



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SOLAR COMPANY S.A.**
**W
Poznaniu**
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia SOLAR COMPANY S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A., w której jednostką dominującą jest spółka SOLAR COMPANY S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Torowej 11 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz 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. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdanie 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest 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 skonsolidowanego 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 dominującej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.
Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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 2012 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 wynosi 91 388 tys. zł, co stanowi 60% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocy nr 55 zdarzenia po dacie bilansu, badana Grupa Kapitałowa poinformowała o podpisanej w dniu 20.03.2013 roku umowie poręczenia przez podmioty: Stanmax Co. Ltd., Veraques Co. Ltd. oraz Wakon Investments Ltd. zależne od członków Zarządu SOLAR COMPANY S.A. spłaty ww. kwoty należności od głównego dostawcy.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A. 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok 1B
02-695 Warszawa
Oddział Regionalny Poznań
Poznań, 21 marca 2013 r.



*RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SOLAR COMPANY S.A.**

W

Poznaniu

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	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	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
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 sprawozdaniach finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
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.	Ogólna ocena działalności	10
3.	Część szczegółowa raportu	14
3.1.	Prawidłowość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	14
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	14
3.3.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	14
3.4.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.5.	Sprawozdanie z działalności Spółki	15
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 stycznia 2011 roku uchwałami o numerach od 5 do 8 dokonało umorzenia udziałów, obniżenia kapitału zakładowego, a następnie podwyższenia kapitału zakładowego. Rejestracja powyższych zmian w KRS miała miejsce w dniu 02.03.2011 roku. Następnie dokonano rejestracji przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (zmiany w KRS obowiązują od 02.05.2011 roku). Po opisanych zmianach struktura własności kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wakon Investments Limited	9 950 000	49,75%	9 950 000	49,75%
Stanmax Co Limited	4 975 000	24,88%	4 975 000	24,88%
Veraques Limited	4 975 000	24,88%	4 975 000	24,88%
Pyzio Maria Jadwiga	25 000	0,13%	25 000	0,13%
Bogacki Stanisław Antoni	25 000	0,13%	25 000	0,13%
Nowak Paweł Michał	50 000	0,25%	50 000	0,25%
Razem	20 000 000	100,00%	20 000 000	100,00%

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 12.08.2011 roku (Rep. A nr 14659/2011) uchwałą nr 1 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 30.000.000,00 zł oraz uchwałą nr 2 jednoczesnej zamiany wartości nominalnej akcji z 0,10 zł na 1,00 zł. W wyniku rejestracji powyższych zmian w KRS w dniu 26.08.2011 roku struktura własności kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wakon Investments Limited	14 995 000	49,98%	14 995 000	49,98%
Stanmax Co Limited	7 497 500	24,99%	7 497 500	24,99%
Veraques Limited	7 497 500	24,99%	7 497 500	24,99%
Nowak Paweł Michał	5 000	0,02%	5 000	0,02%
Bogacki Stanisław Antoni	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Pyzio Maria Jadwiga	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

W kwietniu 2012 roku spółki: Stanmax Co. Ltd., Veraques Co. Ltd. oraz Wakon Investments Ltd. zależne od członków Zarządu SOLAR COMPANY S.A. dokonały sprzedaży akcji w ramach oferty publicznej:

- Stanmax Co. Ltd. dokonał sprzedaży 3.000.000 posiadanych przez siebie akcji,
- Veraques Co. Ltd. dokonał sprzedaży 3.000.000 posiadanych przez siebie akcji,
- Wakon Investments Ltd. dokonał sprzedaży 6.000.000 posiadanych przez siebie akcji.

