



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SONEL SA

ZA 2013 ROK



SONEL Spółka Akcyjna
ul. Stanisława Wokulskiego 11
58-100 Świdnica

I. WSTĘP

SONEL S.A. jest firmą produkcyjną specjalizującą się w produkcji elektronicznych przyrządów pomiarowych. Ponadto przedsiębiorstwo świadczy usługi w zakresie montażu elementów elektronicznych w technologii SMT i THT oraz w zakresie sprawdzania metrologicznego przyrządów pomiarowych. Firma prowadzi działalność od 21-02-1994 roku, najpierw pod firmą TIM Spółka z o.o., później jako SONEL Spółka z o.o. Od 01-07-1998 roku jest Spółką Akcyjną. W 2008 roku Spółka została wprowadzona na Giełdę Papierów Wartościowych.

Podstawowe dane o Spółce przedstawiają się następująco:

Pełna nazwa Firmy: SONEL Spółka Akcyjna

Siedziba: 58-100 Świdnica, ul. Stanisława Wokulskiego 11

Wyodrębniony terytorialnie oddział: Zakład Konstrukcyjny, Wrocław, ul. Stargardzka 10

Organ Rejestrowy: Krajowy Rejestr Sądowy

Numer wpisu do KRS: 0000090121 z dnia 14-02-2002

Podstawowy przedmiot działalności to: działalność produkcyjna w branży elektronicznej i elektrotechnicznej. W szczególności w spółce odbywa się produkcja przyrządów pomiarowych oraz usługowy montaż elementów elektronicznych.

Numer PKD: 26.51. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych

Numer EKD: 3320A.

Numer EORI: PL884003344800000

Numer GIOŚ: E0001980WZWB

Branża: Przemysł elektromaszynowy

Spółka występuje na rynku regulowanym: Rynek Podstawowy - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Segment: 5 PLUS

Indeksy: WIG

Numer identyfikacji podatkowej: 884-00-33-448

Numer Regon: 890236667

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności handlowej, usługowej, produkcyjnej, a w szczególności:

- 1) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51. Z)
- 2) Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22)
- 3) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z)
- 4) Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (PKD 26.12.Z)
- 5) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z)
- 6) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z)
- 7) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z)
- 8) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z)
- 9) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27)
- 10) Pozostała produkcja wyrobów (PKD 32)
- 11) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z)
- 12) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33)
- 13) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z)
- 14) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD 45.11.Z)
- 15) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 38.12. Z)
- 16) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46.69.Z)
- 17) Sprzedaż detaliczna nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z)
- 18) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z)
- 19) Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z)
- 20) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B)
- 21) Telekomunikacja (PKD 61)
- 22) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- 23) Przetwarzanie danych; Zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
- 24) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)
- 25) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD66)
- 26) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- 27) Wynajem i Zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- 28) Działalność prawnicza , rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe (PKD 69)
- 29) Działalność firm centralnych (head office): doradztwo związane z Zarządzaniem (PKD 70)
- 30) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72)
- 31) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
- 32) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74)
- 33) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z)
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji , gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B)
- 36) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95)
- 38) Pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 96).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.400.000 złotych i dzieli się na 14.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 groszy każda, na które składa się:

- 5.000.000 akcji na okaziciela serii A
- 4.400.000 akcji na okaziciela serii B,
- 600.000 akcji na okaziciela serii C
- 450.000 akcji na okaziciela serii D
- 3.550.000 akcji na okaziciela serii E.

Organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

Do dnia 22-05-2013 rok w skład Zarządu Sonel S.A. wchodzili: Krzysztof Wieczorkowski jako Prezes Zarządu i Jan Walulik jako Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza SONEL S.A. na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2013 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 22 maja 2013, po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SONEL S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za 2012 rok. W wyniku tej uchwały skład Zarządu uzupełnił Pan Wojciech Kwiatkowski.

Na dzień 31.12.2013 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------------|--------------------|
| • Krzysztof Wieczorkowski | Prezes Zarządu |
| • Jan Walulik | Wiceprezes Zarządu |
| • Wojciech Kwiatkowski | Członek Zarządu |

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drozdowskiej.

Rada Nadzorcza w 2013 roku składała się z następujących osób:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------|
| • Andrzej Diakun | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Mirosław Nowakowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Maciej Posadzy | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Andrzej Kasperek | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Stanisław Zajac | Członek Rady Nadzorczej, |

W 2013 roku nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W strukturze Spółki nie istnieją jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza dodatkowo skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Struktura grupy kapitałowej na koniec 2013 roku wyglądała następująco:



W 2013 roku SONEL S.A. został udziałowcem spółki SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED z siedzibą w Indiach. Podmiot ten został zarejestrowany z dniem 25.02.2013 r. SONEL S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym nowej spółki. Pozostałe 10% posiada obywatel Indii. Przedmiotem działalności utworzonej spółki jest między innymi zakup, sprzedaż, import, eksport, produkcja, oferowanie i handel przyrządami pomiarowymi.

Ponadto w dniu 07-02-2014 SONEL S.A. zawiązała z partnerem zagranicznym Holley Metering LTD z siedzibą w Hangzhou (CN) nowy podmiot gospodarczy - Foxytech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Świdnicy. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.000.000 zł. i dzieli się na 40.000 udziałów po 50 zł. W wyniku zawartej umowy SONEL S.A. posiada 80 % udziałów, a Holley Metering Ltd. 20% udziałów w kapitale zakładowym zawiązanej spółki.

II. INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM

1. Sytuacja gospodarcza w 2013 roku

Rok 2013 to drugi rok silnego spowolnienia wzrostu gospodarczego w strefie euro i w Polsce. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 1,6 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w całym 2013 roku był popyt zagraniczny. Wkład popytu krajowego w tworzenie wartości dodanej w całym 2013 roku był ujemny. Tempo wzrostu popytu krajowego wyniosło -0,2 proc. Najszybciej rosnącym w 2013 roku składnikiem popytu krajowego było spożycie ogółem, które zwiększyło się o 1,1 proc. Wolniej rosło spożycie indywidualne, czyli konsumpcja, jego tempo wzrostu wyniosło 0,8 proc. Rok 2013 był drugim z rzędu okresem spadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. Spadek ten wyniósł 0,4 proc.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki był przemysł. Wartość dodana w 2013 roku w przemyśle zwiększyła się o 2,9 proc. Roczne tempo wzrostu produkcji sprzedanej w przemyśle wyniosło 2,2 proc. Wolniej niż w przemyśle, wzrastała wartość dodana w usługach rynkowych (w 2013 roku o 2,5 proc.). Najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie. Wartość dodana w budownictwie zmniejszyła się o 9 proc. Roczne tempo wzrostu produkcji sprzedanej budownictwa wyniosło -12 proc.

W 2013 roku dynamika eksportu była wyższa niż dynamika importu. Pierwsza z tych kategorii, w całym 2013 roku odnotowała, w ujęciu rachunków narodowych, przyrost o 4,0 proc., a druga o 0,7 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym kraju towarzyszyła stabilizacja średniorocznego kursu złotego względem euro oraz aprecjacja względem dolara amerykańskiego.

Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec roku wyniosła 13,4 proc. Oznacza to brak jej zmiany w porównaniu z sytuacją z końca 2012 roku oraz wzrost o 0,4 punktu procentowego w porównaniu z końcem trzeciego kwartału. Wzrost stopy bezrobocia w porównaniu z sytuacją sprzed trzech miesięcy tłumaczyć należy efektem zimowej sezonowości. Zauważyć warto, że w poprzednich kilku latach wzrost stopy bezrobocia na koniec czwartych kwartałów w porównaniu z trzecimi kwartałami był większy. Świadczy to o stopniowo poprawiającej się sytuacji na rynku pracy.

Tendencję tę potwierdza wzrost liczby zatrudnionych w gospodarce, w czwartym kwartale. Według szacunków IBnGR, w czwartym kwartale przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej zwiększyło się o 0,2 proc. W cały rok odnotowano natomiast jego spadek o 0,7 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim. W ostatnim kwartale roku zwiększyło się również tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto, które wyniosło 3,2 proc. W całym roku realne wynagrodzenia brutto zwiększyły się o 2,6 proc.

Średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja, wyniosło w 2013 roku 0,9 proc. Był to najniższy średnioroczny poziom wzrostu cen, od 2003 roku, kiedy to wyniósł on 0,8 proc. W 2013 roku najbardziej wzrosły ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,5 proc.) oraz wydatków związanych z rekreacją i kulturą (o 2,8 proc.). Najbardziej obniżyły się natomiast ceny łączności (o 8,3 proc.), odzieży i obuwi (o 4,9 proc.) oraz paliwa do prywatnych środków transportu (o 4,0 proc.).

Ważnymi elementami krajobrazu gospodarczego w roku 2013 był silny spadek stopy inflacji, oraz znaczny spadek stóp procentowych. Te dwa elementy mają teraz stymulujący wpływ na popyt konsumpcyjny. Z kolei niski wzrost płac podtrzymuje konkurencyjność polskiej oferty eksportowej, co zaowocowało dużą poprawą salda handlowego i salda obrotów bieżących.

Na 2014 rok Komisja Europejska przewiduje że niemiecki PKB wzrośnie o 1,7 % w porównaniu z rokiem 2013 (wzrost o 0,5% w 2013 r.), a PKB strefy euro wzrośnie o 1,1% (- 0,4% w 2013 r.). W przypadku Polski prognoza KE wskazuje na podobnie znaczący wzrost dynamiki PKB, z poziomu 1,3% w 2013 r. do 2,5% w roku 2014.

Istotnymi elementami wzrostu, w 2014 roku, dla Polski są:

- wielkość wydatków na inwestycje publiczne.
- zdolność Polski do absorpcji środków UE.

W dotychczasowych dokumentach rządowych przesyłanych do Brukseli przez ostatnie dwa lata zakłada się znaczny spadek tych inwestycji w latach 2014-2016. W latach 2014 i 2015 mamy jeszcze do dyspozycji niewykorzystane dotąd, znaczne środki UE z perspektywy siedmioletniej 2007-2013. Aby je w pełni wykorzystać, a także by zacząć wykorzystywać nowe środki przyznane ostatnio w ramach perspektywy 2014-2020, potrzebne będzie krajowe dofinansowanie na poziomie około 40% wartości projektów inwestycyjnych.

Dobre wiadomości w odniesieniu do roku 2014 to nadal bardzo niska inflacja i mniej więcej te same, co obecnie, niskie stopy procentowe. Dla przedsiębiorców ważna jest też oczekiwana duża stabilność dwóch najważniejszych czynników cenotwórczych: płac oraz kursu złotego wobec euro, prawdopodobnie także wobec dolara.

2. Sytuacja majątkowa i finansowa SONEL S.A.

W 2013 roku ogólna sytuacja majątkowa i finansowa Spółki uległa nieznacznej poprawie głównie za sprawą bardzo dobrych przepływów finansowych, co zaowocowało znaczącym poprawieniem płynności na koniec 2013 roku. Na taki stan rzeczy duży wpływ miała struktura zapasów, należności i zobowiązań oraz uzyskany 30-12-2013 wpływ środków unijnych.

Rok 2013 to kolejny rok, w którym została zachowana równowaga pomiędzy wydatkami na prace wdrożeniowe a ich bieżącą amortyzacją.

W Spółce, pomimo dużych starań o optymalizację stanu zapasów magazynowych, na koniec 2013 roku odnotowano wzrost w tym zakresie. Dotyczy to zwłaszcza pozycji produkcja w toku, która wzrosła o 1,2 miliona złotych, czyli o około 50 %, licząc rok do roku.

Przychody wzrosły w 2013 w stosunku do 2012 o 5,4 %, i przekroczyły, po raz drugi w historii Spółki, wolumen 50 milionów złotych.. Zysk brutto ze sprzedaży jest porównywalny z wynikiem roku 2012. Zysk ze sprzedaży wynosi jednak znowu około 108,9 % wyniku 2012 roku. Zmiana w tych pozycjach wynika z odmiennego niż w latach ubiegłych sposobu rozliczania współpracy z odbiorcami. Zysk netto wyniósł przeszło 7,5 miliona złotych i jest wartością znacząco lepszą niż w roku ubiegłym. Postęp wyniósł 18,7 %.

Według stanu na koniec 2013 roku Sonel S.A. nie posiada żadnego zadłużenia kredytowego. Aktualny stan kapitałów własnych utrzymuje się na wysokim poziomie.

Atutem przedsiębiorstwa jest pozostawanie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co pozwala na korzystanie ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Sonel S.A. prowadzi działalność w nowym obiekcie, doskonale wyposażonym w środki pracy. Firma posiada wykwalifikowaną i doświadczoną załogę. Środki produkcji oraz warunki pracy, jakimi Emitent aktualnie dysponuje, stawiają go w rzędzie najnowocześniejszych przedsiębiorstw w Polsce. Park maszynowy oraz zaplecze techniczne i biurowe są wystarczające i nawet w razie znaczącego wzrostu sprzedaży, Spółka jest zabezpieczona technologicznie.

