

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SONEL SA

ZA 2012 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 Konstruktoryjny, 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.

Na dzień 31.12.2012 r. skład Zarządu Przedsiębiorstwa przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Wieczorkowski Prezes Zarządu
- Jan Walulik Wiceprezes Zarządu

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drodzowskiej.

Rada Nadzorcza:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------|
| • 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, |

Do dnia 29-05-2012 w składzie Rady Nadzorczej zasiadał Pan Jarosław Tuczek, jako Członek Rady Nadzorczej, od tego dnia zastąpił go Pan Andrzej Kasperek.

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

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem i jak dotąd nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM

1. Sytuacja gospodarcza w 2012 roku

W ostatnich trzech miesiącach 2012 roku nastąpiło spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, PKB w czwartym kwartale 2012 roku wzrósł o 0,8 procent w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło tym samym poziom najniższy od pierwszego kwartału 2009 roku, kiedy to wyniosło ono 0,4 proc. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB wyniosło 0,3 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, w całym 2012 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,0 proc. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat. Niższe roczne tempo wzrostu PKB odnotowano wcześniej w 2009 roku, kiedy to wyniosło ono 1,6 proc. W 2013 roku nie należy spodziewać się znaczącej zmiany w tym zakresie.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w całym 2012 roku, był popyt zagraniczny. Wkład popytu krajowego w całym 2012 roku był tylko nieznacznie pozytywny. Tempo wzrostu popytu krajowego w całym 2012 roku wyniosło 0,1 proc., a w czwartym kwartale popyt krajowy obniżył się o 0,9 proc. Najszybciej rosnącym w 2012 roku składnikiem popytu krajowego były nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. W okresie od października do grudnia inwestycje zmniejszyły się o 0,9 proc. Podobne tendencje odnotowano w spożyciu indywidualnym, czyli konsumpcji, oraz w spożyciu ogółem. W całym 2012 roku odnotowano wzrost tych wielkości odpowiednio o 0,5 oraz 0,4 proc.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki w 2012 roku były usługi rynkowe. Wartość dodana w usługach rynkowych zwiększyła się w 2012 roku o 3,0 proc. Wolniej w 2012 roku rosła wartość dodana w przemyśle (o 1,2 proc.). W ostatnich trzech miesiącach roku wartość dodana w przemyśle zmniejszyła się o 1,4 proc., co było pierwszym spadkiem tej wielkości od drugiego kwartału 2009 roku. Roczne i kwartalne tempo wzrostu produkcji sprzedanej w przemyśle wyniosły odpowiednio 1,0 oraz -3,2 proc. Najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie. Wartość dodana w budownictwie zmniejszyła się o 0,5 proc. w całym 2012 roku, a w okresie od października do grudnia o 2,6 proc. Roczne i kwartalne tempo wzrostu produkcji sprzedanej budownictwa wyniosły odpowiednio -1,0 oraz -2,4 proc.

W 2012 roku dynamika eksportu była wyższa niż dynamika importu. O ile pierwsza z tych kategorii odnotowała w ujęciu rachunków narodowych wzrost w 2012 roku (o 2,1 proc.), o tyle w drugiej nastąpił spadek (również o 2,1 proc.). Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym kraju sprzyjała stabilizacja średniorocznego kursu złotego względem euro oraz deprecjacja względem dolara amerykańskiego.

Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec roku wyniosła 13,4 proc. Oznacza to jej wzrost o 0,9 punktu procentowego w porównaniu z sytuacją z końca 2011 roku oraz o 1 punkt procentowy w porównaniu z końcem trzeciego kwartału. Wzrost stopy bezrobocia w porównaniu z sytuacją sprzed trzech miesięcy tylko częściowo tłumaczyć można efektem zimowej sezonowości. W znaczącej mierze związany jest on z reakcją rynku pracy na pogorszenie koniunktury makroekonomicznej. Wzrostowi stopy bezrobocia towarzyszyła stabilizacja liczby zatrudnionych w gospodarce w całym 2012 roku oraz jej zmniejszenie w czwartym kwartale. Prognozy na 2013 rok w tym zakresie nie przewidują pozytywnych relacji.

W czwartym kwartale zwiększyło się tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto. W ostatnich trzech miesiącach roku wyniosło ono 0,7 proc., a w całym roku 0,3 proc.

Średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja, wyniosło w okresie od października do grudnia 2,9 proc., a w samym grudniu ukształtowało się na poziomie 2,4 proc. Średnioroczny wskaźnik inflacji wyniósł w 2012 roku 3,7 proc. W 2012 roku najbardziej wzrosły ceny paliwa do prywatnych środków transportu (o 10,9 proc.) oraz nośników energii wykorzystywanych w użytkowaniu mieszkań (o 6,7 proc.). Obniżyły się natomiast ceny odzieży i obuwi (o 4,2 proc.).

2. Sytuacja majątkowa i finansowa SONEL S.A.

W 2012 roku ogólna sytuacja majątkowa i finansowa nie uległa znaczącej zmianie.

Na uwagę zasługuje fakt aktywacji w koszty dużej części prac badawczo rozwojowych. Uległa zakończeniu znaczna ilość projektów wdrożeniowych, co pozwala rozpocząć amortyzację znacznej kwoty zamrożonych dotąd aktywów. Spółka dokonała weryfikacji stanu zapasów i obniżyła stany magazynów o 22% wartości z końca 2011 roku. Przełożyło się to na przyrost środków pieniężnych do kwoty sięgającej niemal 7 milionów złotych na koniec 2012 roku, wobec 4,7 miliona na koniec ubiegłego roku, mimo wypłaty dywidendy na poziomie 5,6 miliona złotych.

Przychody wzrosły w 2012 w stosunku do 2011 tylko o 7 %, jednak przekroczyły po raz pierwszy w historii Spółki wolumen 50 milionów. Zysk brutto na sprzedaży jest porównywalny z wynikiem roku 2011. Zysk z działalności operacyjnej wynosi już 108 % wyniku

2011 roku. Zmiana w tych pozycjach wynika z rozliczania dotacji do prac badawczo rozwojowych w wartość pozostałych przychodów operacyjnych. Zysk netto wynoszący przeszło 6,3 miliona złotych jest wartością porównywalną z rokiem ubiegłym. Wobec znacznego pogorszenia koniunktury w drugim półroczu 2012 roku należy odebrać ten poziom z umiarkowanym zadowoleniem. Relatywnie wysoki wynik pozwolił bez żadnych trudności wypłacić akcjonariuszom znaczącą kwotę dywidendy i utrzymać wysoki stan środków pieniężnych. Wsparciem dla tej sytuacji były wpływy funduszy pochodzących ze środków unijnych oraz skuteczny nacisk położony na optymalizację zapasów magazynowych.