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 OFE	2 990 000	9,97%	2 990 000	9,97%
Bogacki Stanisław Antoni	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Nowak Paweł Michał	5 000	0,02%	5 000	0,02%
Pyzio Maria Jadwiga	2 500	0,01%	2 500	0,01%
Pozostali akcjonariusze	9 010 000	30,03%	9 010 000	30,03%
Razem	30 000 000	100,00%	30 000 000	100,00%

W dniu 24.02.2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej, które zdecydowało o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 19.500.000 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

Jednostka dominująca SOLAR COMPANY S.A. wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
PHU Solar sp. z o.o.	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań	KRS:0000158070 NIP: 779-00-00-669	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	50.000,00	100%	100%
Solar Dystrybucja sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex Logistyka sp. z o.o.)	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań	KRS 0000324776 NIP: 779-00-44-454	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 000.000,00	100%	100%
Solar Franczyza sp. z o.o. (do dnia 31.03.2011 roku Grutex sp. z o.o.)	ul. Torowa 11, 61-315 Poznań	KRS 0000314142 NIP: 782-24-50-980	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	50.000,00	100%	100%

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzili:

- Stanisław Antoni Bogacki – Prezes Zarządu
- Maria Jadwiga Pyzio – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Michał Nowak – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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 Audyt sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr RN.27/05/12 z dnia 24.05.2012 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 07.02.2013 r. do 21.03.2013 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt 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).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr WZA.18/06/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 26.06.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Rejestrze Przedsiębiorców Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.07.2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2261 z dnia 26.09.2012 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 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Jednostka dominująca 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 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.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W trakcie badania skonsolidowanego 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 Audyt sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdaniach finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
PHU Solar sp. z o.o.	PKF Audyt sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
Solar Dystrybucja sp. z o.o.	PKF Audyt sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
Solar Franczyza sp. z o.o.	PKF Audyt sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANYY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

AKTYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15 346,5	10,1%	16 765,7	10,4%
Wartości niematerialne	1 393,1	0,9%	1 521,2	0,9%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Pożyczki i należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	896,5	0,6%	779,5	0,5%
Pozostałe aktywa trwałe	3 020,0	2,0%	2 821,9	1,8%
	20 656,2	13,6%	21 888,4	13,6%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19 553,2	12,9%	24 075,4	15,0%
Należności handlowe	17 142,3	11,3%	22 707,2	14,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	204,3	0,1%	-	0,0%
Pozostałe należności	77 709,0	51,3%	59 342,4	36,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0,0%	-	0,0%
Pożyczki i należności krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	459,9	0,3%	403,3	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 812,4	10,4%	32 560,9	20,2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	130 881,2	86,4%	139 089,1	86,4%
SUMA AKTYWÓW	151 537,4	100%	160 977,5	100%

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

PASYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	30 000,0	19,8%	30 000,0	18,6%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	0,0%	-	0,0%
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	178 635,2	117,9%	136 018,1	84,5%
Niepodzielony wynik finansowy	(82 130,2)	-54,2%	(72 368,8)	-45,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	15 097,6	10,0%	52 355,8	32,5%
	141 602,7	93,4%	146 005,1	90,7%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	19,3	0,0%	137,5	0,1%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207,2	0,1%	115,3	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	640,4	0,4%	377,2	0,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe rezerwy	803,0	0,5%	781,0	0,5%
	1 669,8	1,1%	1 411,0	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	118,1	0,1%	164,1	0,1%
Zobowiązania handlowe	1 948,1	1,3%	3 767,0	2,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	932,1	0,6%
Pozostałe zobowiązania	3 700,2	2,4%	6 859,8	4,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	350,7	0,2%	251,9	0,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 038,1	0,7%	927,4	0,6%
Pozostałe rezerwy	1 109,6	0,7%	659,2	0,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	8 264,9	5,5%	13 561,4	8,4%
SUMA PASYWÓW	151 537,4	100,0%	160 977,5	100,0%