W ostatnich latach podjęto działania zmierzające do aktywizacji marketingowej orientacji Spółki. Rośnie rola analiz rynkowych w procesach podejmowania decyzji o rozwoju produktów i technik sprzedaży. Proces ten kontynuowano w 2013 roku.

3. Ocena efektów działań podjętych w 2013 roku

W 2013 roku Spółka koncentrowała się na przezwyciężeniu zahamowania gospodarczego, którego skutki były odczuwalne przez cały rok. Dzięki zintensyfikowaniu wysiłków na rynkach zagranicznych, udało się osiągnąć zauważalny wzrost sprzedaży w krajach azjatyckich. Dokonywano wdrożeń produkcyjnych kolejnych modeli mierników. Wszystkie nowe produkty oferowane są w dwukomponentowych obudowach cechujących się bardzo wysokim zaawansowaniem technologicznym, atrakcyjnym wyglądem i unikalną funkcjonalnością.

W roku 2013 w dalszym ciągu doskonalono zarządzanie i planowanie, w oparciu o elementy metodologii lean manufacturing. Powstało szereg autorskich rozwiązań, umożliwiających lepsze zarządzanie zapasami oraz bieżące monitorowanie rentowności produkcji i marż na sprzedaży wyrobów.

W ramach eksploracji zagranicznych rynków zbytu, a w szczególności kontynentu azjatyckiego, powołano do życia spółkę dystrybucyjną w Indiach. Spółka SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED powstała w pierwszym kwartale 2013 roku i zakończyła rok ze stratą. Strata ta miała charakter planowany.

Ponadto w 2013 roku rozpoczęto rozmowy z dużym chińskim przedsiębiorstwem produkcyjnym i w lutym 2014 roku powołano do życia Foxytech Spółkę z o.o., z udziałem kapitału chińskiego. Spółka ta będzie się zajmować dostarczaniem na rynek polski liczników energii elektrycznej.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Przewidywany rozwój jednostki

W 2014 roku Spółka będzie kontynuować działania w zakresie intensyfikacji sprzedaży i rozwoju sieci dystrybucji. W dalszym ciągu główny akcent będzie położony na rynki zagraniczne, szczególnie na kraje Azji. Zostanie podjęta próba utrzymania poziomu marż na poziomie roku ubiegłego oraz w dalszym ciągu będzie kontynuowany proces opracowywania kolejnych przyrządów pozwalających na dywersyfikację i rozwój oferty.

W dalszym ciągu będą podejmowane próby pozyskania nowych partnerów poza granicami Polski. Na rynku indyjskim powstało takie, pilotażowe rozwiązanie, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2012 z dnia 26-02-2013. W dniu 25.02.2013r zarejestrowano w Indiach nowy podmiot pod nazwą SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED, w którym SONEL S.A. jest udziałowcem. Spółka ta rozpoczęła dystrybucję mierników Emitenta. Przedmiot działalności tego podmiotu zawiera następujące obszary działania: import, eksport, produkcję, oferowanie i handel przyrządami pomiarowymi. Choć w 2013 roku Spółka wygenerowała stratę, przewiduje się, że w kolejnych latach przyniesie wymierne zyski.

W 2014 roku Spółka wejdzie w nowe segmenty rynku związane z energetyką zawodową.

W 2014 roku będzie kontynuowany program badań i rozwoju wspierany przez unijne środki, w ramach działania 1.4 POIG, realizowanego przy współpracy Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Tytuł Projektu to: „Opracowanie innowacyjnych urządzeń do pomiarów elektrycznych i bezpieczeństwa”. Projekt ma być realizowany od 02.01.2013 do 31.03.2015 r.

Założenia projektu to:

- % dofinansowania 43,74 % wartości kosztów kwalifikowanych
- wartość dofinansowania 3 083 238,14 zł.
- w tym wartość kosztów kwalifikowanych na badania przemysłowe 1 827 513,08 zł.
- % dofinansowania na badania przemysłowe - 75 % kwoty całkowitych kosztów kwalifikujących się do wsparcia
- wartość dofinansowania na badania przemysłowe 1 370 634,81 zł.
- w tym wartość kosztów kwalifikowanych na badania rozwojowe 4 893 152,36 zł.
- % dofinansowania na prace rozwojowe - 35 % kwoty całkowitych kosztów kwalifikowanych
- wartość dofinansowania na prace rozwojowe 1 712 603,33 zł.

W 2014 roku, zostaną podjęte prace nad dostosowaniem struktury organizacyjnej do aktualnych potrzeb w sposób uwzględniający rozwój ograniczony zjawiskami związanymi z kryzysem i spadkiem optymizmu u uczestników obrotu gospodarczego oraz słabymi prognozami dotyczącymi koniunktury ogólnej.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku do sprzedaży zostało wprowadzonych kilka nowych typów wyrobów oraz akcesoriów. Wśród nowych przyrządów znalazł się miernik izolacji z napięciem pomiarowym 10kV, którego dobre parametry i funkcjonalność stawiają go w ścisłej światowej czołówce. Jego unikalne funkcje pomiarowe, w szczególności praca w warunkach silnych pól elektrycznych, predysponuje przyrząd do zastosowań w energetyce zawodowej. Drzewiasta struktura pamięci oraz bogate oprogramowanie i akcesoria pozwalają maksymalnie skrócić czas pomiarów oraz ich udokumentowania.

Powstały także nowe przyrządy do pomiaru jakości energii elektrycznej, w tym w pełnej klasie A. Do końca roku kontynuowano prace nad serią nowych mierników do testowania bezpieczeństwa elektrycznego maszyn i urządzeń AGD i RTV, z których pierwszy wdrożono do sprzedaży już w lutym 2014 r. Prace rozwojowe były realizowane w ramach nowego programu POIG 1.4. przy współpracy z NCBiR, z którym Spółka podpisała umowę o dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych z dofinansowaniem w latach 2013-2015 w wysokości ok 3,08 mln zł.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja firmy wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego, pod względem finansowym, jest bardzo stabilna. SONEL S.A. posiada znaczne środki na realizację zadań projektowych, które pozwolą rozwijać ofertę przedsiębiorstwa. Pozytywnym aspektem wpływającym na dostępność gotówki jest wsparcie ze środków unijnych.

Spółka zasadniczo nie korzysta z możliwości posilkowania się kredytem w rachunku bieżącym i nie posiada innych zobowiązań kredytowych.

W 2013 roku wypłacono dywidendę za 2012 rok w kwocie 6 160 000,00 złotych.

Zarząd przewiduje, że dobra sytuacja finansowa Spółki w ciągu najbliższego roku nie powinna ulec zmianie, o ile nie nastąpi znaczący nawrót oznak kryzysu. Sonel S.A. wypracowuje dodatnie wyniki z działalności podstawowej, przy jednoczesnych działaniach nakierowanych na zrównoważony rozwój. Główne kierunki rozwoju to dywersyfikacja oferty oraz poprawa organizacji procesów wewnątrz firmy. Ważnym aspektem działalności pozwalającym na uzyskiwanie wyższych wyników finansowych jest zwiększanie skali produkcji i sprzedaży. Firma dysponuje nowoczesnym i drogim zapleczem technicznym, które należy racjonalnie i w jak największym stopniu wykorzystywać.

W 2014 roku możliwa jest wypłata dywidendy za 2013 rok. Kwota dywidendy jaka zostanie zaproponowana na Zgromadzeniu Akcjonariuszy zależy od aktualnych propozycji związanych z nakładami na rozwój lub akwizycję. Zarząd będzie rekomendował wypłatę 30 groszy na jedną akcję, co stanowić będzie w sumie 4 200 000 złotych. Pozostała część zysku za 2013 rok może zostać przekazana na kapitał zapasowy lub rezerwy.

Wypłata dywidendy spowoduje zmniejszenie się wolnych środków, które aktualnie są lokowane na średnio i krótkoterminowych depozytach bankowych.

Dla poziomu wartości środków finansowych pozostających w dyspozycji Emitenta nie bez znaczenia pozostaje wysokość zapasów, należności i zobowiązań. W 2013 roku zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku wzrosły w stosunku do końca 2012 roku o około 16 %. Poziom osiągnięty na dzień 31-12-2013 roku ocenia się jako nieznacznie nadmierny.

Stan należności na koniec 2013 roku zmalał wobec poziomu z początku roku.

Stan zobowiązań na 31-12-2013 w stosunku do końca 2012 roku jest nieznacznie wyższy.

W zakresie należności zdarzają się pewne trudności z ich egzekwowaniem. Aby temu przeciwdziałać kontynuowana jest współpraca z ubezpieczycielem w zakresie ochrony należności krajowych i zagranicznych. Ochroną objęta jest większa część należności powstałych w procesie sprzedaży wyrobów i usług

4. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie dokonywała transakcji nabycia i zbycia akcji własnych.

5. Oddziały Firmy

Spółka posiada wyodrębniony terytorialnie oddział we Wrocławiu przy ulicy Stargardzkiej 10, w którym realizowane są prace badawczo – rozwojowe.

6. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

Spółka stosuje następujące mechanizmy zabezpieczania się przed zmiennością parametrów rynkowych:

1. Z częścią dostawców komponentów podpisywane są umowy na dostawy, gwarantujące względną stałość cen. Większość komponentów to materiały elektroniczne, które pozyskiwane są od dostawców krajowych i zagranicznych. W obu przypadkach cena zakupu uwarunkowana jest aktualnym kursem walut. W dużym stopniu płatności do krajowych dostawców dokonywane są w walucie obcej, głównie w euro, ale zdarzają się też dolary i funty brytyjskie.

2. Spółka dokonuje płatności w euro, korzystając z możliwości spłacania zobowiązań z bezpośrednich wpływów, lub też spłaty zobowiązań w walutach kupowanych bezpośrednio na rynku. Pozwala to realizować płatności bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tytułu stosowania przeliczników walutowych. W 2013 roku ekspozycja walutowa była znikoma i zmieniała się. Na ogół występowały należności, jednak w końcówce roku ekspozycja przybrała odwrotną pozycję, co wydaje się być stanem przejściowym.

3. W dniu 30-05-2011, podpisano z ING Bankiem Śląskim umowę o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym. Maksymalny pułap zadłużenia w rachunku bieżącym to kwota 2 000 000 złotych. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności. Kredyt podlega spłacie w całości w dniu 29-05-2014. Umowa zawiera zapisy o koszcie pożyczanego kapitału w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M zwiększoną o stałą marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych należnościach Spółki. Wobec niewielkiej skali oddziaływania zmienności WIBORU 1M na koszt pozyskania kapitału Spółka nie zabezpiecza poziomu kosztu kredytu. Spółka praktycznie nie korzystała z możliwości wsparcia kredytowego przez cały 2013 rok.

4. Przed ryzykiem utraty płynności Spółka zabezpiecza się poprzez monitorowanie aktualnego stanu środków pieniężnych, monitorowanie bieżących należności i zobowiązań. Posiadane nadwyżki środków pieniężnych lokowane są na krótko i średnioterminowe lokaty oparte o rynkowe oprocentowanie depozytów.

b) Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka opracowała w 2009 roku strategię walutową. Jej główne tezy to:

- Określenie sposobu ustalania wartości ekspozycji na ryzyko
- Horyzont trzymiesięczny możliwości prowadzenia zabezpieczeń
- Prawo odstąpienia od zabezpieczania się w razie istnienia popartego linią trendu oraz zgodnymi poglądami analityków, procesu stabilizacji rozwoju sytuacji walutowej
- Określenie możliwych instrumentów zabezpieczających
- Określenie możliwego poziomu zabezpieczenia w zależności od wolumenu ekspozycji walutowej na poziomie 75 % lub w oparciu o wysoko prawdopodobne prognozy tej ekspozycji.

W 2013 roku Sonel S.A. miała względnie zrównoważone przepływy walutowe. Nie dokonywano szczególnych zabezpieczeń kursów walutowych.

Przed ryzykiem utraty części należności Emitenta chroni umowa ubezpieczenia należności krajowych i eksportowych. Polisa obejmuje zasadniczą część istotnych transakcji handlowych.