Według stanu na koniec 2012 roku Sonel SA nie posiada żadnego zadłużenia kredytowego. Aktualny stan kapitałów własnych jest bardzo wysoki.

Atutem przedsiębiorstwa jest pozostawanie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co pozwala na korzystanie ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Sonel SA 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 nowoczesnych przedsiębiorstw w Polsce. Park maszynowy oraz zaplecze techniczne i biurowe są wystarczające i nawet w razie znaczącego wzrostu sprzedaży, Spółka jest zabezpieczona technologicznie.

W 2011 roku 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 2012 roku.

3. Ocena efektów działań podjętych w 2012 roku

W wyniku realizacji w 2008 roku budowy nowego zakładu i wyposażenia go w nowe maszyny i urządzenia oraz w nowe stanowiska pracy moce produkcyjne Spółki znacznie wzrosły. Nowe urządzenia pozwalają na spełnienie większości wymogów w zakresie montażu powierzchniowego. W zakresie bazy produkcyjnej trwają tylko prace i inwestycje uzupełniające.

W 2012 roku Spółka koncentrowała się na przezwyciężeniu zahamowania gospodarczego, jakie nastąpiło po I półroczu. Dokonywano wdrożeń produkcyjnych kolejnych nowych modeli mierników. Wszystkie nowe produkty oferowane są w nowych dwukomponentowych obudowach cechujących się bardzo wysokim zaawansowaniem technologicznym, atrakcyjnym wyglądem i unikalną funkcjonalnością.

W 2012 położono nacisk na rozwój organiczny. Nastąpił rozwój technik planistycznych, powstało szereg aplikacji pozwalających na analizę zapasów, ich przydatności oraz wprowadzono nowe techniki pozwalające dokładnie obserwować marżę na sprzedaży wyrobów.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Przewidywany rozwój jednostki

W 2013 roku Spółka będzie kontynuować działania w zakresie intensyfikacji sprzedaży. Wzmoczony nacisk zostanie położony na rynki zagraniczne. 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 szczególności zostaną podjęte próby rozwoju sieci dystrybucji poprzez pozyskanie 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 będzie prowadziła dystrybucję mierników Emitenta. Przedmiot działalności tego podmiotu zawiera następujące obszary działania: import, eksport, produkcję, oferowanie i handel przyrządami pomiarowymi.

W 2013 roku będzie realizowany program badań i rozwoju wspierany przez unijne środki. Będzie to działanie 1.4 POIG realizowane 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 31.12.2014 r. Założenia projektu to:

- - % dofinansowania 46,48% wartości kosztów kwalifikowanych
- - wartość dofinansowania 3 419 362,50 PLN
- - wartość kosztów kwalifikowanych na badania przemysłowe 2 111 544,00 PLN
- - % dofinansowania na badania przemysłowe - 75 % kwoty całkowitych kosztów kwalifikujących się do wsparcia
- - wartość dofinansowania na badania przemysłowe 1 583 658 PLN
- - wartość kosztów kwalifikowanych na badania rozwojowe 5 244 870,00 PLN
- - % dofinansowania na prace rozwojowe- 35 % kwoty całkowitych kosztów kwalifikowanych
- - wartość dofinansowania na prace rozwojowe 1 835 704,50 PLN

W 2013 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 prognoząmi dotyczącymi koniunktury ogólnej.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2012 roku do sprzedaży zostało wprowadzonych 5 nowych typów wyrobów oraz kilka nowych akcesoriów. Wśród nowych przyrządów znalazł się miernik wielofunkcyjny MPI-530, którego dobre parametry i funkcjonalność stawiają go w ścisłej światowej czołówce. Jego rozbudowana struktura pamięci oraz bogate oprogramowanie pozwalają maksymalnie skrócić czas pomiarów oraz ich udokumentowania, szczególnie w przypadku dużych obiektów. Zakończone prace rozwojowe były realizowane w ramach programu dotacyjnego POIG 1.4-4.1. Mierniki izolacji powstałe w ramach tegoż programu należą do grupy najbardziej zaawansowanych przyrządów w skali globalnej. Przekazanie ich do sprzedaży nastąpi w I półroczu 2013.

Spółka podpisała umowę o dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych nad nowymi wyrobami z programu POIG 1.4. Przewidywana wartość dofinansowania w latach 2013 i 2014 wyniesie łącznie 3,4 mln zł. Wykonano prace przygotowawcze do uruchomienia tego projektu.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja firmy wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego, pod względem finansowym, jest wciąż bardzo stabilna. SONEL SA posiada 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 posiłkowania się kredytem w rachunku bieżącym i nie posiada innych zobowiązań kredytowych. W 2012 roku wypłacono dywidendę za 2011 rok, w kwocie 5 600 000,00 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 SA wypracowuje dodatnie przychody z działalności podstawowej, przy jednoczesnych działaniach nakierowanych na zrównoważony rozwój. Główne kierunki rozwoju to dywersyfikacja oferty oraz poprawa organizacji procesów wewnątrz firmy. W szczególności trwają prace nad optymalizacją kosztów i metod produkcji. Ważnym aspektem działalności pozwalającym na

uzyskiwanie wyższych wyników finansowych jest zwiększanie skali produkcji. Firma dysponuje nowoczesnym i drogim zapleczem technicznym, które należy racjonalnie i w jak największym stopniu wykorzystywać.

W 2013 roku możliwa jest wypłata dywidendy za 2012 rok. Aktualnie rozważana jest rekomendacja kwoty 0,44 groszy na jedną akcję co stanowi wydatek łączny na poziomie 6 160 000 złotych. Pozostała część zysku za 2012 rok może zostać przekazana na kapitał rezerwowy.

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 2012 roku zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku ustabilizowały się na poziomie znacząco niższym niż według stanu na 31-12-2011. Poziom osiągnięty na dzień 31-12-2012 roku powinien utrzymywać się w 2013 roku, ulegając tylko nieznacznym zmianom.

Stan należności na koniec 2012 roku nieznacznie wzrósł wobec poziomu z początku roku.

Stan zobowiązań na 31-12-2012 jest nieznacznie mniejszy niż na koniec 2011 roku - spadł o 6%.