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANYY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	561,6	0,4%	480,1	0,3%
Zmiana stanu produktów	57,3	0,0%	74,2	0,0%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedno	-	0,0%	-	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	144 174,3	98,8%	190 357,7	99,3%
	144 793,1	99,3%	190 912,1	99,6%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(4 644,6)	3,7%	(4 842,0)	3,8%
Zużycie materiałów i energii	(5 416,4)	4,3%	(5 271,4)	4,2%
Usługi obce	(33 142,1)	26,1%	(30 373,1)	24,0%
Podatki i opłaty	(1 021,6)	0,8%	(1 162,4)	0,9%
Wynagrodzenia	(24 810,0)	19,6%	(24 691,2)	19,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 806,3)	4,6%	(5 410,5)	4,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 734,0)	1,4%	(1 608,5)	1,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(49 645,1)	39,1%	(51 089,2)	40,3%
	(126 220,0)	99,5%	(124 448,3)	98,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	18 573,1	123,0%	66 463,8	126,9%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,0%	-	0,0%
Dotacje	114,9	0,1%	85,9	0,0%
Inne przychody operacyjne	590,3	0,4%	303,1	0,2%
	705,1	0,5%	389,0	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(58,4)	0,0%	(266,2)	0,2%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	0,0%	(101,8)	0,1%
Inne koszty operacyjne	(547,1)	0,4%	(502,1)	0,4%
	(605,6)	0,5%	(870,0)	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	18 672,7	0%	65 982,8	126%
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,0%	-	0,0%
Odsetki	332,6	0,2%	349,2	0,2%
Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,0%	4,8	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Inne	31,4	0,0%	-	0,0%
	364,0	0,2%	354,0	0,2%
Koszty finansowe				
Odsetki	(23,2)	0,0%	(1 492,7)	1,2%
Strata ze zbycia inwestycji	-	0,2%	-	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	-	0,0%
Inne	-	0,0%	(6,3)	0,0%
	(23,2)	0,0%	(1 499,0)	1,2%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	19 013,4	125,9%	64 837,8	123,8%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
Straty nadzwyczajne	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	19 013,4	125,9%	64 837,8	123,8%
Podatek dochodowy	(3 915,8)	-25,9%	(12 482,0)	-23,8%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększeni	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) netto	15 097,6	100,0%	52 355,8	100,0%

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANYY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Struktura pozycji w rachunku zysków i strat została wyliczona następująco:

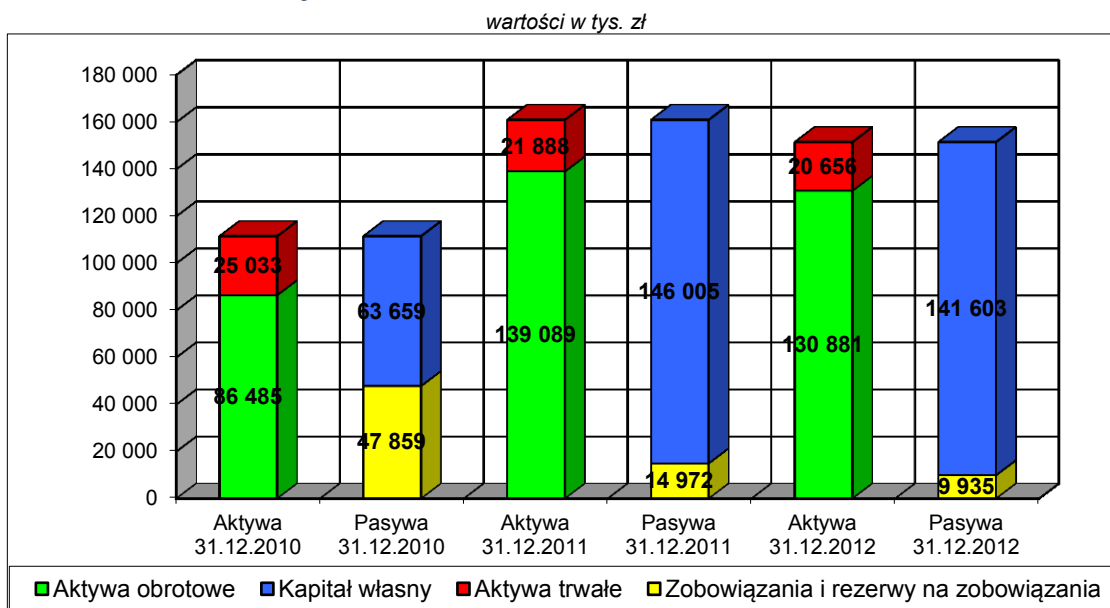
- udział pozycji przychodowych do przychodów ogółem,
- udział pozycji kosztowych do kosztów ogółem,
- udział wyników na poszczególnych poziomach działalności do wyniku netto.

Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	12,8%	34,8%	23,4%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	10,5%	49,9%	56,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dn</u> przychody netto	50 dni	57 dni	72 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	5,9%	8,9%	42,3%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	22,7	11,9	5,1

2.3. Ogólna ocena działalności

2.4.1 Skonsolidowany bilans



GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Na przestrzeni ostatniego roku zauważyć można spadek wartości sumy bilansowej o 6% i ukształtowanie się jej na poziomie 151 537 tys. zł (160 977 tys. zł w 2011 r.). Aktywa trwałe w badanej grupie stanowią nadal 14% całości majątku, a ich wartość na przestrzeni 2012 roku zmniejszyła się o 8%.

Podobnie jak w roku poprzednim, suma bilansowa SOLAR COMPANY S.A. ma dominujący udział w sumie bilansowej przed konsolidacją (w 2012 roku 80%, 2011 roku było to 78%), Solar Dystrybucja sp. z o.o. – 17%, Solar Franczyza sp. z o.o. - 2%, natomiast PHU Solar sp. z o.o. - 1%.

Zmniejszenie wartości aktywów Grupy nastąpiło przede wszystkim na skutek zmniejszenia wartości:

- zapasów z kwoty 24 075 tys. zł do kwoty 19 553 tys. zł. Wartość zapasów na 31.12.2012 roku dotyczyła głównie towarów w sklepach jednostki Dominującej (17 039 tys. zł),
- należności z tytułu dostaw i usług z kwoty 22 707 tys. zł do kwoty 17 142 tys. zł. Wartość należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2012 roku dotyczyła głównie spółki Solar Dystrybucja sp. z o.o. (14 745 tys. zł) oraz Solar Franczyza sp. z o.o. (1 921 tys. zł).
- środków pieniężnych z kwoty 32 561 tys. zł do kwoty 15 812 tys. zł.

Ponadto należy zauważyć dalszy istotny wzrost pozostałych należności z kwoty 59 342 tys. zł do kwoty 77 709 tys. zł. Pozycja dotyczy głównie zaliczek na przyszłe dostawy oraz rozliczeń w zakresie zwrotów towarów z głównym dostawcą (informacje dotyczące udziału rozrachunków z głównym dostawcą w sumie bilansowej zostały ujawnione w nocie sprawozdania finansowego: Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym).

Najistotniejszymi pozycjami majątku Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym, pozostają:

- pozostałe należności stanowią 51% majątku,
- zapasy stanowią 13% majątku,
- należności z tytułu dostaw i usług stanowią 11% majątku,
- środki pieniężne stanowią 10% majątku,
- rzeczowe aktywa trwałe stanowią 10% majątku (głównie inwestycje w obcych środkach trwałych oraz pozostałe środki trwałe).

W zakresie struktury finansowania proporcja pomiędzy własnymi i obcymi źródłami finansowania w 2012 roku zmieniła się na korzyść kapitałów własnych (wzrost ich udziału w sumie bilansowej z 90,7% w roku 2011 do 93,4% w badanym okresie).