Spółka nie stosuje transakcji i odpowiednich zabezpieczeń, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W 2013 roku istotne elementy rachunku wyników w porównaniu do 2012 roku przedstawiały się następująco:

Główne elementy sprawozdania z całkowitych dochodów za okres:		od 01-01-2013 do 31-12-2013 [w złotych]	od 01-01-2012 do 31-12-2012 [w złotych]	Różnica dane 2013 - dane 2012	Dynamika 2013/2012
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	53 192 788,70	50 486 361,12	2 706 427,58	105,4%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 509 048,25	33 568 076,88	2 940 971,37	108,8%
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	16 683 740,45	16 918 284,24	-234 543,79	98,6%
D	Koszty sprzedaży	6 260 961,11	7 448 145,45	-1 187 184,34	84,1%
E	Koszty ogólnego zarządu	3 323 509,50	2 953 006,18	370 503,32	112,5%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	7 099 269,84	6 517 132,61	582 137,23	108,9%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 589 907,35	1 006 278,33	583 629,02	158,0%
H	Pozostałe koszty operacyjne	416 210,41	653 118,84	-236 908,43	63,7%
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	8 272 966,78	6 870 292,10	1 402 674,68	120,4%
J	Przychody finansowe	197 951,19	235 533,29	-37 582,10	84,0%
K	Koszty finansowe	57 428,55	161 901,11	-104 472,56	35,5%
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	8 413 489,42	6 943 924,28	1 469 565,14	121,2%
N	Zysk (strata) brutto (L±M)	8 413 489,42	6 943 924,28	1 469 565,14	121,2%
O	Podatek dochodowy	850 335,00	569 934,00	280 401,00	149,2%
P	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 563 154,42	6 373 990,28	1 189 164,14	118,7%
S	Zysk (strata) netto (N-O)	7 563 154,42	6 373 990,28	1 189 164,14	118,7%

W 2013 roku sprzedaż wzrosła o 5,4% osiągając kolejny raz poziom przekraczający 50 milionów złotych. Nieznacznie wyższy był wzrost kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów (108,8% kwoty z 2012 roku), powodując w konsekwencji nieznaczną obniżkę marży na sprzedaży.

Koszty sprzedaży spadły do poziomu 84,1% wartości z 2012 roku. Główną przyczyną były różnice w podejściu do umów dystrybucyjnych i realizacja skont w formie faktur korekt. Koszty Zarządu nieznacznie wzrosły do poziomu 112,5 % kwoty z 2012 roku.

Duży wzrost pozostałych przychodów operacyjnych został zrealizowany poprzez międzyokresowe zaliczenie w przychody wpływających dotacji. Sfera finansowa nieznacznie podnosi wyniki Spółki i w konsekwencji zysk netto poprawił się o 18,7 % w stosunku do 2012 roku, co należy przyjąć za bardzo dobrą relację.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: AKTYWA		31-12-2013 [w złotych]	31-12-2012 [w złotych]	Różnica dane 2013 - dane 2012	Dynamika 2013/2012
A	Aktywa trwałe	46 639 374,40	47 421 767,14	-782 392,74	98,4%
I	Wartości niematerialne i prawne	17 607 180,91	17 300 585,18	306 595,73	101,8%
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	11 951 402,65	13 310 955,51	-1 359 552,86	89,8%
3	Prace B+R w trakcie realizacji	4 463 768,31	3 198 039,22	1 265 729,09	139,6%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	28 061 999,18	29 606 237,54	-1 544 238,36	94,8%
IV	Inwestycje długoterminowe	385 552,04	0,00	385 552,04	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	385 552,04	0,00	385 552,04	-
B	Aktywa obrotowe	29 990 508,54	27 108 679,83	2 881 828,71	110,6%
I	Zapasy	11 540 529,45	9 933 236,88	1 607 292,57	116,2%
1	Materiały	5 151 943,89	4 940 210,98	211 732,91	104,3%
2	Półprodukty i produkty w toku	3 648 761,38	2 428 756,85	1 220 004,53	150,2%
3	Produkty gotowe	2 578 539,86	2 459 187,30	119 352,56	104,9%
II	Należności krótkoterminowe	8 612 389,43	10 084 442,25	-1 472 052,82	85,4%
2	Należności od pozostałych jednostek	8 341 021,63	10 084 442,25	-1 743 420,62	82,7%
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 812 432,93	9 494 124,83	-1 681 691,90	82,3%
III	Inwestycje krótkoterminowe	9 687 070,39	6 949 493,91	2 737 576,48	139,4%
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 687 070,39	6 949 493,91	2 737 576,48	139,4%
AKTYWA RAZEM		76 629 882,94	74 530 446,97	2 099 435,97	102,8%

Aktywa Spółki wzrosły o 2,8 %. Wzrost wartości aktywów w Spółce wynika głównie z przyrostu wartości zapasów i stanu środków pieniężnych. Spadła wartość należności.

W pozostałych kategoriach aktywów występuje względna stabilizacja lub zmiany wynikają z naturalnych konsekwencji prowadzenia działalności.

Pomimo dużych wydatków, w tym także wypłaconej dywidendy, Spółka wypracowuje środki na bieżącą działalność i przez kolejny rok nie wspierała się kredytami.

Stan finansów Spółki, na koniec roku, pozwala Zarządowi rekomendować dywidendę z zysku za 2013 rok.

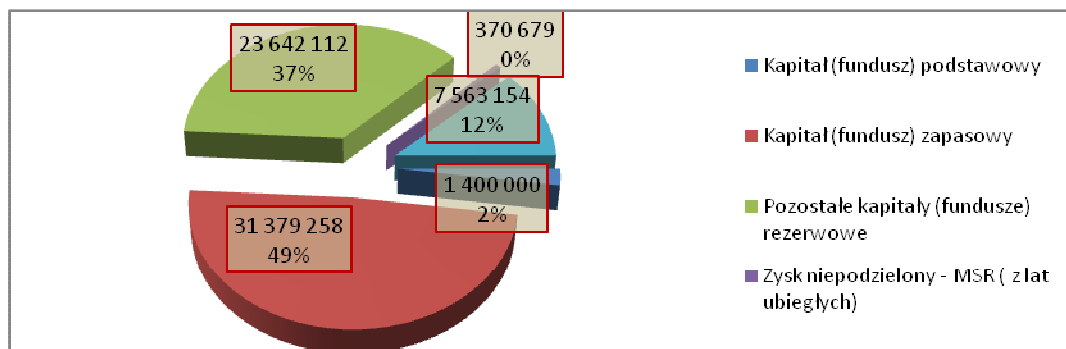
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: PASywa		31-12-2013 [w złotych]	31-12-2012 [w złotych]	Różnica dane 2013 - dane 2012	Dynamika 2013/2012
A	Kapitał (fundusz) własny	64 355 203,79	62 952 049,37	1 403 154,42	102,2%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 400 000,00	1 400 000,00	0,00	100,0%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	31 379 257,96	31 379 257,96	0,00	100,0%
V	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	23 642 112,24	23 428 121,96	213 990,28	100,9%
VII	Zysk niepodzielony - MSR (z lat ubiegłych)	370 679,17	370 679,17	0,00	100,0%
VIII	Zysk (strata) netto	7 563 154,42	6 373 990,28	1 189 164,14	118,7%
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 274 679,15	11 578 397,60	696 281,55	106,0%
I	Rezerwy na zobowiązania	1 634 605,94	1 706 097,01	-71 491,07	95,8%
II	Zobowiązania długoterminowe	62 238,22	206 437,50	-144 199,28	30,1%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	6 869 301,37	6 737 855,82	131 445,55	102,0%
2	Wobec pozostałych jednostek	6 869 301,37	6 737 855,82	131 445,55	102,0%
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 578 660,60	4 274 876,10	-696 215,50	83,7%
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 988 048,16	1 485 422,96	502 625,20	133,8%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 708 533,62	2 928 007,27	780 526,35	126,7%
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 708 533,62	2 928 007,27	780 526,35	126,7%
PASywa RAZEM		76 629 882,94	74 530 446,97	2 099 435,97	102,8%

Struktura pasywów w ciągu 2013 roku nie uległa znaczącym zmianom. Kapitał własny przyrósł o kwotę różnicy między wynikiem wypracowanym w 2013 roku a wypłaconą dywidendą za 2012 rok. Nieznacznie zmniejszeniu uległ poziom rezerw.

Zobowiązania długoterminowe to wyłącznie kwoty rat leasingowych przypadających do spłaty po roku od dnia bilansowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów to nierozliczone kwoty otrzymanych dotacji.

Struktura kapitału własnego jest następująca:



8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Aktualne główne czynniki ryzyka oraz możliwe zagrożenia bezpośrednio związane z funkcjonowaniem Spółki są następujące:

- Ryzyko związane z zapasami magazynowymi. Zagrożenie związane z gromadzeniem nadmiernych zapasów, których zbycie może być trudne bądź niemożliwe, może doprowadzić do utraty płynności finansowej firmy. Na chwilę obecną ryzyko to jest minimalne.

Firma wdrożyła szereg procedur, które minimalizują ryzyko powstawania zbędnego zapasu zarówno materiałów, jak i wyrobów gotowych. Firma utrzymuje zapas wyrobów gotowych do sprzedaży, pozwalający w sposób elastyczny reagować na potrzeby rynku. Wdrożone procedury nadzoru nad zapasami, powodują zmianę struktury zapasu oraz zwiększają rotację na magazynach.

- Ryzyko związane z niewykonaniem zleceń produkcyjnych w produkcji usługowej. Realizując zlecenia zewnętrzne, Emitent podejmuje ryzyko niepełnego wykonania zobowiązań. W związku z powyższym firma narażona jest na roszczenia finansowe podmiotów współpracujących. Jest to związane z umowami, w których określone są terminy dostaw, realizacja dostaw uzależniona jest od łańcucha dostaw, kooperantów oraz czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw. Obok sankcji finansowej dodatkowe negatywne skutki, jakie mogą wystąpić to: utrata zaufania klientów, pogorszenie wizerunku Spółki. Aby zminimalizować ryzyko niewykonania zlecenia, spółka Sonel S.A. zawiera umowy z dostawcami według przyjętej procedury, analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych, wg wewnętrznych unormowań. Spółka realizuje swoje zlecenia terminowo. Ryzyko w tym obszarze jest normalnym ryzykiem prowadzenia działalności.

- Ryzyko zobowiązań gwarancyjnych. Wszystkie produkty Sonel S.A. objęte są gwarancją producenta. W okresie gwarancji Spółka ponosi koszty wynikające ze zobowiązań gwarancyjnych. Wysokość kosztów związanych z wypełnieniem zobowiązań gwarancyjnych jest zdyskontowana w cenie wyrobu. Spółka na bieżąco wypełnia takie zobowiązania. W Sonel SA prowadzi się stały monitoring i analizę przyczyn awaryjności wyrobów oraz realizuje się politykę dążenia do minimalizacji brakowości wyrobów. Spółka tworzy stosowną rezerwę, pomniejszając bieżące wyniki.

- Ryzyko awarii maszyn i urządzeń technologicznych. Jest to normalne ryzyko związane z prowadzeniem procesów technologicznych. Wszystkie systemy oraz urządzenia podlegają bieżącej konserwacji i okresowym przeglądom. Nad prawidłową pracą tych systemów czuwa zespół specjalistów. Wobec powyższego ryzyko to ma znaczenie minimalne. Firma wdrożyła program ubezpieczenia mienia i odpowiedzialności cywilnej, ograniczając również ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych w tym zakresie

- Ryzyko braku wyposażenia i maszyn do realizacji zleceń. Niedostępność wyposażenia powodująca brak możliwości lub istotne utrudnienie realizacji zadań. W sferze produkcji ze względu na kilkuletni i profesjonalny park maszynowy oraz wyposażenie ryzyko jest minimalne. Firma Sonel S.A. systematycznie inwestuje w nowe urządzenia i technologie, podnosząc profesjonalizm oraz poszerzając ofertę.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców. W 2013 roku spółka współpracowała z jednym dostawcą, którego udział w zakupach Spółki przekroczył 5 milionów złotych osiągając niemal 16 % zakupów ogółem. Zakupy te miały charakter wyjątkowy i trudno przewidzieć czy w przyszłości mogą zaistnieć podobne poziomy. Ze względu na specyfikę produktu oraz na użyte narzędzia, które są własnością Sonel S.A., Spółka uzależniona jest w pewnym stopniu od dostawców tworzyw sztucznych. Jest to istotne ryzyko działalności firmy, jednakże podpisane umowy oraz magazyny buforowe u dostawcy, minimalizują zagrożenie wynikające z tego ryzyka. Zmiana dostawcy będzie wymagała odpowiedniego zapasu materiałów, który jest określony w umowie z dostawcą.

- Ryzyko braków materiałowych do produkcji. Niedobór materiałów do produkcji może się pojawić w razie nieterminowego ich dostarczenia, między innymi wskutek kłopotów transportowych lub występowania globalnych problemów z pozyskiwaniem niektórych pozycji. Spółka wdrożyła narzędzia do monitorowania czasu dostaw poszczególnych materiałów, poprzez definiowanie czasu dostępności i uwzględnianiu tego faktu przy zamówieniach. Jest to istotne ryzyko, a przy zmieniającej się sytuacji ekonomicznej w Europie i na świecie, jest bardzo prawdopodobne.

- Ryzyko niewykonania planu sprzedaży to ryzyko wynikające z możliwego pogorszenia koniunktury w branży budowlanej i instalacyjnej w Polsce. Ryzyko to Spółka zamierza neutralizować poprzez zwiększanie aktywności na rynkach eksportowych.

- Ryzyko braku wpływu należności. Ryzyko powstania zatorów w płatnościach od klientów firmy. To ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji płatniczej naszych odbiorców ze względu na spowolnienie gospodarcze. Firma Sonel ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie swoich należności w transakcjach krajowych i zagranicznych oraz aktywną windykację od momentu stwierdzenia braku terminowej zapłaty.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców. Spółka współpracuje z trzema kontrahentami, których udział w sprzedaży w 2013 roku przekroczył 10%. Ciągłe rozwijanie sprzedaży w kraju i za granicą ma neutralizować ryzyko uzależnienia Spółki od głównych odbiorców.