W zakresie należności Zarząd Spółki w dalszym ciągu obawia się pogorszenia zdolności płatniczej. 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:

- 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.
- 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 2011 roku ekspozycja walutowa była znikoma. W przypadku należności przekraczających zwykle tempo powstawania należności walutowych, Spółka dokonała zabezpieczeń kursu realizacji korzystając z forwardów. W obu przypadkach zabezpieczono kwotę należną z tytułu realizacji kontraktu zagranicznego płatnego w dwóch ratach.
- W 2012 roku aktywna była jedna umowa forward, gdzie Sonel zobowiązał się do odsprzedaży bankowi w dniu 29-11-2011, kwoty 122 000 €, na dzień realizacji 2012-01-08, po kursie 4,521. Realizacja tej umowy gwarantowała oczekiwany poziom przepływów z wykonania kontraktu sprzedaży do odbiorcy zagranicznego z wydłużonym terminem płatności. Forward z datą realizacji na 2012-01-08 został wyceniony na dzień bilansowy na kwotę 12.208,15 złotych i zaliczony do przychodów z aktualizacji i wyceny aktywów finansowych.
- 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. Wobec niewielkiej skali oddziaływania zmienności WIBORU 1M na koszt pozyskania kapitału Spółka nie zabezpiecza poziomu kosztu kredytu.
- 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) Przyjęte przez jednostkę cele i metody 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 2012 roku Sonel SA 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.

- c) 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 2012 roku istotne elementy rachunku wyników w porównaniu do 2011 roku przedstawiały się następująco:

Elementy sprawozdania z całkowitych dochodów		2011 rok	2012 rok	różnica	Dynamika
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	47 195 044	50 486 361	3 291 317	107,0%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 044 600	33 568 077	3 523 476	111,7%
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	17 150 444	16 918 284	-232 160	98,6%
D	Koszty sprzedaży	6 938 127	7 448 145	510 018	107,4%
R	Koszty ogólnego zarządu	3 322 272	2 953 006	-369 266	88,9%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	6 890 045	6 517 133	-372 912	94,6%
G	Pozostałe przychody operacyjne	702 123	1 006 278	304 155	143,3%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 268 965	653 119	-615 846	51,5%
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	6 323 203	6 870 292	547 089	108,7%
J	Przychody finansowe	233 875	235 533	1 659	100,7%
K	Koszty finansowe	29 878	161 901	132 023	541,9%
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	6 527 200	6 943 924	416 725	106,4%
N	Zysk (strata) brutto (L+M)	6 527 200	6 943 924	416 725	106,4%
T	Zysk (strata) netto (R+S)	6 067 996	6 373 990	305 995	105,0%

W 2012 roku sprzedaż wzrosła o 7% osiągając poziom przekraczający 50 milionów złotych. Trochę wyższy był wzrost kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów (111% kwoty z 2011 roku), powodując w konsekwencji obniżkę marży na sprzedaży. Koszty sprzedaży wzrosły wprost proporcjonalnie do przyrostu sprzedaży a koszty Zarządu nieznacznie obniżyły się. Końcowo zysk ze sprzedaży wynosi przeszło 6,5 miliona i jest o 6 % niższy niż w roku ubiegłym. Wskutek aktywowania uzyskanych dotacji w przychody spółki trafiła znaczna suma rozliczeń łągających nieco zwiększony poziom amortyzacji co powoduje, że na poziomie wyniku operacyjnego spółka notuje wynik wyższy o 547 tysięcy niż w 2011 roku co przekłada się na wzrost wyrażony procentowo na poziomie 108,7 % wyniku z 2011 roku. Odpowiednio zysk netto to kwota 6 373 990 złotych, co stanowi 105 % wyniku 2011 roku.

AKTYWA		31-12-2011	31-12-2012	Różnica	Dynamika
A	Aktywa trwałe	45 124 663	47 421 767	2 297 104	105,1%
I	Wartości niematerialne i prawne	14 386 805	17 300 585	2 913 781	120,3%
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 426 784	13 310 956	4 884 171	158,0%
	Prace B+R w trakcie realizacji	5 555 857	3 198 039	-2 357 818	57,6%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	30 216 412	29 606 238	-610 174	98,0%
1	Środki trwałe	29 932 581	29 599 626	-332 955	98,9%
B	Aktywa obrotowe	27 849 300	27 425 733	-423 567	98,5%
I	Zapasy	12 865 971	9 933 237	-2 932 735	77,2%
1	Materiały	5 571 461	4 940 211	-631 250	88,7%
2	Półprodukty i produkty w toku	3 440 781	2 428 757	-1 012 024	70,6%
3	Produkty gotowe	3 417 527	2 459 187	-958 340	72,0%
II	Należności krótkoterminowe	10 149 161	10 401 496	252 334	102,5%
2	Należności od pozostałych jednostek	10 149 161	10 401 496	252 334	102,5%
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 812 621	9 811 178	-1 443	100,0%
	do 12 miesięcy	9 812 621	9 811 178	-1 443	100,0%
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 725 319	6 949 494	2 224 174	147,1%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 848	141 507	32 659	130,0%
	AKTYWA RAZEM	72 973 963	74 847 501	1 873 537	102,6%

Aktywa Spółki wzrosły o 2,6 %. Wzrost aktywów w Spółce wynika głównie z przyrostu wydatków na projekty rozwojowe. W 2012 roku zakończono dużą grupę projektów co spowodowało, że koszty opracowania aktywne – już rozliczane – dominują w bilansie jako znacząca pozycja.

W 2012 roku w Spółce podjęto działania zmierzające do racjonalizacji poziomu zapasów. Nowe metody planowania, skracanie partii zakupowych, walka o ceny komponentów, eliminacja części niewiarygodnych dostawców w efekcie pozwoliły na uwolnienie kwoty 2 932 735 złotych jako spadek wartości zapasów. Zapas na koniec 2012 roku wobec wartości na dzień 31-12-2011 to poziom 77,2 %.

