

Grupa Kapitałowa Sonel S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	15
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	15
3.3	Metodologia konsolidacji	16
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.5	Konsolidacja kapitałów	16
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	18

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Sonel S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Sonel S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000090121. Rejestracji dokonano dnia 14.02.2002. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 20.03.2014 z ostatnim wpisem z dnia 03.07.2013. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Świdnica, 58-100, ul. Wokulskiego 11.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Wrocławiu nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

890236667

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Świdnicy nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

884-00-33-448

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Krzysztof Wieczorkowski	- Prezes Zarządu
Pan Jan Walulik	- Wiceprezes Zarządu
Pan Wojciech Kwiatkowski	- Członek Zarządu od 22.05.2013 r.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Andrzej Diakun	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Nowakowski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Maciej Posadzy	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Zając	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Kasperek	- Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Jolanta Drozdowska	- prokura samoistna
-------------------------	---------------------

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 27.05.1998, zawarty przed notariuszem Marią Gomułkiewicz w kancelarii notarialnej w Wrocławiu, ul. Świebodzka 2/4, pod sygnaturą akt Repertorium A 1649/98, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja przyrządów pomiarowych,
- usługowy montaż elementów elektronicznych.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.400.000,00. Składa się z 14.000.000,00 akcji o wartości nominalnej PLN 0,10 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji w PLN	%
Krzysztof Wieczorkowski	3 130 734	313 073,40	22,36
Krzysztof Folt	2 950 000	295 000,00	21,07
Mirosław Nowakowski	1 150 389	115 038,90	8,22
Jan Walulik	1 016 783	101 678,30	7,26
Aviva OFE	1 062 986	106 298,60	7,59
Tadeusz Sołkiewicz	996 400	99 640,00	7,12
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	702 831	70 283,10	5,02
Pozostali	2 989 877	298 987,70	21,36
	14 000 000	1 400 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Jednostki

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:

Sonel S.A.

- b) jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Sonel Instruments India Private Limited

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Z uwagi na fakt, iż Grupa Kapitałowa powstała w pierwszym kwartale roku 2013, jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 26.04.2013 z Zarządem Sonel S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Sonel S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.04.2013.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2014 i zakończono w dniu 21.03.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 10.03.2014 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Sonel S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. K.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Sonel Instruments India Private Limited.	-	31.12.2013	-

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%
Wartości niematerialne	17 607,18	23,1	17 300,6	23,2	14 386,8	19,7
Rzeczowe aktywa trwałe	28 071,6	36,8	29 606,2	39,7	30 216,4	41,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	602,7	0,8	514,9	0,7	521,5	0,7
Aktywa trwałe	46 281,5	60,7	47 421,7	63,6	45 124,7	61,9
Zapasy	11 763,3	15,3	9 933,2	13,3	12 866,0	17,7
Należności krótkoterminowe	8 380,6	11,0	10 084,6	13,5	10 030,6	13,8
Inwestycje krótkoterminowe	9 699,6	12,7	6 949,5	9,3	4 725,3	6,5
Rozliczenia międzyokresowe	198,1	0,3	141,5	0,2	108,9	0,1
Aktywa obrotowe	30 041,6	39,3	27 108,8	36,3	27 730,8	38,1
Aktywa	76 323,1	100,0	74 530,5	99,9	72 855,5	100,0