- Ryzyko przekroczenia dopuszczalnych poziomów emisji i/lub odpadów. Posiadamy zgłoszenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza oraz pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów. Dopuszczalne przekroczenia zawarte w tych dokumentach mogą skutkować karami pieniężnymi. W przypadku zbliżania się do maksymalnych dopuszczalnych wysokości zawartych w dokumentach, opracowuje się nowy wniosek z nowymi ilościami. W bieżącym roku będzie aktualizowany wniosek na pozwolenie na wytwarzanie odpadów.

- Ryzyko w zakresie Public Relation, w tym także błędu informacji giełdowej oraz braku utrzymania poufności informacji, może mieć istotne znaczenie ze względu na funkcjonowanie Spółki na GPW. Błędne lub przekazane w niewłaściwy sposób informacje mogą narazić Spółkę na utratę zaufania inwestorów oraz na dotkliwe straty finansowe wynikające z możliwych do nałożenia kar. W Spółce wdrożono nadzór nad informacją przekazywaną mediom. Ograniczenie dostępu mediów do wybranych osób powinno zminimalizować to zagrożenie. Ukazywanie Spółki w sposób służący koniunkturalnym przekazom wydaje się nieuniknione i jest postrzegane jako pewne zagrożenie wiarygodności polityki informacyjnej Spółki.

- Ryzyko utraty informacji poufnych, czyli wycieku lub kradzieży danych oraz wykorzystania ich przeciwko interesom SONEL S.A. Informacje te są podstawą przewagi technologicznej nad konkurencją oraz zapewniają atrakcyjność oferty SONEL S.A. W firmie wdrożone oraz aktualizowane są wszelkie możliwe zabezpieczenia mające na celu utrudnienie wycieku informacyjnego. W 2012 roku ze wszystkimi pracownikami Spółki zostały podpisane umowy o zachowaniu poufności. Wdrożone zostały także „Zasady przetwarzania informacji poufnych oraz postępowania ze sprzętem teleinformatycznym” Ryzyko oceniane jest jako znikome z wyjątkiem sytuacji osobowych.

- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym. Polega na możliwości wprowadzenia zmian legislacyjnych niekorzystnych dla rozwoju Spółki. W ostatnich latach dało się zauważyć stabilizację polityki w obszarze otoczenia prawnego działalności gospodarczej. Wydaje się, że ryzyko to w kolejnych okresach charakteryzuje coraz mniejsza zmienność. Należy jednak zaznaczyć że implementacja przepisów unijnych dociera do Polski czasem z opóźnieniem i niektóre regulacje stanowią pewne zaskoczenie i wymuszają na podmiotach dodatkowe nakłady dostosowawcze.

- Ryzyko związane z utratą dofinansowania. Ryzyko związane z utratą dofinansowania (także konieczności zwrotu otrzymanych środków), do programu prac badawczo rozwojowych (Innowacyjna Gospodarka). Ryzyko związane jest z ewentualnym brakiem pozytywnej oceny realizacji programu przez organy kontrolne - krajowe i unijne. Kwota dofinansowania jest na tyle znaczna, że Zarząd

liczy się z wieloma kontrolami i potencjalnym zagrożeniem podważania poprawności realizacji programu. Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez szkolenie pracowników i ścisłą współpracę z instytucjami sprawującymi nadzór nad rozdziałem i rozliczaniem środków. Jest to istotne ryzyko.

- Brak wykwalifikowanego personelu do prac badawczo-rozwojowych. Posiadany personel badawczo-rozwojowy jest niewystarczający do realizacji w terminie planowanych prac. Dotyczy to zwłaszcza wysoko kwalifikowanych programistów i konstruktorów elektroników. Braki związane są z sytuacją na rynku pracy we Wrocławiu (znaczna ilość firm konkurujących o ograniczoną liczbę doświadczonych pracowników). Ryzyko grozi nieosiągnięciem celu realizowanego od 02.01.2013 projektu dotacyjnego z programu POIG 1.4 i w związku z tym utratę całości lub części dofinansowania (maks. 3,08 mln zł w latach 2013/15). Oprócz rekrutacji najważniejszymi działaniami redukującymi to ryzyko są: zatrudnianie i szkolenie słabiej wykwalifikowanych pracowników, organizowanie praktyk i zatrudnianie najlepszych z praktykantów oraz outsourcing prac badawczo-rozwojowych.

- Ryzyko spadku koniunktury gospodarczej i kryzysu gospodarczego lub wzrostu znaczenia skutków załamania gospodarczego w latach ubiegłych. Dla Sonel S.A. najgroźniejsze zjawiska to utrata rynków zbytu, ryzyko powstania przeterminowanych (nieściągalnych) należności handlowych, ryzyko niezrealizowania przychodów ze sprzedaży, utrata kluczowych klientów, utrata nadwyżek finansowych powodująca zahamowanie rozwoju Spółki. Obniżenie skali działalności w tym skali produkcji, w konsekwencji prowadzi do zmniejszenia rentowności prowadzonej działalności. Przekłada się to na większą ostrożność przy podejmowaniu decyzji. Wobec faktu, że przyrządy produkowane przez Sonel nie są dobrami pierwszej potrzeby, rynek jest trudniejszy i mniej chłonny, niż oczekiwania. Jak dotąd Sonel SA rekompensuje sobie te negatywne czynniki wpływu na rozwój firmy wzmoczoną dywersyfikacją zagranicznych rynków. Pozwala to na ciągły rozwój wolumenu sprzedaży.

- Ryzyka związane bezpośrednio z prowadzeniem działalności gospodarczej – firma wdrożyła program ubezpieczenia mienia i odpowiedzialności cywilnej, ograniczając również ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych w tym zakresie, do minimalnego poziomu.

- Ryzyko spadku wartości euro i innych walut. W razie spadku wartości euro Spółka będzie realizować przychody z tytułu sprzedaży zagranicznej na niższym poziomie. W chwili obecnej w krótkim terminie ryzyko to jest znikome. Spadek rentowności sprzedaży zostałyby niemal w całości zdyskontowane spadkiem cen nabywania materiałów i komponentów nabywanych w walutach obcych lub w złotych, gdzie jednak cena często uwarunkowana jest od kursów walut. W dłuższej perspektywie spadek wartości euro może oznaczać spadek rentowności sprzedaży zagranicznej. W 2012 rok Spółka spodziewa się względnej równowagi pomiędzy wartością zakupów, a sprzedażą w walutach lub denominowanymi w walutach. Możliwe będą chwilowe nadwyżki należności nad zobowiązaniami w euro. Spółka dopuszcza wtedy zastosowanie kontraktu typu opcja lub forward jako zabezpieczenie się przed ryzykiem utraty rentowności na kontrakcie.

- Ryzyko wzrostu wartości walut obcych w tym euro. Podobnie jak w przypadku ryzyka spadku wartości walut obcych ryzyko to postrzegane jest przez Spółkę jako znikome, z uwagi na niskie prawdopodobieństwo dużej ekspozycji walutowej. Wzrost wartości euro postrzegany jest raczej jako szansa na dodatkową marżę, niż jako zagrożenie.

- Ryzyko awarii systemów informatycznych, utraty danych komputerowych oraz koszty ich odtworzenia. Funkcjonowanie SONEL S.A. opiera się głównie na niezawodnie działającym systemie informatycznym oraz zawartych i udostępnianych przez ten system danych. Awaria systemu w istotny sposób utrudni funkcjonowanie Emitenta. Ze względu na kluczowe znaczenie systemu Spółka dokłada wszelkich starań, aby system informatyczny był wysoce bezpieczny oraz opierał się na najnowszych aktualnie dostępnych na rynku, technologiach teleinformatycznych. Firma współpracuje z grupą specjalistów, którzy czuwają nad sprawnością nowoczesnych urządzeń i oprogramowania. Ryzyko należy określić jako minimalne.

- Ryzyko awarii urządzeń i systemów technologicznych, niezbędnych w nowoczesnym procesie produkcyjnym SONEL S.A. Wszystkie systemy oraz urządzenia podlegają bieżącej konserwacji i okresowemu przeglądowi. Nad prawidłową pracą tych systemów czuwa zespół specjalistów. Jest to normalne ryzyko związane z prowadzeniem procesów technologicznych. Wobec powyższego ryzyko to ma znaczenie minimalne.

- Awarie lub niedostępność wyposażenia powodujące brak możliwości lub istotne utrudnienie realizacji zadań. W sferze produkcji ze względu na nowoczesny, profesjonalny park maszynowy oraz mało wyeksploatowane wyposażenie, ryzyko jest minimalne.

- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. SONEL S.A., zarówno na rynku krajowym jak i za granicą, jest związany umowami dystrybucyjnymi, w których określone są terminy dostaw, realizacja dostaw uzależniona jest od łańcucha dostaw, kooperantów oraz czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw. Obok sankcji finansowej dodatkowe negatywne skutki, jakie mogą wystąpić to utrata zaufania klientów i pogorszenie wizerunku Spółki. W związku z tym, w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka, SONEL S.A. zawiera umowy według przyjętej procedury, analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych, wg wewnętrznych unormowań. Spółka realizuje swoje zlecenia terminowo. Ryzyko w tym obszarze jest minimalne.

- Ryzyko wystąpienia wady seryjnej produktu. Wprowadzone i utrzymywane procedury związane z badaniem dostaw, sprawdzaniem i weryfikacją parametrów technicznych wyrobów oraz procesu produkcyjnego, jak również kontroli odbioru technicznego ograniczają możliwość wystąpienia wady seryjnej produktu. Mimo wszystko ryzyko istnieje i może być zagrożeniem. Główne zagrożenie nie tkwi w kosztach napraw, ale w utracie wiarygodności, jako wiodącego producenta przyrządów pomiarowych.

- Ryzyko związane z szacowaniem danych. Wyraża się w przybliżonym pomiarze niektórych wartości ekonomicznych oraz przyszłych relacji rynkowych. Ryzyko jest minimalizowane poprzez opieranie się w istotnych szacunkach na profesjonalnych dostawcach informacji (instytucje finansowe, biegli). Ryzyko to znacząco wzrosło w dobie odczuwalnych skutków kryzysu, z uwagi na dużą zmienność sytuacji makroekonomicznej.

- Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji. Wraz ze wzrostem deficytu budżetowego pomimo przejściowej liberalizacji podejścia organów fiskalnych może dojść do intensyfikacji kontroli mających na celu pozyskanie dodatkowych środków od przedsiębiorców. Pozytywnym aspektem minimalizującym to ryzyko jest wzrost ilości działań zmierzających do ujednolicenia sposobów stosowania prawa oraz możliwość obiektywnego dochodzenia swoich praw przed Europejskim Trybunałem Sprawiedliwości.

- W 2013 roku pojawiły się nowe ryzyka związane z utworzeniem podmiotu zależnego w Indiach. Ryzyka dotyczą utraty wartości inwestycji kapitałowej. Spółka może nie realizować zdefiniowanych dla niej celów. Może też realizować je na poziomie nie pozwalającym osiągnąć rentowności. Może to spowodować konieczność weryfikacji wartości udziałów.

IV. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE, ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA, A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Analiza wskaźnikowa bilansu

STRUKTURA AKTYWÓW		2013	2012
+	majątek trwały/aktywa ogółem	60,9%	63,6%
+	majątek obrotowy/aktywa ogółem	15,1%	13,3%
+	majątek trwały/maj. obrotowy	155,5%	174,9%

W 2013 roku struktura aktywów nie uległa większej zmianie. Spółka wciąż ma nowoczesny i nadal kosztowny, częściowo tylko zamortyzowany majątek.

WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU		2013	2012
+	sprzedaż/średni stan aktywów	69,4%	67,7%
+	sprzedaż/średni stan środków trwałych	116,5%	107,6%
-	sprzedaż/średni stan zapasów	460,9%	508,3%
-	wskaźnik rotacji zapasów [dni]	79	72
+	liczba cykli inkasa=sprzedaż/należności	617,6%	500,6%
+	cykl inkasa [dni]	59	73

W 2013 roku nieznacznie wzrosły zapasy. Pogorszyły się więc wskaźniki rotacji zapasów oraz relacja sprzedaży do wartości zapasów.

Pozostałe relacje efektywności gospodarowania majątkiem poprawiły się. Skróceniu uległ cykl inkasa należności, co jest szczególnie istotne w tych trudnych kryzysowych okresach.

STRUKTURA PASYWÓW		2013	2012
+	kapitał własny/pasywa	84,0%	84,5%
+	kapitał obcy/pasywa	16,0%	15,5%
-	kapitał stały	64 417 442	63 158 487
-	kapitał stały/ majątek trwały	138,1%	133,2%
-	kapitał stały/pasywa	84,1%	84,7%
+	kapitał obcy długoterminowy/pasywa	2,2%	2,6%
+	kapitał obcy krótkoterminowy/pasywa	9,0%	9,0%

Podobnie jak przed rokiem, na koniec 2013 roku Sonel SA tylko minimalnie wspiera się kapitałem obcym. Wsparcie to wynika wyłącznie z posiadania w bilansie niezapłaconych zobowiązań i utworzonych rezerw na przyszłe i prawdopodobne zdarzenia. Bardzo wysoki wskaźnik finansowania działalności kapitałem własnym nieznacznie obniżył się.