Suma bilansowa nie uległa znaczącej zmianie i na koniec 2012 roku jest nieznacznie wyższa (o 2,6 %), niż w 2011 roku i wynosi 74.847.501 złotych

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

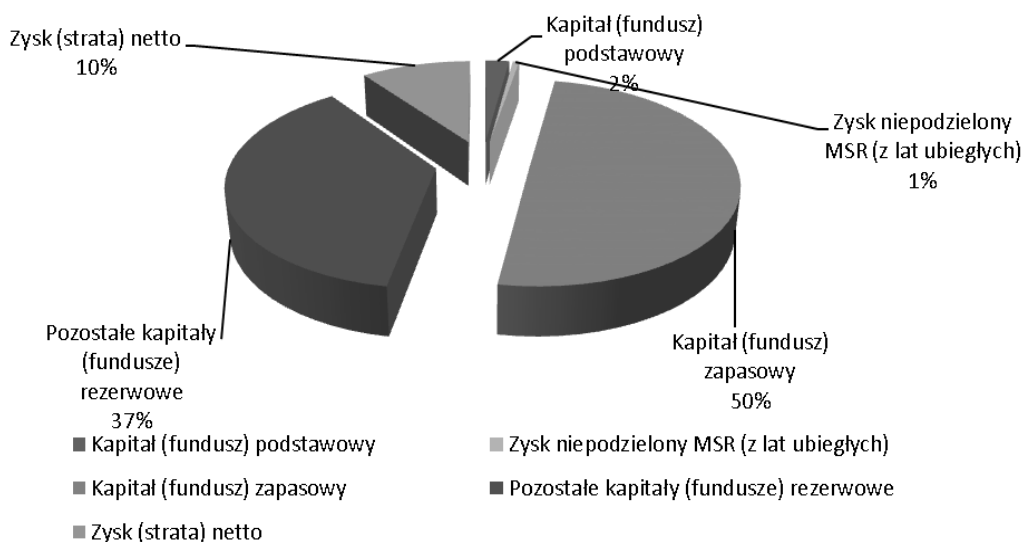
Pomimo dużych wydatków w tym także wypłaconej dywidendy Spółka wypracowuje środki na bieżącą działalność i przez kolejny rok praktycznie nie wspierała się środkami pochodzącymi z kredytów.

Stan finansów Spółki, na koniec roku pozwala Zarządowi rekomendować dywidendę z zysku za 2012 rok.

PASywa		31-12-2011	31-12-2012	Różnica	Dynamika
A	Kapitał (fundusz) własny	62 178 059	62 952 049	773 990	101,2%
VIII	Zysk (strata) netto	6 067 996	6 373 990	305 995	105,0%
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 795 904	11 895 451	1 099 547	110,2%
I	Rezerwy na zobowiązania	1 260 817	1 706 097	445 280	135,3%
II	Zobowiązania długoterminowe	69 910	206 438	136 528	295,3%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 548 278	7 054 909	-493 369	93,5%
2	Wobec pozostałych jednostek	7 548 278	7 054 909	-493 369	93,5%
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 315 031	4 591 930	-723 102	86,4%
	do 12 miesięcy	5 315 031	4 591 930	-723 102	86,4%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 916 900	2 928 007	1 011 108	152,7%
	PASywa RAZEM	72 973 963	74 847 501	1 873 537	102,6%

Struktura pasywów w ciągu 2012 roku nie uległa znaczącym zmianom. Kapitał własny przyrósł o kwotę różnicy między wynikiem wypracowanym w 2012 roku a wypłaconym za 2011 rok. Zmianie uległ poziom rezerw, które wzrosły do poziomu 1.706.097 czyli o 35%.

Struktura kapitału własnego jest następująca:



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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów to nierozliczone kwoty otrzymanych dotacji.

d) 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 zbicie 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. 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 uwzględnianie 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 dwoma kontrahentami, których udział w sprzedaży w 2012 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) i niską średnią jakością absolwentów uczelni technicznych. Ryzyko grozi nieosiągnięciem celu realizowanego od 1.01.2013 projektu dotacyjnego z programu POIG 1.4 i w związku z tym utratę całości lub części dofinansowania (maks. 3,4 mln zł w latach 2013/14). 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 SA 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 zdyskontowany spadkiem cen nabycia 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 okresowym przeglądom. 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 SA, 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 SA 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.

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

1. Analiza wskaźnikowa bilansu

I	STRUKTURA AKTYWÓW	31-12-2011	31-12-2012
1	majątek trwały/aktywa ogółem	62%	63%
2	majątek obrotowy/aktywa ogółem	38%	37%
3	majątek trwały/maj. Obrotowy	162%	173%

W 2012 roku struktura aktywów nie uległa większej zmianie. Spółka wciąż ma nowoczesny, częściowo tylko amortyzowany majątek.

II	WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU	31-12-2011	31-12-2012
1	sprzedaż/aktywa ogółem	65%	67%
2	sprzedaż/średni stan środków trwałych	106%	108%
3	sprzedaż/stan zapasów	3,6	5,1
4	wskaźnik rotacji zapasów [dni]	99	72
5	liczba cykli inkasa=sprzedaż/należności	4,6	4,8
6	cykl inkasa w dniach	78,49	75,20

Kolejny rok wzrostu sprzedaży (106%), przy nieznacznych wzrostach pozycji aktywów (102,6%), spowodował, że główne wskaźniki wykorzystania majątku nieznacznie poprawiły się.

W 2012 roku obniżono poziom zapasów o niemal 3 miliony złotych. Konsekwencją tego procesu była poprawa wskaźnika wykorzystania zapasów oraz ich rotacji.

Cykl spływu należności skrócił się nieznacznie wynosząc 75 dni. Jest to dobry wynik będący w opozycji wobec dochodzących z rynku informacji o pogorszeniu się moralności płatniczej ogółem.

III	STRUKTURA PASYWÓW	31-12-2011	31-12-2012
1	kapitał własny/pasywa	85%	84%
2	kapitał obcy/pasywa	15%	16%
3	kapitał stały	62 247 969	63 158 487
4	kapitał stały/ majątek trwały	138%	133%
5	kapitał stały/pasywa	85%	84%
6	kapitał obcy długoterminowy/pasywa	15%	16%
7	kapitał obcy krótkoterminowy/pasywa	10%	9%

Na koniec 2012 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 w zasadzie nie uległ zmianie. Wynosi 84%.

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

Spółka wypracowuje dodatnie przepływy i ma stabilną sytuację finansową.

IV	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (debt ratio)	31-12-2011	31-12-2012
1	zobowiązania/aktywa (debt to assets)	0,1	0,1
2	kapitał obcy/kapitał własny (debt to equity)	0,2	0,2
3	zob. krótkoterminowe/kapitał własny	0,1	0,1
4	kapitał własny/majątek trwały	1,4	1,3
5	kapitał obcy k-terminowy/majątek obrotowy	0,3	0,3

Na dzień bilansowy Spółka nie jest zadłużona.

Wszystkie wskaźniki wypłacalności kształtują się na bardzo wysokim poziomie.

