



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SONEL S.A.

ZA 2015 ROK



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

I. WSTĘP

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

Podstawowe dane o Spółce przedstawiają się następująco:

Pełna nazwa Firmy: Sonel Spółka Akcyjna

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

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

Organ Rejestrowy: Krajowy Rejestr Sądowy

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

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

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

Numer EKD: 3320A.

Numer EORI: PL884003344800000

Numer GIOŚ: E0001980WZWB

Branża: Przemysł elektromaszynowy

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

Segment: 5 PLUS

Indeksy: WIG

Numer identyfikacji podatkowej: 884-00-33-448

Numer Regon: 890236667

Numer LEI: 2594007JMPZV9ISXD736

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 38.12.Z)
15. Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.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. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.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 (PKD 66)
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 zaradcza, 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 samochodów i furgonetek (PKD 77.11.Z)
34. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z)
35. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82)
36. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B)
37. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)
38. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95)
39. 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

W 2015 roku skład Zarządu spółki przedstawiał się następująco:

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

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drozdowskiej.

Rada Nadzorcza w 2015 roku składała się z następujących osób:

- Andrzej Diakun Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Nowakowski Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Posadzy Członek Rady Nadzorczej
- Jan Siniarski Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Zajac Członek Rady Nadzorczej

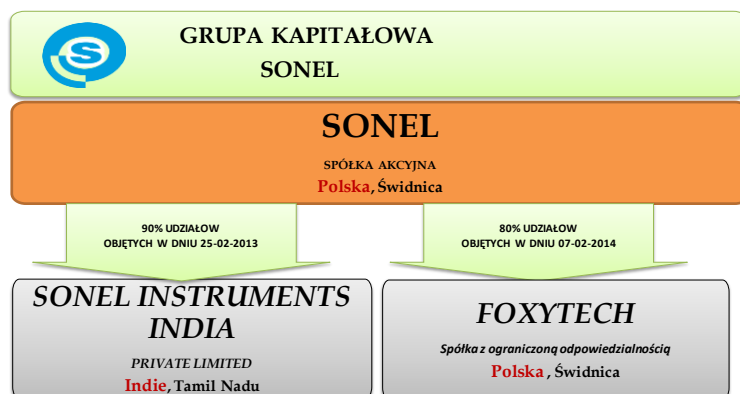
W 2015 roku dokonano zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Wobec wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Kasperka, w dniu 15 maja 2015, Walne Zgromadzenie Spółki Sonel S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Siniarskiego.

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza dodatkowo skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Struktura grupy kapitałowej na koniec 2015 roku wyglądała następująco:



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

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

II. INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM

1. Sytuacja gospodarcza w 2015 roku

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w 2015 r. tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 3,6 proc. Było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od czterech lat. Wyższe tempo wzrostu odnotowano wcześniej w 2011 roku (5,0 proc.).

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w 2015 r. był popyt krajowy. Tempo jego wzrostu wyniosło 3,4 proc. Na wzrost popytu krajowego największy wpływ miał wzrost spożycia ogółem, które zwiększyło się o 3,2 procenta. Tempo wzrostu spożycia indywidualnego, czyli konsumpcji, wyniosło 3,1 proc. Spośród składowych popytu krajowego najwyższą dynamiką w czwartym kwartale 2015 roku odznaczały się nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. W okresie tym wzrosły one o 4,8 proc. Jest to wynik nieco lepszy od osiągniętego w trzecim kwartale (4,6 proc.), ale jednak słabszy niż w całym pierwszym półroczu (8,50 proc.). W całym 2015 roku tempo wzrostu wydatków inwestycyjnych wyniosło 6,1 proc.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki w 2015 roku był przemysł. Tempo wzrostu wartości dodanej w przemyśle wyniosło 5,4 proc. Z kolei produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się o 4,9 proc. Tempo wzrostu w budownictwie i usługach rynkowych zwiększyło się odpowiednio o 4,4 i 3,4 proc.

W 2015 roku tempo wzrostu eksportu (w ujęciu rachunków narodowych) było wyższe niż tempo wzrostu importu. Eksport wzrósł w tym okresie o 5,7 proc., a import o 5,1 proc. Oznacza to poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Obrotom handlowym Polski w 2015 roku sprzyjała stabilizacja kursu złotego względem euro oraz deprecjacja względem dolara amerykańskiego.