Nieznacznie wzrosła wartość kapitału stałego - głównie za sprawą przyrostu wyniku roku bieżącego.

Spółka wypracowuje dodatnie przepływy i ma stabilną sytuację finansową.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (debt ratio)		2013	2012
+	zobowiązania/aktywa 0,57-0,67 (debt to assets)	9,0%	9,3%
+	kapitał obcy/kapitał własny (debt to equity)	19,1%	18,4%
+	zob. krótkoterminowe/kapitał własny 0,5	10,7%	10,7%
+	kapitał własny/majątek trwały	138,0%	132,7%
+	kapitał obcy k-terminowy/majątek obrotowy	22,9%	24,9%
-	wskaźnik pokrycia odsetek	39 244,2%	44 227,8%
+	EBITDA	15 135 312	12 272 398
+	EBIT	8 434 570	6 959 458

Na dzień bilansowy Spółka nie jest zadłużona.

Wszystkie wskaźniki wypłacalności kształtują się na bardzo wysokim poziomie.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI (liquidity ratio)		2013	2012
-	Majątek / zadłużenie >2	624,3%	643,7%
-	stopa bieżąca majątek obrotowy/kapitał k-terminowy (current ratio) 1,5-:- 2	436,6%	402,3%
-	stopa wysokiej płynności: majątek obrotowy - zapasy /zobowiązania bieżące (quick ratio) 08 -:- 1	268,6%	254,9%
+	środki pieniężne/zob. bieżące 0,2	141,0%	103,1%
+	Kapitał obrotowy netto (majątek obrotowy-zobowiązania krótkoterminowe)	23 121 207	20 370 824

Wszystkie wskaźniki płynności przyjmują wskazania wielokrotnie wyższe od uznawanych za bezpieczne. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań kredytowych. Spółka jest w stanie w każdej chwili uwolnić znaczące poziomy gotówki.

RENTOWNOŚĆ (profitability ratio)			2013	2012
+	zysk brutto/kapitał własny	rentowność kapitału	14,8%	12,3%
+	zysk brutto/aktywa ogółem	rentowność majątku	11,0%	9,3%
+	zysk brutto/sprzedaż	rentowność sprzedaży	15,8%	13,8%
+	zysk netto/kapitał własny	ROE return on equity	13,3%	11,3%
+	zysk netto/kapitał akcyjny *		540,2%	455,3%
+	zysk netto/aktywa ogółem	ROA return on assets	9,9%	8,6%
+	zysk netto/sprzedaż	ROS return on sale	14,2%	12,6%
	rentowność aktywów ROI return on investment ROI ebit/aktywa		11,0%	9,3%

W 2013 nieznacznie poprawiły się lub pozostały na podobnym poziomie wszystkie wskaźniki rentowności. Wiąże się to z podobną skalą prowadzenia działalności przy nieco zwiększonej sprzedaży, niższej marży, ale większym wpływie otrzymanych dotacji unijnych na wyniki Emitenta.

PROGNOZOWANIE UPADŁOŚCI			2013	2012
Model Altmana Z<1,81 upadłość; Z >2,99 pewność kontynuacji (rynek amerykański)			614,5%	621,9%
+				

W Spółce jest też liczony złożony model wskaźnika zintegrowanego zbliżony do amerykańskiego wskaźnika o nazwie model Altmana. Wskazaniem takim podejmuje się próbę całościowej oceny wybranego przedsiębiorstwa pod względem jego kondycji finansowej. Wskaźnik ten określa prawdopodobieństwo upadłości. Bezpieczny dla spółek przedział to liczba większa niż 299. W 2013 roku osiągnięty poziom 614,5 jest nieznacznie niższy, niż przed rokiem, ale jego wartość jest wynikiem przekonującym o bezpiecznej pozycji Sonel S.A. na rynku.

Ebit za 2013 rok wyniósł 8 434 570 złotych, a Ebitda 15 135 312 złotych.

Ebit za 2012 rok wyniósł 6 959 458 złotych, a Ebitda 12 272 398 złotych.

2. Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w roku 2013 wyniosło 201,44 co oznacza, że spadło w stosunku do roku 2012.

Struktura zatrudnienia (bez osób przebywających na urlopach wychowawczych) w poszczególnych grupach pracowniczych w latach 2012 i 2013 przedstawia się następująco:

Grupy pracownicze	Na dzień	Na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Monterzy (produkcja – montaż elektroniczny, operatorzy maszyn, KJ)	48	54
Pracownicy techniczni (PDK, LP, PTS, PS))	49	47
Handel i obsługa klienta	26	27
Administracja (AB, AK, FK, BHP, PJ)	14	12
Konstruktorzy i programiści (KE, KO, RK)	20	21
Zarząd + dyrektorzy + kierownicy	24	25
Logistyka (w tym zaopatrzenie, magazyn, planowanie produkcji)	16	20
Utrzymanie ruchu (w tym i informatycy)	3	3
RAZEM	200	209

Podział zatrudnionych pod względem grup zawodowych:

Informacje o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	Dane w osobach	
	31.12.2013	31.12.2012
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	44	49
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	156	160
Zatrudnienie ogółem	200	209

Spółka inwestuje w rozwój zawodowy pracowników między innymi poprzez realizowanie planu szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i rozwijających umiejętności osobiste, dofinansowanie studiów wyższych, podyplomowych i MBA oraz wdrożenie systemu ocen okresowych dla kadry managerskiej. W ramach istniejącego systemu motywacyjnego pracownicy są objęci programem prywatnej opieki medycznej, do którego po atrakcyjnych cenach mogą dołączyć ich bliscy. Ponadto pracodawca dofinansowuje wydatki poniesione przez pracowników na rekreację, naukę, ochronę zdrowia oraz udział w wydarzeniach kulturalnych. Okresowo prowadzone są ankiety badanie opinii pracowników na temat funkcjonującego systemu motywacyjnego, na bazie których Zarząd podejmuje decyzje o możliwej modyfikacji istniejącego systemu w taki sposób, by jak najpełniej spełniał on swoją funkcję.

3. Środowisko naturalne

Prowadząc działalność produkcyjną i usługową Spółka dokłada wszelkich starań w celu przestrzegania wymogów ochrony środowiska. Posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie emisji zanieczyszczeń, wprowadzania elektronicznych wyrobów na rynek, baterii i akumulatorów, opakowań oraz wytwarzania odpadów.

Spółka nie płaci kar za przekroczenia ilości lub rodzajów gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza określonych w zgłoszeniu na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z emitatorów i źródeł emisji technologicznych.

Postępowanie z odpadami prowadzone jest z zachowaniem warunków zapobiegających zanieczyszczeniu środowiska oraz zapewniających bezpieczeństwo i zdrowie ludzi. W Spółce prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja obrotu odpadami zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wzorami dokumentów określonych odpowiednimi przepisami.

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SONEŁ S.A. na posiedzeniu w dniu 29.05.2012 r. podjęło Uchwałę w sprawie stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, o następującej treści:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SONEŁ S.A. w związku z Uchwałą nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r. w sprawie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zobowiązuje wszystkie organy i wszystkich członków organów Spółki do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r.), za wyjątkiem:

- a) zasady I.5 w zakresie polityki wynagrodzeń,
 - b) zasady I.9 w zakresie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru,
 - c) zasady III.6 dotyczącej niezależności przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej,
 - d) zasady III.8 w zakresie funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej,
 - e) zasady IV.10 w zakresie udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd SONEŁ S.A. w składzie:

Prezes Zarządu	Krzysztof Wieczorkowski
Wiceprezes Zarządu	Jan Walulik
Członek Zarządu	Wojciech Kwiatkowski

oświadcza, że SONEŁ S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w Załączniku do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r., zatytułowane „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniem zasad ujętych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej: www.corp-gov.gpw.pl

2. Wskazanie odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd SONEŁ S.A. po zapoznaniu się z dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

1. Deklaruje wolę stosowania zawartych w nim rekomendacji i zasad, z wyłączeniem zasad ujętych w Uchwale Walnego Zgromadzenia SONEŁ S.A. z dnia 29 maja 2012 r. Wyłączenia powyższe wynikają z realiów funkcjonowania Spółki oraz możliwości technicznych i personalnych.

2. Dołoży wszelkich starań, by w przypadku nie stosowania przez Spółkę SONEŁ S.A. danej zasady w sposób trwały lub jej incydentalnego naruszenia, niezwłocznie powiadomić o tym fakcie w trybie przewidzianym § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Informacja o powołaniu Komitetów w ramach Rady Nadzorczej, tj. Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego oraz Komitetu Audytu i Ryzyk.

Zarząd Soneł S.A. informuje, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 19 października 2012 r. na mocy Uchwały nr 2/RN/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEŁ S.A. w sprawie utworzenia Komitetów w ramach Rady Nadzorczej powołano:

- 1. Komitet Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego, w którego skład wchodzi dwóch członków, w tym przewodniczący
- 2. Komitet Audytu i Ryzyk składający się z trzech członków, w tym przewodniczącego.

Na mocy Uchwał nr 3/RN/19.10.2012, 4/19.10.2012 i 5/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEŁ S.A. w skład Komitetu Audytu i Ryzyk weszli:

- Andrzej Kasperek - Przewodniczący
- Mirosław Nowakowski - Członek
- Maciej Posadzy - Członek

Na mocy Uchwał nr 6/RN/19.10.2012 i 7/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEŁ S.A. w skład Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego weszli:

- Stanisław Zając - Przewodniczący
- Andrzej Diakun - Członek

4. Informacja o przyjęciu i zatwierdzeniu Regulaminów Komitetów w ramach Rady Nadzorczej, tj. Regulaminu Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego oraz regulaminu Komitetu Audytu i Ryzyk.

Regulaminy komitetów pozostały bez zmian od ich zatwierdzenia Uchwałami nr 4/RN/01.12.2010 i 5/RN/01.12.2010 Rady Nadzorczej SONEŁ S.A. w dniu 1 grudnia 2010 r.

5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Spółce podejmowane są wszechstronne działania zmierzające do zwiększenia bezpieczeństwa i maksymalnie dokładnego oszacowania danych finansowych. W głównej mierze działania związane z wiarygodnością danych finansowych realizowane są przez następujące działania:

- Czynności inwentaryzacyjne. Wyrażają się głównie w szczegółowej analizie wszystkich możliwych składników prezentowanych w sprawozdaniach. Składniki majątku nietrwałego podlegają liczeniu i weryfikacji stanów faktycznych z zapisami. Należności podlegają uzgodnieniu metodą weryfikacji sald. Podobnie zobowiązania. Pozostałe stany kont rozrachunkowych oraz kont wyrażających dodatnie stany pozostałych aktywów i pasywów podlegają weryfikacji innymi dostępnymi metodami polegającymi głównie na uzgodnieniu stanu księgowego z dokumentami lub ze stanem faktycznym.

- Analiza należności pod kątem możliwości otrzymania zapłaty. W Spółce na bieżąco prowadzona jest działalność monitorująca oraz windykacyjna. Na należności przeterminowane powyżej 180 dni tworzony jest odpis aktualizujący ich wartość w taki sposób, żeby saldo należności wykazywało tylko stany, co do których nie ma niepewności niewykonania.

- System obiegu dokumentów. W ramach obiegu dokumentów wszystkie dokumenty potwierdzające wydatkowanie kosztów podlegają ocenie przez osoby zamawiające pod kątem zgodności pozycji z dokumentów z faktycznymi dostawami i warunkami, jakie podano przy zamawianiu. Dokumenty podlegają kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej oraz są opisywane w ciężar zleceń produkcyjnych lub wydziałowych. Akcept na dokumencie dokonywany jest przez właściwego kierownika oraz dyrektora administracyjnego i finansowego lub przez Zarząd Spółki.

- Weryfikacja sprawozdawczości przez biegłych. Sprawozdawczość finansowa roczna i półroczna podlega badaniu przez biegłych rewidentów, którym okazywane są wszystkie dokumenty związane z prowadzeniem firmy.