V	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI (liquidity ratio)	31-12-2011	31-12-2012
1	Majątek / zadłużenie	6,8	6,3
2	stopa bieżąca majątek obrotowy/kapitał k-terminowy (qurent ratio)	3,7	3,9
3	stopa wysokiej płynności: majątek obrotowy - zapasy /zobowiązania bieżące (quick ratio)	2,0	2,5
4	środki pieniężne/zobowiązania bieżące	0,4	0,6
5	Kapitał obrotowy netto majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe (dobrze jeżeli wartość dodatnia)	0,3	0,3

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.

VI	RENTOWNOŚĆ (profitability ratio)	31-12-2011	31-12-2012
1	zysk brutto/kapitał własny rentowność kapitału	10%	11%
2	zysk brutto/aktywa ogółem rentowność majątku	9%	9%
3	zysk brutto/sprzedaż rentowność sprzedaży	14%	14%
4	zysk netto/kapitał własny ROE return on equity	11%	11%
5	zysk netto/kapitał akcyjny *	433%	455%
6	zysk netto/aktywa ogółem ROA return on assets	8%	9%
	zysk netto / sprzedaż ROS return on sale	13%	13%
7	rentowność aktywów ROI return on investment ROI ebit/ aktywa	52%	52%

W 2012 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.

VII	PROGNOZOWANIE UPADŁOŚCI	31-12-2011	31-12-2012
1	Model Altmana $Z < 1,81$ upadłość; $Z > 2,99$ pewność kontynuacji (rynek amerykański)	6,42	6,12

W Spółce jest też liczony model złożony 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 2,99. W 2012 roku osiągnięty poziom 6,12 jest nieznacznie niższy, niż przed rokiem, ale jego wartość jest wynikiem przekonującym o bezpiecznej pozycji Soneł SA na rynku.

Ebit za 2011 rok wyniósł 6 535 263,08 złotych , a Ebitda 11 570 402 złotych.

Ebit za 2012 rok wyniósł 6 959 458,14 złotych, a Ebitda 12 272 398 złotych.

2. Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w roku 2012 wyniosło 209,8 co oznacza, że zostało utrzymane na poziomie roku 2011. Dokonano kilku zmian w strukturze organizacyjnej Spółki, które dotyczyły:

- - Likwidacji Działu Ekspedycji w pionie handlowym.
- - Przeniesienia magazynu wyrobów gotowych do Działu Logistyki i Planowania Produkcji.
- - Przeniesienia Działu Wdrożeń i Serwisu z pionu rozwoju do pionu produkcji.
- - Utworzenia w pionie produkcji Działu Technologicznego i Serwisu w wyniku połączenia istniejących dotychczas działów Wdrożeń i Serwisu oraz Technologicznego.

Struktura zatrudnienia w poszczególnych grupach pracowniczych w latach 2011-2012 przedstawia się następująco:

Lp.	Grupy pracownicze	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012
1.	Monterzy (produkcja – montaż elektroniczny, operatorzy maszyn, KJ)	54	54
2.	Pracownicy techniczni (PDK, LP, PTS,PS))	44	47
3.	Handel i obsługa klienta	25	27
4.	Administracja (AB, AK, FK, BHP PJ)	13	12
5.	Konstruktorzy i programiści (KE, KO, RK)	26	21
6.	Zarząd + dyrektorzy + kierownicy	27	25
7.	Logistyka (w tym zaopatrzenie, magazyn, planowanie produkcji)	13	20
8.	Utrzymanie ruchu (w tym i informatycy)	7	3
RAZEM		209	209

Podział zatrudnionych pod względem posiadanego wykształcenia:

Lp.	Wykształcenie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012
1.	Wyższe	121	124
2.	Średnie	68	67
3.	Zawodowe	18	16
4.	Podstawowe	2	2
RAZEM		209	209

Spółka inwestuje w rozwój zawodowy pracowników między innymi poprzez dofinansowanie studiów wyższych i podyplomowych, realizowanie planu szkoleń zawodowych oraz wdrożenie systemu ocen okresowych. Rozwijany jest także system motywacyjny dla pracowników, polegający na objęciu wszystkich programem prywatnej opieki medycznej oraz dofinansowaniu wydatków poniesionych przez pracowników na rekreację, naukę, ochronę zdrowia oraz udział w wydarzeniach kulturalnych. Prowadzone jest anketowe badanie opinii pracowników na temat funkcjonującego systemu motywacyjnego.

3. Środowisko naturalne

Prowadząc działalność produkcyjną Spółka dokłada wszelkich starań w celu przestrzegania wymogów ochrony środowiska. Posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie emisji zanieczyszczeń, wprowadzania elektronicznych wyrobów na rynek, 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 emitorów 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 SA w składzie:

Prezes Zarządu Krzysztof Wieczorkowski,
Wiceprezes Zarządu Jan Walulik,

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 <http://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 Zajac - Przewodniczący
- Andrzej Diakun - Członek

4. Informacja o przyjęciu i zatwierdzeniu Regulaminu 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 i 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 szczególne 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:

OSOBY Z UDZIAŁEM PRZEKRACZAJĄCYM 5 %		IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
WIECZORKOWSKI	KRZYSZTOF	3 117 744	22,27%	22,27%	311 774,40
FOLTA	KRZYSZTOF	2 924 268	20,89%	20,89%	292 426,80
NOWAKOWSKI	MIROSŁAW	1 150 389	8,22%	8,22%	115 038,90
WALULIK	JAN	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30
SOŁKIEWICZ	TADEUSZ	996 400	7,12%	7,12%	99 640,00
AVIVA OFE		955 981	6,83%	6,83%	95 598,10
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych		702 831	5,02%	5,02%	70 283,10
pozostali		3 135 604	22,40%	22,40%	313 560,40
RAZEM		14 000 000	100,00%	100,00%	1 400 000,00

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 dłuższej 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.

Na dzień 31.12.2012 r. skład Zarządu Przedsiębiorstwa przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Wieczorkowski Prezes Zarządu
- Jan Walulik Wiceprezes Zarządu

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drozdowskiej.

Rada Nadzorcza:

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

Do dnia 29-05-2012 w składzie Rady Nadzorczej zasiadał Pan Jarosław Tuczek, jako Członek Rady Nadzorczej, od tego dnia zastąpił go Pan Andrzej Kasperek.

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 Zajęc - Przewodniczący
- Andrzej Diakun - Członek

W 2012 roku zasady działania organów Spółki nie uległy znaczącym zmianom.

