%
Pozostałe koszty operacyjne	553	0,4%	1 587	1,1%	186,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 785	4,8%	-4 823	-3,4%	-171,1%
Przychody finansowe	382	0,3%	123	0,1%	-67,9%
Koszty finansowe	112	0,1%	84	0,1%	-24,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 055	5,0%	-4 785	-3,4%	-167,8%
Podatek dochodowy	1 854	1,3%	-698	-0,5%	-137,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%
Zysk (strata) netto	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%
Inne dochody całkowite	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 201	3,7%	-4 087	-2,9%	-178,6%

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	%	2,8%	4,6%	-3,0%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	2,2%	3,7%	-2,9%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	32,8	26,5	20,5
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	6,5%	8,3%	8,3%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		17,8	13,1	13,1

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2015 roku ukształtował się na poziomie -3,0% i jest o 7,6% niższy od wartości osiągniętej w 2014 roku. Spadek wskaźnika to wynik 1,4%-owego spadku przychodów ze sprzedaży, przy jednocześnie 6,5%-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 -2,9% i w porównaniu do 2014 roku uległ pogorszeniu o 6,6%. Oznacza to, że każda złotówka zainwestowana w Grupę w badanym okresie przyniosła 0,03 zł strat.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje, iż Grupa stosuje bardzo ostrożną politykę finansowania działalności głównie kapitałami własnymi. Obce źródła finansowania stanowią zaledwie 8,3% aktywów ogółem.

Wskaźnik płynności wyniósł w badanym okresie 13,1 i informuje o tym, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie trzynastokrotności zobowiązań bieżących. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika utrzymuje się na analogicznym poziomie.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda 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 2015 r. poz. 1957).

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.

Ze względu na fakt, iż PHU SOLAR Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie finansowe według ustawy o rachunkowości, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń, dostosowując sprawozdanie finansowe PHU SOLAR Sp. z o.o. do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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 jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na koniec okresu

Grupa Kapitałowa Solar Company S.A.

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

sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących: wewnątrzgrupowych rozrachunków, sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej oraz pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Solar Company S.A. i uzgodniono je z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- notę nr 43, w której jednostka dominująca Grupy Kapitałowej zamieściła informacje dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego wynikającej ze współpracy z głównym dostawcą towarów (łącznie wartość zapłaconych przez Grupę Kapitałową zaliczek na przyszłe dostawy oraz należności z tytułu rozliczenia zwrotów od wyżej wymienionego dostawcy wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 98 933 tys. zł, co stanowi 66% aktywów Grupy),
- pkt. 7.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, w którym Zarząd jednostki dominującej przedstawił stanowisko związane z nie objęciem konsolidacją głównego dostawcy oraz dane pro – forma w zakresie uproszczonego bilansu i rachunku zysków i strat, przy założeniu, że taka konsolidacja byłaby dokonana.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984
Biegły rewident grupy 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, 21.03.2016 r.