Stopa bezrobocia na koniec 2015 roku wyniosła 9,8 proc. Warto zauważyć, że po raz ostatni jednocyfrowy poziom bezrobocia w końcu roku odnotowano w 2008 roku. Spadkowi stopy bezrobocia towarzyszył wzrost liczby zatrudnionych w gospodarce. Przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej zwiększyło się o 1,0 proc. Korzystną tendencją na rynku pracy był również wzrost przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto. W całym 2015 roku zwiększyły się one o 3,6 proc.

Średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja, wyniosło w czwartym kwartale 2015 roku -0,6 proc., przy czym na koniec grudnia 2015 wyniosło ono -0,5 proc. (w skali roku). Oznacza to, że już szósty kwartał z rzędu odnotowana została deflacja, czyli spadek przeciętnego poziomu cen konsumpcyjnych. Średnioroczny wskaźnik inflacji wyniósł w 2015 roku -0,9 proc. Był to najniższy średnioroczny wskaźnik zmian poziomu cen od początku funkcjonowania w Polsce gospodarki rynkowej. W 2015 roku, w porównaniu do sytuacji sprzed roku, najszybciej spadały ceny transportu (o 8,9 proc.), w tym paliwa do prywatnych środków transportu (o 13,5 proc.), odzieży i obuwiu (o 4,8 proc.) oraz żywności (o 1,8 proc.).

2. Sytuacja majątkowa i finansowa Sonel S.A.

W 2015 roku Sonel S.A. uzyskała znakomity wynik sprzedażowy, który przełożył się na wysoki wynik finansowy.

W 2015 roku oprócz wysokiej sprzedaży krajowej i zagranicznej produktów i usług związanych z główną misją firmy, realizowano wysokie przychody w zakresie montażu usługowego. Aż 47 % przychodów pozyskano z tej sfery działalności. Głównym powodem takich wyników była realizacja zamówień od podmiotów z Grupy Lincoln, skąd pozyskano aż 45,5 % sprzedaży uzyskanej w 2015 roku.

Z uwagi na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych struktura kosztów uległa znaczącej poprawie. Spółka uzyskała znacząco wyższy niż w latach ubiegłych efekt skali, pozwalając na obniżenie się udziału kosztów pośrednich w całkowitych kosztach wytworzenia, co pozwoliło na uzyskiwanie relatywnie wyższych marż.

Rok 2015 to kolejny rok, w którym została zachowana względna równowaga pomiędzy wydatkami na prace wdrożeniowe a ich bieżącą amortyzacją.

W ciągu całego 2015 roku spółka utrzymywała znaczne stany zapasów materiałów, wyrobów i produkcji w toku. Zapas ten wynikał z konieczności zapewnienia ciągłości produkcji wyrobów emitenta oraz z dbałości o ciągłość realizacji zleceń usługowych.

W całym 2015 roku utrzymywała się wysoka rentowność działalności i spółka systematycznie wypracowywała środki finansowe.

W 2015 roku Sonel S.A. nie korzystała w zasadzie z produktów kredytowych. W nieznacznym stopniu spółka korzystała tylko z leasingu.

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

W ostatnich latach podjęto działania zmierzające do aktywizacji marketingowej orientacji spółki. Rośnie rola analiz rynkowych w procesach podejmowania decyzji o rozwoju produktów i technik sprzedaży.

Zarząd spółki aktywnie analizuje rynki zagraniczne oraz obserwuje rynek krajowy szukając podmiotów, które posiadają komplementarną ofertę do Sonel S.A. lub mogłyby aktywnie prowadzić dystrybucję wyrobów emitenta. Proces ten powinien zakończyć się rozwojem akwizycji lub utworzeniem podmiotów zależnych, wspierając rozwój sieci dystrybucji lub poszerzając ofertę spółki.