3. Podpisy Zarządu

Krzysztof Wieczorkowski

Jan Walulik



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

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

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 SA jest producentem wysokiej jakości przyrządów pomiarowych do zastosowania w branży energetycznej, budowlanej, instalacyjnej oraz w szeroko rozumianym przemyśle. Spółka oferuje również usługi montażu elektronicznego a jej laboratorium świadczy usługi wzorcowania wszystkich przyrządów związanych z badaniami ochrony przeciwporażeniowej. Udział w sprzedaży w podziale na poszczególne obszary działalności spółki oraz dynamikę ich wzrostu pokazano w tabeli poniżej:

STRUKTURA RZECZOWA SPRZEDAŻY	Jednostka	2011 ROK	2012 ROK	Dynamika 2012/2011	Struktura sprzedaży 2012
Mierniki	złotych	32 597 583,19	34 338 872,25	105,3%	68,6%
	sztuki	22 248	25 268	113,6%	
Akcesoria	złotych	3 359 478,42	3 386 140,86	100,8%	6,8%
	sztuki	20 433	20 212	98,9%	
usługi montażu	złotych	10 978 685,03	12 119 680,17	110,4%	24,2%
	sztuki	353 002	380 256	107,7%	
Pozostałe	złotych	202 954,51	187 293,17	92,3%	0,4%
Razem		47 138 701,15	50 031 986,45	106,1%	100,0%

Kluczowym rynkiem dla Spółki, w 2012 roku, pozostał rynek przyrządów pomiarowych (68,8% udziału w sprzedaży), sprzedaż akcesoriów to 6,8 % wartości, a udział usług montażu elektronicznego wynosił 24,2% w ogólnej kwocie sprzedaży.

Spółka zanotowała 29% sprzedaży eksportowej w tym odnotowano wzrost sprzedaży na rynkach europejskich i obszaru Azji i Pacyfiku.

Główne grupy produktowe – produkcja mierników:

Mierniki wielofunkcyjne (mierniki serii MPI)

W 2012r. grupa mierników wielofunkcyjnych została poszerzona o kolejny model – MPI-530, z segmentu premium. Przyrząd posiada szereg nowych dotychczas niedostępnych w miernikach tej serii funkcjonalności i daje realną szansę na dobrą sprzedaż w 2013r. kiedy już obecność miernika na rynku zostanie ugruntowana.

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.

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

Wprowadzenie kamer termowizyjnych do oferty Sonel S.A. okazało się dużym sukcesem. Dobre rozpoznanie tego segmentu rynku w zestawieniu z możliwościami kamer oraz pozycją marki na rynku krajowym, umożliwiło w 2012r. osiągnięcie znaczącego udziału w sprzedaży krajowej i zagranicą.

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

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 2012r. pojawił się na rynku model PQM-701ZR posiadający pożądane przez użytkowników funkcjonalności, które były niedostępne we wcześniejszych wersjach. W dalszym ciągu, w kolejnych latach grupa analizatorów będzie poszerzana, gdyż posiada duży potencjał rozwojowy, co w połączeniu z pozycją rynkową marki stwarza realną szansę na osiągnięcie sukcesu.

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

Rok 2012r. był czasem ugruntowania sprzedaży kilku modeli z tej grupy produktowej wprowadzonych w 2011r, dotyczy to przyrządów MIC-2510, MIC-2505, MIC-10, MIC-30. Produkty te posiadające nowe funkcjonalności (dostosowanie do bieżących potrzeb rynku), a także atrakcyjny design, szybko zostały zaakceptowane przez użytkowników. W związku z pojawieniem się tych produktów należy oczekiwać w najbliższych latach umocnienia się pozycji rynkowej firmy (w kraju) w tej grupie produktowej oraz stwarza możliwości zaznaczenia obecności na nowych rynkach zagranicznych.

Mierniki bezpieczeństwa sprzętu elektrycznego (PAT-805, 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 2012r. zostały wdrożone działania szkoleniowe, których zauważalne efekty pojawiły się w postaci sprzedaży. W związku z poszerzeniem oferty o miernik PAT-806 (m.in. przystosowany do pomiaru spawarek), należy oczekiwać, że w najbliższych latach nastąpi zauważalny wzrost jej udziału w sprzedaży całkowitej.

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 2012 roku pozostał polski rynek przyrządów pomiarowych (47% udziału w sprzedaży).
- Sprzedaż eksportowa przyrządów pomiarowych i akcesoriów stanowiła 29% wartości sprzedaży.
- Montaż elementów elektronicznych wyniósł 24% w ogólnej sprzedaży.

Spółka Emitenta współpracuje z dwoma odbiorcami, których udział w sprzedaży stanowi co najmniej 10% przychodów.

Pierwsza firma to Sonel OOO, odbiorca zagraniczny wyrobów Spółki, z 15% udziałem w sprzedaży.

Druga firma to Lincoln Electric Bester Sp. z o.o. z siedzibą w Bielawie, która posiada 12% udziału w sprzedaży. Sonel SA nie ma formalnych powiązań z tą firmą. Firma jest odbiorcą usług montażu elementów elektronicznych.

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%.

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

W 2011 roku Spółka zawarła porozumienie w sprawie wykonania dla kontrahenta krajowego, do końca 2012 roku, usług montażu, których wartość wyniesie ponad 5,5 mln zł.. Informacja o zawarciu porozumienia została opublikowana przez Sonel SA, w raporcie bieżącym nr 18/2011 w dniu 03 sierpnia 2011 roku.

Umowa została przez Spółkę zrealizowana. W trakcie wykonywania umowy powstał spór z odbiorcą w zakresie stosowanych przez Emitenta cen sprzedaży uwzględniających różnice w cenach zakupu. Odbiorca kwestionuje zasadność niewielkich zwyżek cenowych. Łączna kwota kwestionowanych należności i wstrzymanych płatności to kwota 153 088,48. Spółka utworzyła rezerwę na całość tej kwoty.

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.

Spółka nie jest powiązana kapitałowo ani organizacyjnie z innymi podmiotami. Jednakże między udziałowcami i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi istnieją wzajemne zależności.

Na potrzeby niniejszej informacji przyjmuje się, że podmiotami powiązanymi wobec 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 SONEŁ S.A. są członkami organów nadzorujących ww. Spółek oraz posiadają akcje w ww. podmiotach, tj:

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

Pan Mirosław Nowakowski, będąc Wiceprezesem Zarządu ds. Rozwoju ELEKTROTIM S.A., pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej SONEŁ S.A.. Posiada 1 150 389 akcji SONEŁ S.A. (co stanowi udział w kapitale akcyjnym w wysokości 8,22 %).