Analizując pasywa sprawozdania skonsolidowanego w badanym okresie w porównaniu do 2011 roku należy zauważyć:

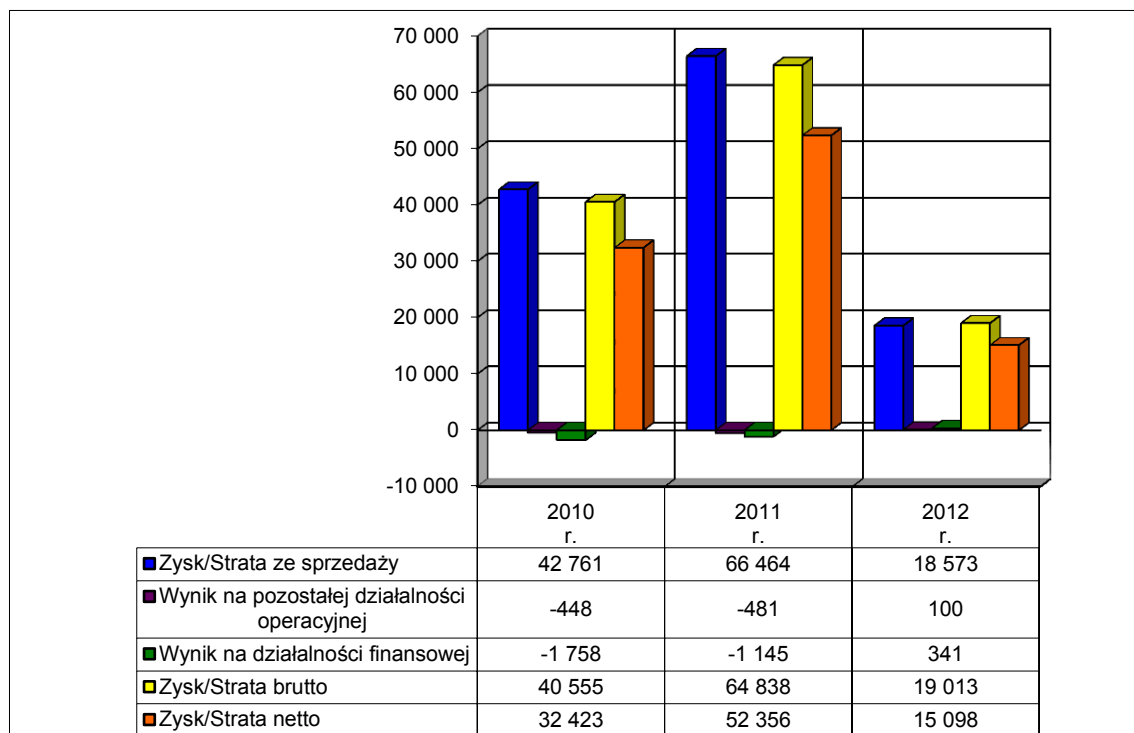
- spadek wartości kapitałów własnych o 3% z 146 005 tys. zł do 141 603 tys. zł wynikający głównie z zanotowania niższego od wypłaty dywidendy zysku netto za badany okres (analogicznie 15 098 tys. zł, oraz 19 500 tys. zł),
- zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych o 39% wynikające głównie ze zmniejszenia wartości zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i pozostałych zobowiązań budżetowych (głównie podatku VAT).

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANYY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.4.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wartości w tys. zł



Wartość zarówno osiągniętych przychodów, jak również kosztów generowanych przez Grupę kapitałową w 2012 roku wynika głównie z wartości wykazywanych przez jednostkę dominującą. Udział spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w głównych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat przed konsolidacją przedstawia się następująco:

2012	Solar Company	Solar Dystrybucja	PHU Solar	Solar Franczyza
Przychody	77%	14%	3%	6%
Koszty	83%	8%	4%	4%

2011	Solar Company	Solar Dystrybucja	PHU Solar	Solar Franczyza
Przychody	77%	14%	3%	6%
Koszty	82%	10%	4%	5%

Dominującą pozycją w strukturze przychodów Grupy kapitałowej stanowią przychody ze sprzedaży towarów (99,3% całości przychodów). Natomiast po stronie kosztów istotnymi pozycjami są głównie:

- wartość sprzedanych towarów stanowiąca 39%,
- koszty pracownicze 24%,
- koszty usług obcych 26% (w tym głównie z tytułu wynajmu powierzchni sklepowych).

Struktura przychodów i kosztów nie uległa istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego okresu.