PASYWA	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	63 997,5	83,9	62 952,1	84,5	62 178,1	85,3
Kapitał zakładowy	1 400,0	1,8	1 400,0	1,9	1 400,0	1,9
Kapitał zapasowy	31 379,3	41,1	31 379,3	42,1	31 379,3	43,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	23 642,1	31,0	23 428,1	31,4	22 960,1	31,5
Różnice kursowe z przeliczenia	-45,8	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	370,7	0,5	370,7	0,5	370,7	0,5
Zysk (strata) netto	7 251,2	9,5	6 374,0	8,6	6 068,0	8,3
Kapitał mniejszości	11,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał własny ogółem	64 009,0	83,9	62 952,1	84,5	62 178,1	85,3
Rezerwy	1 634,5	2,1	1 706,1	2,3	1 260,8	1,73
Zobowiązania długoterminowe	62,2	0,1	206,4	0,3	69,9	0,10
Zobowiązania krótkoterminowe	6 908,9	9,1	6 737,9	9,0	7 429,8	10,20
Rozliczenia międzyokresowe	3 708,5	4,9	2 928,0	3,9	1 916,9	2,63
Zobowiązania i rezerwy	12 314,1	16,1	11 578,4	15,5	10 677,4	14,7
Pasywa	76 323,1	100,0	74 530,5	100,0	72 855,5	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 047,0	5,1	50 486,4	7,0	47 195,0
Koszty działalności operacyjnej	36 451,6	8,6	33 568,1	11,7	30 044,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 595,4	-1,9	16 918,3	-1,4	17 150,4
Koszty sprzedaży	6 296,0	-15,5	7 448,2	7,4	6 938,1
Koszty ogólnego zarządu	3 541,7	19,9	2 953,0	-11,1	3 322,3
Wynik ze sprzedaży	6 757,7	3,7	6 517,1	-5,4	6 890,0
Pozostałe przychody operacyjne	1 589,3	57,9	1 006,3	43,3	702,1
Pozostałe koszty operacyjne	416,2	-36,3	653,1	-48,5	1 268,9
Wynik na działalności operacyjnej	7 930,8	15,4	6 870,3	8,7	6 323,2
Przychody finansowe	198,0	-15,9	235,5	0,7	233,9
Koszty finansowe	57,4	-64,5	161,9	441,5	29,9
Zysk brutto	8 071,4	16,2	6 943,9	6,4	6 527,2
Podatek dochodowy	850,3	49,2	569,9	24,1	459,2
Zyski (straty) mniejszości	-30,1	-	0,0	-	0,0
Zysk netto Grupy	7 251,2	13,8	6 374,0	5,0	6 068,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	76 323	74 531	72 856
Wynik finansowy netto	TPLN	7 251	6 374	6 068
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	9,50	8,55	8,33
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	13,67	12,63	12,86
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	11,42	10,19	9,92
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		4,35	4,02	3,73
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,65	2,55	2,00
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	60	69	64
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	39	51	57
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	109	124	135

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję majątku Grupy stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 2,9 p.p. i wynosi na dzień bilansowy 36,8%. Zmniejszeniu uległ także poziom należności krótkoterminowych - z 13,5% sumy bilansowej w roku ubiegłym do 11,0% w analizowanym okresie, natomiast zwiększył się udział inwestycji krótkoterminowych (o 3,4 p.p.) oraz udział zapasów (o 2,0 p.p.).

Struktura finansowania działalności Grupy nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,1% w stosunku do roku ubiegłego. Wyższy jest natomiast wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (wzrost o 8,6% w porównaniu do roku ubiegłego), powodując w konsekwencji nieznaczną obniżkę marży na sprzedaży. Zysk ze sprzedaży korygowany jest przez zysk osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej i na działalności finansowej.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	6 757,8
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	1 173,1
wynik z działalności finansowej	140,5
strata mniejszości	-30,1
podatek dochodowy - część bieżąca	866,7
podatek dochodowy - część odroczone	-16,4
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	7 251,2

W związku z wykazaniem zyskiem netto wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym od ubiegłorocznego. Ww. wskaźniki przekraczają poziom uznawany powszechnie za optymalny.

W porównaniu do roku ubiegłego zmianom uległy wartości wskaźników efektywności gospodarowania. Cykl inkasa należności skrócił się o 10 dni do poziomu 60 dni, a cykl obrotu zapasami spadł ze 124 do 109 dni. Spadł również przeciętny okres spłaty zobowiązań Grupy - z 52 dni w roku ubiegłym do 39 w analizowanym okresie.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Sonel S.A.

b) jednostki zależne:

Sonel Instruments India Private Limited.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Sonel S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie 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 dzień bilansowy.

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.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 07.02.2014 r. Sonel S.A. zawiązała z partnerem zagranicznym Holley Metering LTD z siedzibą w Hangzhou (CN) nowy podmiot gospodarczy - Foxytech Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Świdnicy. W wyniku zawartej umowy Sonel S.A. będzie posiadała 80 % udziałów, a Holley Metering Ltd. 20% udziałów w kapitale zakładowym zawiązanej spółki.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sonel S.A., z siedzibą w Świdnicy stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sonel S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

A. Lenarcik

.....
Arkadiusz Lenarcik
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 12129
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

W. Woźniak

.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Kraków, 10.03.2014