Pan Maciej Posadzy, będąc Członkiem Rady Nadzorczej Soneł 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 SONEŁ S.A., jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A..

Pan Krzysztof Wieczorkowski, będąc Prezesem SONEŁ 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..

W okresie od 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku zakupy SONEŁ S.A. od Spółki TIM S.A. wyniosły netto 1.814,42 złotych, i dotyczyły zakupu materiałów.

W okresie od 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku Emitent sprzedał firmie TIM S.A. wyroby i usługi na kwotę netto 1.803.698,38 złotych.

W okresie od 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku zakupy SONEŁ S.A. od Spółki ELEKTROTIM S.A. wyniosły netto 20.611,26 złotych i dotyczyły nabycia energii elektrycznej we Wrocławiu (18.271,26) oraz drobnych zakupów materiałowych (2.340,00).

W okresie od 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku Emitent dokonał sprzedaży usług na rzecz ELEKTROTIM S.A. w wysokości 12.010,00 złotych netto.

W okresie od 01-01-2012 do 31-12-2012 roku nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Soneł S.A. a Vistalex S.A.

W okresie od 01-01-2012 do 31-12-2012 roku nie miały miejsca żadne transakcje pomiędzy Soneł S.A. a wyżej wymienionymi osobami powiązanymi.

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 TRANSAKcji — OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ 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 2012 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 2012 Spółka podpisała w dniu 04-01-2012 zlecenie gwarancji tytułem zabezpieczenia kontraktu z krajowym przedsiębiorstwem. I tak podpisano gwarancję do kwoty 143 865,97 na okres od 10-01-2012 do 31-03-2012 jako gwarancję dobrego wykonania kontraktu. W dniu 05-04-2012 środki zostały zwrócone na rachunek podstawowy Soneł SA.

W 2012 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 SONEŁ SA jest Spółką publiczną, notowaną na Giełdzie 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 2012 roku Prezes Zarządu SONEŁ S.A. odbył około 20 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 2012 ukazało się kilkanaście tekstów oraz wzmianek prasowych dotyczących SONEŁ SA. Ukazywały się one przede wszystkim w takich tytułach prasowych jak: PARKIET, PULS BIZNESU, RZECZPOSPOLITA, PAP (prasa ekonomiczno - gospodarcza) oraz ELEKTROSYSTEMY, ELEKTROINSTALATOR, RYNEK ELEKTRYCZNY (czasopisma branżowe). Ponadto Prezes Zarządu SONEŁ SA udzielił 3 wywiadów telewizyjnych w TVN CNBC.

Działania w zakresie PR i IR prowadzą do umocnienia wizerunku Spółki, jako lidera rynku producentów elektronicznych przyrządów pomiarowych. W związku z tym w 2012 roku ukazała się seria artykułów sponsorowanych oraz reklam wizerunkowych w prasie branżowej (ELEKTROSYSTEMY, ELEKTROINSTALATOR).

Zarząd SONEŁ SA prowadzi stałą współpracę z firmą świadczącą usługi public relations oraz investor relations (umowa zawarta została w marcu 2011 r.). Współpraca w tym zakresie wspiera działania SONEŁ 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.

SONEŁ S.A. jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności. Nakłada to na Spółkę obowiązek prowadzenia strony internetowej dotyczącej relacji inwestorskich zgodnie z modelem przekazanym 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 SONEŁ S.A. postrzegana jest jako Spółka przejrzysta i otwarta na otoczenie, a marka SONEŁ SA istnieje w świadomości kluczowych segmentów z otoczenia rynkowego i giełdowego Spółki.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2012 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 2012 rok

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

W 2012 roku wszelkie zobowiązania spółki były regulowane bez zbędnych opóźnień.

Spółka dobrze ocenia także tempo spływu należności.

Soneł SA od kilku lat utrzymuje nadwyżki finansowe i korzysta tylko przejściowo i w bardzo małym stopniu ze wsparcia kredytami. W razie zagrożenia płynności Soneł SA 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 2012 w zakresie produktów bankowych współpracowała wyłącznie z ING Bankiem Śląskim SA 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 2012 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 2013 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 zaliczek z tytułu realizacji zadań objętych dotacjami.

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

Spółka na 2013 planuje działania inwestycyjne według poniższego zestawienia.

Rodzaj majątku	RAZEM	Struktura
1. budynki i lokale	85 000	1,23%
3. kotły i maszyny energetyczne	18 000	0,26%
4. maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, komputery	20 000	0,29%
5. specjalistyczne maszyny i urządzenia	814 000	11,77%
6. urządzenia techniczne	6 000	0,09%
8. narzędzia przyrządy wyposażenie	250 000	3,62%
Inwestycje w Finansowe aktywa trwałe	220 000	3,18%
Oprogramowanie i inne wartości niematerialne	687 000	9,93%
R & D Prace badawczo rozwojowe	4 815 000	69,63%
ŁĄCZNE WYDATKI W OKRESIE	6 915 000	100,00%

W 2013 roku niemal 70 % wydatków zostanie poniesiona na kontynuację i realizację nowych prac rozwojowych. Zarząd liczy na wsparcie unijne powyższych nakładów na poziomie około 40 %.

Obok prac związanych z wprowadzaniem na rynek nowych produktów spółka wykona nowe przyłącze wodno-kanalizacyjne we Wrocławiu, Nabędzie nową formę do produkcji obudów, zakupi kilka urządzeń technicznych wspierających procesy produkcyjne i dokona częściowych zakupów nowych elementów wyposażenia laboratoryjnego mających charakter odtworzeniowy i modernizacyjny.

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 OKREŚLENIEM 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 przeszło 75% i tak w 2011 roku uzyskano obniżkę podatku na poziomie 1.024.513 złotych a w 2012 na poziomie 911,514 złotych.

W Spółce prowadzony jest ciągle 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 kwota 2 961 896,12 podczas gdy rozliczenie międzyokresowe przychodów przyszłych okresów 853 304,17 złotych.

W latach 2009 - 2012 gospodarka polska odczuła skutki światowego kryzysu. Pomimo wzrostu PKB, wiele przedsiębiorstw odczuło dekonunkturę wynikającą z załamania na rynkach światowych. W Polsce wzrost gospodarczy zrealizowany został głównie w zakresie dotyczącym dużych inwestycji infrastrukturalnych, przy jednoczesnym nieznacznym wzroście konsumpcji indywidualnej. Wobec zagrożeń związanych z kryzysem wiele firm prowadziło i prowadzi nadal 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.