Grupa w 2012 roku zanotowała spadek przychodów z podstawowej działalności aż o 24% i jednocześnie nieznaczny wzrost kosztów działalności operacyjnej o 1%. Dzięki tej niekorzystnej relacji Grupa zanotowała spadek zysku brutto ze sprzedaży (o 72% w porównaniu do 2011 roku). Wartościowo oznacza to wypracowanie zysku o 47 891 tys. zł niższego niż w roku poprzednim.

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Ponadto zanotowano:

- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 100 tys. zł, wobec straty w 2011 roku w kwocie 481 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej w kwocie 341 tys. zł wobec straty w roku 2011 w kwocie 1 145 tys. zł. Strata w 2011 roku wynikała głównie z poniesionych kosztów odsetek dotyczących obsługi zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Spółce Solar Dystrybucja sp. z o.o. przez jednostkę dominującą. W 2012 roku wartość zysku wynika z wyższej wartości przychodów z tytułu odsetek od kosztów odsetkowych (leasing).

Podsumowując, Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 19 013 tys. zł, niższy od zysku wypracowanego w 2011 roku o 71%. Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego Grupa zanotowała w 2012 roku zysk netto w wysokości 15 098 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość zysku netto zmniejszyła się o 71% i wartościowo o 37 258 tys. zł.

2.4.1 Wskaźniki

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2012 roku ukształtował się na poziomie 13% i jest o ponad 22% niższy od wartości osiągniętej w 2011 roku. Wzrost wskaźnika to wynik 24%-owego spadku przychodów ze sprzedaży, przy jednocześnie 1%-owym wzroście kosztów działalności operacyjnej. Wielkość osiągnięta w 2012 roku oznacza, iż z każdej złotówki przychodu ze sprzedaży wygenerowano 0,13 zł zysku.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w badanym roku wyniósł 10% i w porównaniu do 2011 roku uległ zmniejszeniu o 39%. Mimo zmniejszenia wartość wskaźnika kształtuje się na stosunkowo wysokim poziomie informując, iż każda złotówka zainwestowana w Grupę w badanym okresie przyniosła 0,10 zł zysku. Rentowność kapitałów własnych jest zatem znacząco wyższa od bezpiecznych lokat rynkowych.

Wskaźnik płynności wyniósł w badanym okresie 23 i informuje o tym, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie dwudziesto-trzykrotności zobowiązań bieżących. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika wyraźnie wzrosła o 11.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominującą posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości przyjęte w Grupie Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej SOLAR COMPANY S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych: PHU Solar sp. z o.o., Solar Dystrybucja sp. z o.o. i Solar Franczyza sp. z o.o.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty tych, które zostały zbadane.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej SOLAR COMPANY S.A.

Do pozostałych pozycji kapitałów własnych Grupy Kapitałowej prawidłowo włączono te części składników kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Prawidłowo dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących:

- wewnątrzgrupowych rozrachunków,
- eliminacji odpowiednich pozycji kapitałowych związanych z transakcjami rozliczania nabyć jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,

GRUPA KAPITAŁOWA SOLAR COMPANY S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

- transakcji sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, w tym przychodów i kosztów operacyjnych oraz finansowych.

Dane stanowiące podstawę wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A. 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SOLAR COMPANY S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

Zwracamy uwagę, iż wartość należności od głównego dostawcy towarów wynosi 91 388 tys. zł, co stanowi 60% skonsolidowanej sumy bilansowej. W nocy nr 55 zdarzenia po dacie bilansu, badana Grupa Kapitałowa SOLAR COMPANY S.A. poinformowała o podpisanej w dniu 20.03.2013 roku umowie poręczenia przez podmioty: Stanmax Co. Ltd., Veraques Co. Ltd. oraz Wakon Investments Ltd. zależne od członków Zarządu SOLAR COMPANY S.A. spłaty ww. kwoty należności od głównego dostawcy.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyty sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Regionalny Poznań

Poznań, 21 marca 2013 r.