- Czynny udział Zarządu i Rady Nadzorczej w procesie sporządzania i analizie danych finansowych. Wyraża się on w analizie i weryfikacji niektórych pozycji sprawozdawczości firmy. Zarząd Spółki w porozumieniu z Radą Nadzorczą ma obowiązek omawiać z biegłymi szczególnie zasady wycen niektórych pozycji bilansowych i analizuje poprawność niektórych pozycji ujawnianych w sprawozdawczości.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Z UDZIAŁEM PRZEKRACZAJĄCYM 5 %		IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
WIECZORKOWSKI	KRZYSZTOF	3 130 734	22,36%	22,36%	313 073,40
FOLTA*	KRZYSZTOF	2 950 000	21,07%	21,07%	295 000,00
NOWAKOWSKI **	MIROSLAW	1 150 389	8,22%	8,22%	115 038,90
WALULIK	JAN	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30
AVIVA OFE*		1 062 986	7,59%	7,59%	106 298,60
SOLKIEWICZ	TADEUSZ	996 400	7,12%	7,12%	99 640,00
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych *		702 831	5,02%	5,02%	70 283,10
Pozostali		2 989 877	21,36%	21,36%	298 988
RAZEM		14 000 000	100,00%	100,00%	1 400 000,00

* na podstawie danych z KDPW

** Z podmiotami zależnymi. Zarząd SONEL S.A. w dniu 29.11.2013 r. roku otrzymał zawiadomienie o zbyciu całego pakietu akcji spółki publicznej SONEL S.A. będącego w posiadaniu Pana Mirosława Nowakowskiego na rzecz Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -XXXV- S.K.A. Podmiot Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -XXXV- S.K.A. pozostaje w całości pod kontrolą Pana Mirosława Nowakowskiego.

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie występują szczególne formy papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują szczególne ograniczenia wykonywania prawa głosu.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Ograniczenia w dysponowaniu i wykonywaniu praw z akcji nie występują.

1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki powoływany jest, zgodnie z § 17 Statutu SONEL S.A., przez Radę Nadzorczą Spółki. Zarząd składa się z co najmniej jednego, a najwyżej trzech członków, wybieranych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą. Kadencja pierwszego Zarządu trwa 1 rok, a kadencja następnych Zarządów nie dłużej niż 5 lat.

Mandat członka Zarządu wygasa:

a) najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu,

b) wskutek śmierci,

c) wskutek odwołania,

d) wskutek złożonej rezygnacji.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu przed upływem kadencji. Odwołanie członka Zarządu nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Członek Zarządu może złożyć rezygnację z pełnionej funkcji Prezesowi Zarządu Spółki w formie pisemnej. Prezes Zarządu rezygnację przekazuje bezzwłocznie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej bezzwłocznie zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej, która przyjmuje rezygnację.

W razie rezygnacji wszystkich członków Zarządu lub Prezesa Zarządu, Prezes Zarządu przekazuje pisemną rezygnację Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej bezzwłocznie zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej, która przyjmuje rezygnację i powołuje nowy Zarząd lub nowego Prezesa.

VII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu Spółki, zgodnie z § 30 ust. 5, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.

1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia reguluje § 27 Statutu Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz przepisy kodeksu Spółek handlowych i inne przepisy prawne. Walne zgromadzenia są zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, tak by odbyło się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, jeżeli uzna to za wskazane, a także na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Akcjonariusz (akcjonariusze) reprezentujący jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, mogą domagać się umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że statut lub Kodeks Spółek Handlowych ustanawiają surowsze warunki ich powzięcia.

Zgodnie z § 30 statutu Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w Kodeksie Spółek Handlowych, a w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- 7) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 8) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) nabycia akcji własnych przez pracowników lub osoby, które były zatrudnione w Spółce lub w Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 11) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 12) połączenie z inną Spółką,
- 13) wybór Przewodniczącego, a następnie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzeń,
- 14) odwołanie przed upływem kadencji członków Rady Nadzorczej,
- 15) rozpatrywanie i rozstrzyganie spraw wnoszonych przez Radę Nadzorczą,
- 16) wybór i odwoływanie likwidatorów oraz ustalenie ich wynagrodzenia,
- 17) ustalenie daty nabycia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

2. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Do dnia 21-05-2013 rok w skład Zarządu Sonel SA wchodził: Krzysztof Wieczorkowski jako Prezes Zarządu i Jan Walulik jako Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza SONEL S.A. na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2013 r. podjęła uchwały w sprawie powołania Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 22 maja 2013, po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SONEL S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za 2012 rok. W wyniku tej uchwały skład Zarządu uzupełnił Pan Wojciech Kwiatkowski.

Na dzień 31.12.2013 r. skład Zarządu Przedsiębiorstwa przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Wieczorkowski Prezes Zarządu
- Jan Walulik Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kwiatkowski Członek Zarządu

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drozdowskiej.

Rada Nadzorcza w 2013 roku składała się z następujących osób:

- Andrzej Diakun Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Nowakowski Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Posadzy Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kasperek Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Zajac Członek Rady Nadzorczej,

W 2013 roku nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Ponadto Zarząd Sonel S.A. informuje, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 19 października 2012 r. na mocy Uchwały nr 2/RN/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEL S.A. w sprawie utworzenia Komitetów w ramach Rady Nadzorczej powołano:

1. Komitet Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego, w którego skład wchodzi dwóch członków, w tym przewodniczący
2. Komitet Audytu i Ryzyk składający się z trzech członków, w tym przewodniczącego.

Na mocy Uchwał nr 3/RN/19.10.2012, 4/19.10.2012 i 5/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEL S.A. w skład Komitetu Audytu i Ryzyk weszli:

- Andrzej Kasperek - Przewodniczący
- Mirosław Nowakowski - Członek
- Maciej Posadzy - Członek

Na mocy Uchwał nr 6/RN/19.10.2012 i 7/19.10.2012 Rady Nadzorczej SONEL S.A. w skład Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego weszli:

- Stanisław Zając - Przewodniczący
- Andrzej Diakun - Członek

W 2013 roku zasady działania organów Spółki nie uległy zmianom.

3. Podpisy Zarządu

Krzysztof Wieczorkowski


SONEL S.A.
PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Krzysztof Wieczorkowski

Jan Walulik


SONEL S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
mgr inż. Jan Walulik

Wojciech Kwiatkowski


CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor Handlowy
Wojciech Kwiatkowski

VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE

1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie istnieją postępowania dotyczące zobowiązań, które spełniają powyższe kryteria.

2. Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowania odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowania w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności.

Nie istnieją postępowania dotyczące zobowiązań, które spełniają powyższe kryteria.

IX. INFORMACJE SZCZEGÓLNE DLA EMITENTÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ WYTWÓRCZĄ I USŁUGOWĄ

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Sonel S.A. to producent wysokiej jakości przyrządów pomiarowych znajdujących zastosowanie głównie w branży energetycznej, budowlanej, instalacyjnej oraz w szeroko rozumianym przemyśle. Oprócz działalności podstawowej, Spółka świadczy usługi montażu elektronicznego oraz wzorcowania przyrządów ochrony przeciwporażeniowej w swoim laboratorium zakładowym. Tabela poniżej pokazuje udział w sprzedaży w podziale na poszczególne obszary działalności spółki oraz dynamikę ich wzrostu w roku 2013:

STRUKTURA RZECZOWA SPRZEDAŻY	2012 ROK	struktura wartościowa 2012	2013 ROK	Struktura sprzedaży 2013	Dynamika 2013/2012
	34 338 872,25	68,63%	39 563 788,18	74,96%	115,2%
Mierniki	25 268		25 045		99,1%
	3 386 140,86	6,77%	3 685 610,11	6,98%	108,8%
Akcesoria	20 212		23 715		117,3%
	12 119 680,17	24,22%	9 241 987,65	17,51%	76,3%
Usługi montażu	380 256		190 235		50,0%
Pozostałe	187 293,17	0,37%	286 569,56	0,54%	153,0%
Razem	50 031 986,45	100,00%	52 777 955,50	100,00%	105,5%

Kluczowym rynkiem dla Spółki, w 2013 roku, pozostał rynek przyrządów pomiarowych (75,0% udziału w sprzedaży), sprzedaż akcesoriów to 7 % wartości, a udział usług montażu elektronicznego wynosił 17,5% w ogólnej kwocie sprzedaży.

Spółka zanotowała 50% wzrost sprzedaży eksportowej w obszarze mierników, dzięki wzrostowi na rynkach europejskich oraz i azjatyckich.

Główne grupy produktowe – produkcja mierników:

Mierniki wielofunkcyjne (mierniki serii MPI)

Rok 2013 był pierwszym pełnym rokiem sprzedaży najbardziej zaawansowanego technologicznie przedstawiciela grupy produktowej - modelu MPI-530. Przyrząd ten zdobył sobie wielu zaufanych klientów. Spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży w tej grupie produktowej także w roku 2014.

Mierniki rezystancji uziemienia (w tym MRU-200, MRU-120, MRU-105, MRU-21, MRU-20)

Oferta produktowa firmy Sonel S.A. w zakresie mierników rezystancji uziemienia jest kompletna. Wypełnia cały segment rynku poczynając od mierników przeznaczonych dla mniej wymagających użytkowników, a skończywszy na flagowym modelu MRU-200 wykorzystującym wszystkie uznane metody pomiaru rezystancji uziemienia. Dodatkowo, przygotowywana jest wersja tego miernika z funkcją lokalizacji GPS.

Kamery termowizyjne (KT-384, KT-160, KT-150, KT-140, KT-640)

Oprócz modeli dostępnych w 2012 roku, w ofercie znalazła się kamera o najwyższej rozdzielczości – model KT-640. Uzupełnienie gamy kamer termowizyjnych o nowy model pozwoliło Spółce na osiągnięcie znaczącego udziału w sprzedaży krajowej i zagranicą oraz umożliwiło wygranie kilku znaczących przetargów. Zastosowanie termowizji w energetyce Spółka postrzega jako obszar znacznego wzrostu także w roku 2014.

Analizator jakości zasilania (PQM-701Z, PQM-701, PQM-701ZR, PQM-702)

Analiza jakości zasilania jest zagadnieniem coraz bardziej istotnym zarówno dla odbiorców jak i dostawców energii elektrycznej. Przemysłowa konstrukcja mierników z serii PQM w zestawieniu z przyjaznym oprogramowaniem spowodowały bardzo dobre przyjęcie mierników przez rynek. W 2013 r. pojawił się na rynku model PQM-702 spełniający wymagania klasy A dla analizatorów jakości zasilania. Przyrząd ten od początku swojej sprzedaży zyskał aprobatę i uznanie na rynku dzięki czemu Spółka wygrała kilka znaczących przetargów dla energetyki pod koniec 2013 roku. Rodzina analizatorów będzie poszerzana także w roku 2014.

Mierniki rezystancji izolacji (MIC-5000, MIC-2510, MIC-2500, MIC-2505, MIC-10, MIC-30, MIC-5005, MIC-5050, MIC-10k1)

Po wprowadzeniu do oferty oczekiwanej przez rynek serii mierników 5kV oraz miernika 10kV – Spółka posiada obecnie kompletną gamę mierników rezystancji izolacji dla różnych zastosowań. Mierniki wprowadzone do sprzedaży w 2013 roku charakteryzują się nie tylko nowoczesnym wzornictwem, ale nade wszystko wyznaczają nowe standardy jeśli chodzi o parametry i funkcjonalność pomiarową.

Mierniki bezpieczeństwa sprzętu elektrycznego (PAT-800, PAT-806)

Najmłodsza linia produktowa firmy Sonel S.A., dobrze rozwijająca się obecnie i rokująca na przyszłość. Produkty zaznaczyły się już w nowym segmencie rynku, są przeznaczone dla innego (niż w przypadku pozostałych grup produktowych) odbiorcy. W roku 2014 Spółka wprowadziła do sprzedaży kolejny model urządzeń serii PAT. Będzie to najbardziej zaawansowany model tej grupy produktowej.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Spółka w poniższy sposób definiuje rynki zbytu.

- Kluczowym rynkiem dla Spółki w 2013 roku pozostał polski rynek przyrządów pomiarowych (40% udziału w sprzedaży).
- Sprzedaż eksportowa przyrządów pomiarowych i akcesoriów stanowiła 38% wartości sprzedaży.
- Montaż elementów elektronicznych wyniósł 17,5% w ogólnej sprzedaży.

Spółka posiada dwóch istotnych odbiorców. Jednym jest dystrybutor mierników na rynku zagranicznym. Firma ta była kluczową dla rozwoju SONEL SA. Poprzez tego odbiorcę zrealizowane zostało 13,93 % sprzedaży w 2013 wobec 15,53 % w roku ubiegłym (5,4 % mniej niż w roku ubiegłym). Utrzymywanie się od wielu lat znacznego poziomu dostaw do kraju tego dystrybutora pozwala w płynny sposób zarządzać produkcją i utrzymywać park maszynowy w stanie oczekiwanej wydajności.

Drugim znaczącym kontrahentem jest krajowy odbiorca usług, który realizuje w Spółce usługi montażu. Jego udział w sprzedaży za 2012 sięgnął 12,36 %, a za rok 2013 - 15,14%. Sprzedaż do tego odbiorcy wzrosła o 29,3 %. Podobnie jak reszta sprzedaży usługowej jest elementem uzupełniającym ofertę Emitenta bazującą na wykorzystywaniu nadwyżek mocy produkcyjnych. Dzięki sprzedaży usług spółka realizuje wyższą marżę na wyrobach podstawowych, optymalizuje proces montażu, utrzymuje park maszynowy w wysokiej sprawności, a osoby pracujące przy montażu nabierają wysokich kwalifikacji i doświadczenia.