Perspektywy rozwoju:

Spółka w 2013 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 2013 w kwocie ponad około 7 milionów złotych odzwierciedla determinację Spółki do modernizacji i rozwoju. Spółka inwestuje głównie w rozwój nowych produktów.

Większość z tej kwoty będzie przeznaczona na rozwój nowych produktów, pozostała część na działania poprawiające efektywność produkcji oraz na 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 2012 planujemy przeprowadzić wiele szkoleń, w których uczestniczyć będzie kilka tysięcy klientów.

W 2013 roku jak corocznie będą organizowane ogólnopolskie konferencje naukowe, techniczne, na których będzie umacniany wizerunek Spółki jako kompetentnej i przyjaznej klientom.

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

W 2012 roku nie dokonano istotnych modyfikacji w strukturze i organizacji przedsiębiorstwa.

Zmiany organizacyjne, jakie miały miejsce pod koniec 2011 roku (utworzenie działu logistyki), były istotnym elementem poprawy w organizacji produkcji w roku 2012. Centralizacja zarządzania poprzez połączenia działu zaopatrzenia, planowania i magazynów, pozwoliły na lepsze zarządzanie łańcuchem dostaw, zapasami i planowaniem produkcji. Kolejną istotną zmianą było przejęcie od pionu rozwoju, działu wdrożeń oraz połączenie go z działem technologów produkcyjnych, w jeden dział technologiczny. Zmiana miała na celu poprawienie komunikacji oraz skrócenie czasu wdrożeń. Wdrożono również autorski program zarządzania produkcją SPS (System Produkcji Sonel), który w oparciu o narzędzia i praktyki LEAN, pozwala w sposób efektywny zarządzać produkcją, eliminować marnotrawstwo oraz doskonalić procesy produkcyjne.

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

W 2012 nie zostały zawarte tego typu umowy.

W 2012 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 istnieją żadne odmiennie uregulowania niż wynikające z kodeksu Pracy. Umowa pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu zakłada wydłużony do 6-ciu miesięcy okres wypowiedzenia oraz przysądza Prezesowi w razie odwołania przed upływem kadencji odprawę w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie będzie przysługiwać w razie winy pracownika uzasadniającej wcześniejsze rozwiązanie umowy bez wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym

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

W 2012 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		IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
DIAKUN	ANDRZEJ	110 940	0,79%	0,79%	11 094,00
NOWAKOWSKI	MIROSLAW	1 150 389	8,22%	8,22%	115 038,90
POSADZY	MACIEJ	4 520	0,03%	0,03%	452,00

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

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE		IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	% GŁOSÓW WZA	wartość nominalna posiadanych akcji
WIECZORKOWSKI	KRZYSZTOF	3 117 744	22,27%	22,27%	311 774,40
WALULIK	JAN	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30

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

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

Należy wskazać, iż od 2011 r. przed Sądem Rejonowym w Świdnicy toczyło się postępowanie sądowe w przedmiocie sprzedaży, po preferencyjnej cenie, pakietu akcji pracowniczych pracownikowi Spółki. Pracownik nie dotrzymał warunków programu pracowniczego wobec czego zobowiązany był zwrócić akcje po cenie zakupu do Emitenta, 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.

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

Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2011 rok podpisano w dniu 25-05-2011 z firmą ELIKS Audytorską Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS.

Umowa została zawarta w zakresie:

- Przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok;
- Sporządzenia opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego;
- Sporządzenia raportu z badania.

Wynagrodzenie za wykonanie badania wyniosło 21 000 złotych netto plus odpowiednia kwota podatku od towarów i usług.

Ponadto w dniu 25-05-2011 podpisano z firmą ELIKS Audytorską Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS, umowę w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Wynagrodzenie z tytułu realizacji tej umowy wyniosło 10 500 netto, plus odpowiednia kwota podatku od towarów i usług.

W 2012 roku wybrano inną firmę audytorską. Powodem zmiany podmiotu badającego były oferowane przez biegłych ceny za wykonywanie usług audytorskich.

Wobec tego 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 Sereżyński 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.

Ponadto 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. (4)
58-100 Świdnica, ul. Wokulskiego 11
tel. (074) 8583800, fax (074) 8583809
NIP 884-00-33-448 REG 990236367

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

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

11-03-2013

Spis treści:

I. WSTĘP	2
II. INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM	3
1. Sytuacja gospodarcza w 2012 roku	3
2. Sytuacja majątkowa i finansowa SONEL S.A.	3
3. Ocena efektów działań podjętych w 2012 roku.....	4
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	4
1. Przewidywany rozwój jednostki.	4
2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	4
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	4
4. Informacja o nabyciu akcji własnych	5
5. Oddziały Firmy	5
6. Instrumenty finansowe w zakresie:	5
a) Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.	5
b) Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	5
c) 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.....	5
d) Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	7
IV. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE, ŁĄCZNIE Z INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO I ZATRUDNIENIA, A TAKŻE DODATKOWE WYJAŚNIENIA DO KWOT WYKAZANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	9
1. Analiza wskaźnikowa bilansu	9
2. Zatrudnienie.....	11
3. Środowisko naturalne.....	12
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	12
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	12
2. Wskazanie odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	12
3. Informacja o powołaniu Komitetów w ramach Rady Nadzorczej, tj. Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego oraz Komitetu Audytu i Ryzyk.....	12
4. Informacja o przyjęciu i zatwierdzeniu Regulaminu Komitetów w ramach Rady Nadzorczej, tj. Regulaminu Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego oraz regulaminu Komitetu Audytu i Ryzyk	12
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.	13
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 ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.	13
7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	13
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.....	13
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	13
1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	13
VII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA.....	14
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.	14
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.	14

3. Podpisy Zarządu	15
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE	15
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.....	15
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 grupie wierzytelności.	15
IX. INFORMACJE SZCZEGÓLNE DLA EMITENTÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ WYTWÓRCZĄ I USŁUGOWĄ.....	15
1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowymi 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.....	15
2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje 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.	16
3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	16
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.....	16
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 POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	17
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.....	17
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.....	17
XII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI	17
XIII. RELACJE INWESTORSKIE	17
XIV. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	18
XV. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	18
XVI. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ 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 ZAGROZEŃM.....	18
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	19
XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	19
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.....	19
XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	20
XXI. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	20
XXII. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA	20
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)	21

XXIV.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	21
XXV.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	21
XXVI.	INFORMACJE O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM	21