W 2013 roku pojawił się odbiorca, który również osiągnął znaczący udział w sprzedaży Emitenta ogółem, osiągając niemal 6,3 miliona obrotu, co stanowi 11,92 % całości sprzedaży Sonel S.A.

Wartość zakupów u poszczególnych dostawców podzespołów do produkcji, jest niższa niż 10% wartości wszystkich kupowanych elementów, przez co firma Sonel nie jest uzależniona od żadnego dostawcy. Główne źródła zakupowe, zlokalizowane są na terenie Polski i Unii Europejskiej 81% (w tym Polska 52%) oraz w Azji i innych rejonach 19%. Wyjątkowo w 2013 roku pojawił się dostawca, który zapewnił 16% dostaw. Tak wysoki poziom dostaw miał jednak charakter incydentalny.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W grudniu 2013 roku Emitent otrzymał decyzję UOKiK zawierającą zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez SONEL S.A. z partnerem zagranicznym spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą na terenie Polski. Umowa spółki została zawarta w dniu 7 lutego 2014 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) i dzieli się na 40.000 udziałów po 50 zł. SONEL S.A. posiada 80% udziałów w kapitale zakładowym zawiązanej spółki.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami. Spółka nie jest powiązana kapitałowo ani organizacyjnie z innymi podmiotami. Jednakże między udziałowcami i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi istnieją wzajemne zależności.

Sonel S.A. jest jednostką dominującą nad podmiotem zależnym: SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED; Chennai (Madras) Indie.

Na potrzeby niniejszej informacji przyjmuje się dodatkowo, że podmiotami powiązanymi z SONEL S.A. są firmy:

ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

Tim S.A. z siedzibą w Siechnicach

Vistalex S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Powiązanie, o którym mowa powyżej, wynika z faktu, iż osoby Zarządzające SONEL S.A. są członkami organów nadzorujących ww. Spółek oraz posiadają akcje w ww. podmiotach, tj:

Sonel SA posiada 90 % udziałów w podmiocie SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LTD z siedzibą w Indiach

Powiązanie ze spółkami ELEKTROTIM SA, TIM SA i VISTALEX, wynika z faktu, iż osoby Zarządzające SONEL S.A. są członkami organów nadzorujących ww. Spółek oraz posiadają akcje w ww. podmiotach.

Pan Andrzej Diakun, będąc Prezesem Zarządu ELEKTROTIM S.A., jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej SONEL S.A.. Posiada 110 940 akcji SONEL S.A., co stanowi 0,79 % udziału w kapitale akcyjnym.

Pan Mirosław Nowakowski, będąc do dnia 23-05-2013, Wiceprezesem Zarządu ds. Rozwoju ELEKTROTIM S.A., pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej SONEL S.A. Posiada wraz z podmiotami zależnymi 1 150 389 akcji SONEL S.A. (co stanowi udział w kapitale akcyjnym w wysokości 8,22 %).

Pan Maciej Posadzy, będąc Członkiem Rady Nadzorczej Sonel S.A. posiada 4 520 sztuk akcji, co stanowi 0,03 % udziału w kapitale akcyjnym tej Spółki, jest jednocześnie Członkiem Zarządu Tim S.A..

Pan Jan Walulik, będąc Wiceprezesem SONEL S.A., jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A..

Pan Krzysztof Wieczorkowski, będąc Prezesem SONEL S.A., pełni jednocześnie obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tim S.A.. Posiada 3 000 000 akcji Tim S.A. (13,51 %) oraz 820.385 akcji ELEKTROTIM S.A. (8,24 %).

Ponadto Pan Wieczorkowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Vistalex S.A..

SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LTD z siedzibą w Indiach

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku zakupy SONEL S.A. od Spółki SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LTD nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku Emitent sprzedał firmie SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LTD. wyroby i usługi na kwotę netto 320 695,57 złotych (76.101 euro).

TIM S.A.

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku zakupy SONEL S.A. od Spółki TIM S.A. wyniosły netto 41.770,78 złotych, i dotyczyły zakupu materiałów i usług.

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku Emitent sprzedał firmie TIM S.A. wyroby i usługi na kwotę netto 3 130 027,54 złotych oraz odnotował wpływ odsetek ustawowych w wysokości 1 028,59 złotych.

ELEKTROTIM S.A.

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku zakupy SONEL S.A. od Spółki ELEKTROTIM S.A. wyniosły netto 251 043,67 złotych i dotyczyły nabycia energii elektrycznej we Wrocławiu oraz udziału we wspólnych kosztach rozbudowy infrastruktury (przyłącze wodne i elektryczne), w okolicach ulicy Stargardzkiej we Wrocławiu.

W okresie od 01-01-2013 roku do dnia 31-12-2013 roku Emitent dokonał sprzedaży usług na rzecz ELEKTROTIM S.A. w wysokości 13 669,99 złotych netto.

VISTALEX SA

W okresie od 01-01-2013 do 31-12-2013 roku nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Sonel S.A. a Vistalex S.A.

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi innych niż typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi innych, niż typowe i rutynowe.

XI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2011 roku, w dniu 30-05-2011, podpisano z ING Bankiem Śląskim umowę o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym. Maksymalny pułap zadłużenia w rachunku bieżącym to kwota 2 000 000 złotych. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności. Kredyt podlega spłacie w całości w dniu 29-05-2014. Umowa zawierała zapisy o koszcie pożyczanego kapitału w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M zwiększoną o stałą marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych należnościach Spółki. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu nie wystąpiło.

1. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2013 roku nie wystąpiły pożyczki udzielane innym podmiotom.

XII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI

W 2013 roku Spółka dokonała zabezpieczenia kontraktu z krajowym przedsiębiorstwem podpisując gwarancję do kwoty 43 159,79 na okres od 10-01-2012 do 15-03-2014 tytułem gwarancji rękojmi.

XIII. RELACJE INWESTORSKIE

W związku z faktem, iż SONEL S.A. jest Spółką publiczną, notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Spółki, poza wykonywaniem obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa, regularnie informował potencjalnych i obecnych Inwestorów oraz środki masowego przekazu o aktualnej sytuacji Spółki. Zadanie to zostało zrealizowane poprzez organizację spotkań z przedstawicielami inwestorów, instytucji finansowych oraz mediów.

W 2013 roku Prezes Zarządu SONEL S.A. odbył kilkanaście spotkań indywidualnych z analitykami finansowymi oraz giełdowymi. Dobra komunikacja z przedstawicielami sektora finansowego jest pozytywnie odbierana przez środowisko giełdowe i pozwala na budowanie dobrych relacji w wyżej wymienionym obszarze.

Należy również nadmienić, iż w 2013 ukazało się kilkanaście tekstów oraz wzmianek prasowych dotyczących SONEL SA. Ukazywały się one przede wszystkim w takich tytułach prasowych jak: PARKIET, PULS BIZNESU, RZECZPOSPOLITA, PAP (prasa ekonomiczna - gospodarcza) oraz ELEKTROSYSTEMY, FACHOWY ELEKTRYK, RYNEK ELEKTRYCZNY (czasopisma branżowe). Ponadto Prezes Zarządu SONEL S.A. udzielił 2 wywiadów telewizyjnych w TVN CNBC i POLSAT NEWS.

Działania w zakresie PR i IR prowadzą do umocnienia wizerunku Spółki jako lidera rynku producentów elektronicznych przyrządów pomiarowych. W związku z tym w 2013 roku ukazała się seria artykułów sponsorowanych oraz reklam wizerunkowych w prasie branżowej (ELEKTROSYSTEMY, FACHOWY ELEKTRYK, RYNEK ELEKTRYCZNY).

Zarząd SONEL SA prowadzi stałą współpracę z firmą świadczącą usługi public relations oraz investor relations. Współpraca w tym zakresie wspiera działania SONEL SA mające na celu wzmacnianie odpowiedniego wizerunku firmy. Przyczyniła się także do znacznej intensyfikacji kontaktów ze środowiskiem inwestorskim oraz medialnym i do budowania odpowiedniej polityki informacyjnej.

SONEL S.A jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności. Nakłada to na Spółkę obowiązek prowadzenia strony internetowej dotyczącej relacji inwestorskich zgodnie z modelem przekazany przez GPW. Materiały zamieszczane na tej stronie publikowane są w języku polskim i angielskim.

Wszystkie te działania pozwalają na budowanie pozytywnego wizerunku Spółki nie tylko w branży elektrotechnicznej, lecz przede wszystkim w środowisku inwestorskim i instytucji finansowych. Dzięki prowadzonym już od kilku lat działaniom PR i IR SONEL S.A. postrzegana jest jako Spółka przejrzysta i otwarta na otoczenie, a marka SONEL S.A. istnieje w świadomości kluczowych segmentów z otoczenia rynkowego i giełdowego Spółki.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2013 nie dokonywano emisji akcji

XV. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na 2013 rok

XVI. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃ

W 2013 roku wszelkie zobowiązania spółki były regulowane bez zbędnych opóźnień.

Spółka dobrze ocenia także tempo spływu należności.

Sonel S.A. od kilku lat utrzymuje nadwyżki finansowe i w zasadzie nie korzysta ze wsparcia kredytami. W razie zagrożenia płynności Sonel S.A. może wspierać się linią kredytową w rachunku bieżącym na podstawie umowy z ING Bankiem Śląskim, z dnia 30-05-2011 o kredyt 1-5 letni złotowy w rachunku bankowym. Umowa zawarta została na okres od 30-05-2011 do dnia 29-05-2014. Maksymalny pułap zadłużenia określony w umowie to kwota 2.000.000 złotych. Przeznaczenie to finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ustalono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na obecnych i przyszłych należnościach do kwoty 150 % zaangażowania z tytułu kredytu.

Spółka w 2013 w zakresie produktów bankowych współpracowała wyłącznie z ING Bankiem Śląskim S.A. o/Wrocław.

W zakresie przeciwdziałania zmienności kursów walut Emitent przyjął do stosowania strategię walutową pozwalającą na dokonywanie transakcji zabezpieczającej kursy walut. Ekspozycja na ryzyko w 2013 roku nie stwarzała okazji do stosowania zabezpieczeń. Spółka prowadzi na dużą skalę sprzedaż i zakupy w walutach obcych co sprzyja naturalnemu hedgingowi.

W ocenie Zarządu, w 2014 roku wszystkie zamierzenia wymagające znaczących nakładów finansowych zostaną zrealizowane we własnym zakresie, korzystając ze zgromadzonych środków i wypracowanych nadwyżek finansowych. Spółka liczy też na płatności kolejnych kwot z tytułu realizacji zadań objętych dotacjami.

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Spółka na 2014 planuje działania inwestycyjne według poniższego zestawienia:

Rodzaj wydatków	RAZEM	struktura
1. budynki i lokale	75 000	0,9%
2. obiekty inżynierii wodnej i lądowej	80 000	1,0%
3. kotły i maszyny energetyczne	172 300	2,1%
4. maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, komputery	117 400	1,4%
5. specjalistyczne maszyny i urządzenia	7 000	0,1%
7. środki transportu	60 000	0,7%
8. narzędzia przyrządy wyposażenie	398 300	4,9%
Inwestycje w Finansowe aktywa trwałe	1 600 000	19,8%
Oprogramowanie i inne wartości niematerialne	289 660	3,6%
R & D Prace badawczo rozwojowe	5 299 088	65,4%
Suma końcowa	8 098 748	100,0%

W 2014 roku przeszło 65 % wydatków zostanie poniesiona na kontynuację i realizację nowych prac rozwojowych. Zarząd liczy na wsparcie unijne powyższych nakładów na poziomie około 23 %.

W 2014 rozpoczęła swój byt spółka z udziałem Sonel S.A. i partnera z Chin powołana w celu dostarczania na rynek polski liczników energii elektrycznej. Zaangażowanie Sonel S.A. wyniesie 80 %. Łączny kapitał założycielski spółki to 2 000 000 złotych.

W ocenie Zarządu realizacja planu inwestycji nie powinna napotkać problemów. Zarząd jednak zastrzega, że w razie konieczności zahamowania rozwoju lub przyspieszenia prac albo w przypadku konieczności realizacji innych zakupów, nie widzi przeszkód dla zmiany planów inwestycyjnych określonych powyżej.

XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIE STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Od maja 2008 roku Spółka rozpoczęła wykorzystywanie ulgi wynikającej z osiągania przychodów z działalności prowadzonej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Wykorzystanie ulgi z tytułu realizacji produkcji zwolnionej wytworzonej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej sięga za 2013 rok przeszło 50% i tak w 2012 roku uzyskano obniżkę podatku na poziomie 911.514 złotych, a za 2013 rok to kwota 835.739 złotych.

W Spółce prowadzony jest ciągły proces związany z opracowywaniem nowych wyrobów. Działania te są kosztowne i pociągają za sobą duże ryzyko wynikające ze zmienności na rynku przyrządów pomiarowych.

Prace prowadzone są w trzech głównych obszarach: konstrukcji elektronicznej, konstrukcji mechanicznej polegającej na projektowaniu obudów oraz w obszarze tworzenia oprogramowania. Działania te generują znaczące pozycje bilansowe. Prace zakończone stanowią majątek trwały przedsiębiorstwa i podlegają amortyzacji wraz z rozpoczęciem produkcji wdrożonych urządzeń. Duży wpływ amortyzacji kosztów R&D na koszt sprzedanych wyrobów jest w pewnej mierze neutralizowany przez rozliczenia otrzymanych dotacji. Amortyzacja prac R&D to za 2013 rok kwota 3 970 917,41, podczas gdy rozliczenie międzyokresowe przychodów przyszłych okresów dotyczących prac rozwojowych to łącznie 1 018 043,05 złotych.

W latach 2009 - 2013 gospodarka polska odczuła skutki światowego kryzysu. Pomimo nieznacznego wzrostu PKB, wiele przedsiębiorstw odczuło dekonunkturę wynikającą z załamania na rynkach światowych. Wobec zagrożeń związanych z kryzysem wiele firm prowadzi zachowawczą strategię, nie realizując planów rozwojowych, skupiając się na utrzymaniu dotychczasowych rynków. To działa w sposób hamujący na rozwój całej gospodarki Polski i Europy.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

W ocenie Zarządu Spółki za istotne dla rozwoju Spółki należy uznać następujące czynniki:

Czynniki wewnętrzne:

- kontynuacja prac badawczo rozwojowych przy wsparciu funduszy unijnych.
- optymalny poziom zatrudnienia umożliwiający realizację przyjętych planów produkcyjnych i handlowych,
- bezpieczny poziom kapitałów własnych pozwalający prowadzić stabilną działalność.

Czynniki zewnętrzne:

- wszystkie sygnały o słabości gospodarek europejskich i załamania gospodarek światowych negatywnie wpływają na koniunkturę. W ślad za tym zwiększa się ostrożność przedsiębiorców do nabywania wyrobów Emitenta.
- konkurencja. W ostatnim okresie pojawiają się nowi producenci szukający swojej szansy w niszowych sektorach rynku. Ich rozwój może mieć wpływ na skalę sprzedaży wyrobów Sonel.
- pogarszająca się zdolność płatnicza klientów Spółki może uniemożliwić sprzedaż i tym samym doprowadzić do utraty rentowności,
- ogólna koniunktura gospodarcza i możliwość recesji będzie zmniejszać absorpcję wyrobów spółki przez rynek krajowy i te rynki zagraniczne, na których niekorzystne relacje ekonomiczne będą się trwale utrzymywać.
- osłabienie gospodarki Indii oraz jej waluty może spowodować nieosiągnięcie zamierzonych zysków przez spółkę SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED, w której Emitent posiada 90% udziałów.

Perspektywy rozwoju:

Spółka w 2014 roku i w kolejnych latach zamierza nadal dynamicznie inwestować w rozwój, w obszarze nowych konstrukcji. Celem Spółki jest uzyskanie wzrostów sprzedaży i całkowite wykorzystanie mocy produkcyjnych, co nawet przy malejących marżach powinno przynieść wzrosty wyników.

Kompletna baza produkcyjna w kolejnych latach nie wymaga znaczących inwestycji. Dodatkowo przepływy powinny pozwolić na systematyczne wypłacanie dywidendy dla akcjonariuszy.

Działania marketingowe Emitenta będą koncentrować się na budowaniu silnej pozycji na rynku poprzez aktywne uczestnictwo w wielu imprezach wystawienniczych w kraju i za granicą. Spółka planuje większy nacisk na rynkowe aspekty oferty produktowej.

Przyjęty plan inwestycyjny na rok 2014 w kwocie ponad około 8 milionów złotych odzwierciedla determinację Spółki do modernizacji i rozwoju. Spółka inwestuje głównie w rozwój nowych produktów, ale także w udziały w nowo powołanej spółce Foxytech Sp. z o.o. (1,6 mln zł, 80% kapitału spółki).

Większość z kwoty wynikającej z planu inwestycyjnego będzie przeznaczona na rozwój nowych produktów, pozostała część na działania poprawiające efektywność produkcji oraz na przyrządy pomiarowe niezbędne do opracowania i produkcji wyrobów adresowanych na nowe segmenty rynku. W dalszym ciągu będzie kontynuowany proces akredytacji laboratorium pomiarowego.

Spółka będzie zabiegała o fundusze unijne w obszarach nowych technologii. W dalszym ciągu realizowany będzie program szkoleniowy dla klientów Spółki w obszarze pomiarów elektrycznych, jak i towarzyszących im uwarunkowań prawnych. W ramach edycji szkoleniowej 2014 planujemy przeprowadzić wiele szkoleń, w których uczestniczyć będzie kilka tysięcy klientów. Jak corocznie będą organizowane ogólnopolskie konferencje naukowe, techniczne, na których będzie umacniany wizerunek Spółki jako kompetentnej i przyjaznej klientom.

W roku 2014 Spółka będzie obchodziła 20-lecie istnienia, co będzie okazją do zaakcentowania pozycji i osiągnięć Emitenta w kraju i zagranicą.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Rada Nadzorcza SONEL S.A. na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2013 r. podjęła uchwały w sprawie powołania Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się w dniu 22 maja 2013, po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SONEL S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za 2012 rok. W wyniku tej uchwały skład Zarządu uzupełnił Pan Wojciech Kwiatkowski, dotychczas pełniący funkcję Dyrektora Handlowego. Aktualnie sprawuje jednocześnie funkcje Członka Zarządu i Dyrektora Handlowego.

XXI. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Ze względu na powołania w skład Zarządu nowego członka w maju 2013 r. została z nim podpisana umowa, w której nie zostały zawarte żadne zapisy wykraczające poza uwarunkowania wynikające z kodeksu pracy.

W 2013 roku nie dokonano żadnych zmian w zakresie umów pomiędzy osobami zarządzającymi, w zakresie rekompensat związanych z utratami stanowisk. Istniejące zapisy w tym zakresie wynikają z podpisanych umów o pracę. W zakresie umowy z Wiceprezesem Zarządu nie istniały żadne odmiennie uregulowania niż wynikające z kodeksu Pracy. Umowa pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu zakładała wydłużony do 6-ciu miesięcy okres wypowiedzenia oraz przyznawała Prezesowi w razie odwołania przed upływem kadencji odprawę w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Prawo do odprawy miało nie przysługiwać w razie winy pracownika uzasadniającej wcześniejsze rozwiązanie umowy bez wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym. W dniu 29 maja 2013r. z prezesem i wiceprezesem Zarządu zostały zawarte porozumienia zmieniające dotychczas obowiązujące umowy o pracę. Od dnia 1 czerwca 2013 roku zapisy umów zawierają ustawowe okresy wypowiedzenia i nie przewidują rekompensat.

XXII. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA

Place Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Zarząd	2012	2013
Wieczorkowski Krzysztof	401 918,22	368 273,75
placa zasadnicza	300 000,00	306 500,00
premia zarządu	96 176,50	48 529,35
pakiet motywacyjny	5 741,72	5 620,08
wynagrodzenie chorobowe	-	7 624,32
Walulik Jan	361 898,22	324 767,60
placa zasadnicza	240 000,00	254 000,00
premia zarządu	96 176,50	48 529,35
premia inna	20 000,00	16 618,17
pakiet motywacyjny	5 721,72	5 620,08
inne dodatki		
Kwiatkowski Wojciech		99 073,12
placa zasadnicza		87 500,00
premia zarządu		-
premia inna		7 536,40
pakiet motywacyjny		436,72
inne dodatki		3 600,00
RAZEM	763 816,44	792 114,47
Rada Nadzorcza	2012	2013
Diakun Andrzej	25 000,00	25 000,00
Kasperek Andrzej	6 000,00	15 000,00
Nowakowski Mirosław	15 000,00	15 000,00
Posadzy Maciej	15 000,00	15 000,00
Tuczko Jarosław	9 000,00	-
Zając Stanisław	15 000,00	15 000,00
RAZEM	85 000,00	85 000,00

W 2013 roku nie wystąpiły świadczenia wypłacane w oparciu o kapitały emitenta.

XXIII. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Osoby nadzorujące wg stanu na dzień sporządzenia raportu posiadają następujące ilości akcji i mają następujący udział w kapitale zakładowym Spółki:

OSOBY NADZORUJĄCE	ILÓŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
DIAKUN ANDRZEJ	110 940	0,79%	0,79%	11 094,00
NOWAKOWSKI* MIROSŁAW	1 150 389	8,22%	8,22%	115 038,90
POSADZY MACIEJ	4 520	0,03%	0,03%	452,00

* Z podmiotami zależnymi. Zarząd SONEŁ S.A. w dniu 29.11.2013 r. roku otrzymał zawiadomienie o zbyciu całego pakietu akcji spółki publicznej SONEŁ S.A. będącego w posiadaniu Pana Mirosława Nowakowskiego na rzecz Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -XXXV- S.K.A. Podmiot Cinco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -XXXV- S.K.A. pozostaje w całości pod kontrolą Pana Mirosława Nowakowskiego.

• Osoby zarządzające posiadają następujące ilości akcji i odpowiednio mają na dzień sporządzenia niniejszego raportu następujący udział w kapitale zakładowym Spółki:

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	ILÓŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
WIECZORKOWSKI KRZYSZTOF	3 130 734	22,36%	22,36%	313 073,40
WALULIK JAN	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30

09-10-2013 Pan Krzysztof Wieczorkowski nabył 12.990 sztuk akcji, zwiększając swój udział z ilości 3.117.744 do ilości 3.130.734 sztuk oraz proporcjonalnie udział w kapitale i w ilości głosów na WZA.

XXIV. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ SIĘ PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd Soneł SA nie posiada żadnych informacji o szczególnych umowach, które mogą wpłynąć na proporcje posiadanych akcji.

Należy wskazać, iż od 2011 r. toczy się postępowanie sądowe w przedmiocie odsprzedaży Spółce pakietu akcji pracowniczych, które zostały sprzedane pracownikowi Spółki. Pracownik nie dotrzymał warunków programu pracowniczego wobec czego zobowiązany był odsprzedać Emitentowi akcje po cenie zakupu, czego nie dokonał. Spór dotyczy 30 000 akcji Spółki.

W konsekwencji, po wyczerpaniu drogi odwoławczej, w lutym 2013 r. Sąd Najwyższy w Warszawie uwzględnił Skargę Kasacyjną Spółki. W lutym 2014 r. odbyła się rozprawa apelacyjna w Sądzie Okręgowym w Świdnicy. Wyrokiem Sądu były pracownik został zobowiązany do odsprzedaży Emitentowi posiadanych 30.000 akcji po cenie emisyjnej. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania wyrok nie jest jeszcze prawomocny.

XXV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje szczególny system kontroli programów akcji pracowniczych. W 2006 roku została przeprowadzona emisja 600.000 szt. akcji serii C skierowana do niektórych pracowników Spółki. W 2011 roku dotychczasowe akcje imienne serii C zostały zmienione na akcje zwykłe na okaziciela serii C.

XXVI. INFORMACJE O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Za 2013 rok zawarto umowę z firmą audytorską ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k., z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888, wpisana do rejestru KIBR, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Przedmiotem umowy jest:

1. Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2013 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim.
2. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2013 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
3. Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2013 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
4. Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2013 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

Z tytułu wykonania prac objętych umową, audytor otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 26.000,00 zł. netto, w tym odpowiednio:

- Za prace opisane w punkcie 1 kwota wynagrodzenia to: 7.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 2 kwota wynagrodzenia to: 2.000 złotych
- Za prace opisane w punkcie 3 kwota wynagrodzenia to: 12.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 4 kwota wynagrodzenia to: 4.000 złotych.

Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2012 rok podpisano w dniu 18-04-2012 z firmą AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa, z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 84, (Aktualna nazwa podmiotu to: ECA Auxilium Seredyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Barbara Szmurło Spółka Komandytowa z siedzibą przy Al. Pokoju 84 w Krakowie Nr KIBR 3803) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na mocy Uchwały nr 381/20/2009 KRBR z dnia 23 lutego 2009 r. pod numerem 3436.

Umowa została zawarta w zakresie:

- Przeprowadzenia badania i oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok wg MSR i MSSF.

Wynagrodzenie za wykonanie badania określono na kwotę 12 000 złotych netto.

W dniu 18-04-2012 podpisano z tą samą firmą AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa, z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 84, umowę w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 rok pod kątem MSR i MSSF. Wynagrodzenie za wykonanie przeglądu półrocznego zostało ustalone na kwotę 7 000 złotych netto.

W dniu 7 września 2012 r. uległa zmianie dotychczasowa firma Spółki Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa. Obecnie, firma tej Spółki brzmi: ECA Auxilium Seredyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Barbara Szmurło Spółka Komandytowa.


SONEL S.A.
PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Krzysztof Wieczorkowski


SONEL S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
mgr inż. Jan Walulik


CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor Handlowy
Wojciech Kubiakowski

SONEL S.A. (4)
58-100 Świdnica, ul. Wokulskiego 11
tel. (074) 8583800, fax (074) 8583809
NIP 884-00-63-448 REG 890236367

Świdnica, 10-03-2014