3. Ocena efektów działań podjętych w 2015 roku

W 2015 roku emitent dokładał wszelkich starań żeby sprawnie realizować bieżącą działalność jednocześnie wypełniając zobowiązania wobec największego odbiorcy. Sprawna realizacja zleceń usługowych na rzecz podmiotów z grupy Lincoln wynika z długotrwałej współpracy z firmą Lincoln Bester z Bielawy. Wobec dużej elastyczności i sprawnej reakcji na potrzeby oraz dzięki zaangażowaniu we współpracę udało się pozyskać kolejne zlecenia od tej grupy kapitałowej, z różnych państw. Zarząd liczy, że w 2016 roku współpraca będzie się w dalszym ciągu utrzymywać, pomimo zmniejszenia jej intensywności.

Produkcja usługowa nie jest wysoko rentowna. Jednak poziom zrealizowanej produkcji przyniósł wymierny poziom zysku i pozwolił alokować część kosztów, poprawiając ogólną rentowność emitenta.

Znacznie gorzej przedstawia się rozwój współpracy z kluczowym partnerem z Rosji. Systematycznie spadają jego zamówienia i rozmiar współpracy uległ zmniejszeniu. Powodem tego stanu rzeczy jest konflikt na linii Rosja - Ukraina oraz Rosja - Unia Europejska. Wyraźnie daje o sobie znać słabość gospodarki rosyjskiej. Dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na tę współpracę jest zwiększona aktywność rosyjskiej konkurencji.

W 2015 roku pozyskano ze środków unijnych kwotę 1.633,3 tysięcy złotych. W wyniku działania 1.4 POIG, realizowanego przy współpracy Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (tytuł projektu to: „Opracowanie innowacyjnych urządzeń do pomiarów elektrycznych i bezpieczeństwa”), otrzymano 884,6 tysięcy złotych a z tytułu realizowanego projektu 1.1 (Inwestycje dla Przedsiębiorstw, działanie 1.1.A1 Dotacje inwestycyjne dla MŚP wspierające innowacyjność produktową i procesową o charakterze regionalnym zgodną z Dolnośląską Strategią), otrzymano 748,8 tysięcy złotych.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

I. Przewidywany rozwój jednostki

Rok 2015 był szczególnie korzystny dla spółki z uwagi na realizację znaczących zleceń montażu podzespołów dla spółek z grupy Kapitałowej Lincoln.

W 2016 roku Zarząd liczy na kolejne zamówienia z grupy Lincoln, co pozwoli utrzymać wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych. Przewidywany poziom sprzedaży do tej grupy w 2016 roku nie jest znany. W pierwszych miesiącach 2016 roku ta sprzedaż będzie znacząco mniejsza.

Spółka będzie kontynuować działania w zakresie intensyfikacji sprzedaży i rozwoju sieci dystrybucji. W dalszym ciągu główny akcent będzie położony na rynki zagraniczne, szczególnie na kraje Azji. Będzie kontynuowany proces opracowywania

kolejnych przyrządów pozwalających na dywersyfikację i rozwój oferty. Planowane jest aktywne poszukiwanie wsparcia ich realizacji ze środków pomocowych Unii Europejskiej.

Nowym projektem na 2016 roku jest pozyskanie partnera w Stanach Zjednoczonych i rozpoczęcie lokowania tam części sprzedaży.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2015 roku do sprzedaży zostało wprowadzonych 6 nowych typów wyrobów oraz kilka nowych akcesoriów. Wśród nowych przyrządów znalazły się m.in. mierniki do pomiarów rezystancji izolacji i uziemień opracowane z myślą o szerszej ekspansji tych grup produktowych na rynki eksportowe.

Systematycznie prowadzone są prace wspierające rozwój eksportu, zwłaszcza do Azji i Australii.

Zakończony został proces opracowania prototypów nowych wyrobów w ramach podpisanej w 2012 roku umowy o dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych z programu POIG 1.4. Część produktów powstających w ramach tego projektu została wdrożona w latach 2014-2015, pozostałe zostaną wdrożone w 2016 roku. Przewidywana wartość dofinansowania kosztów prac poniesionych w latach 2013-2015 powinna łącznie sięgnąć 3 mln zł.

Uruchomiony został program rozwoju produktów na lata 2016-2017.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

Spółka nie korzystała z kredytów i nie posiada innych zobowiązań kredytowych, z wyjątkiem kilku umów leasingowych.

W 2015 roku wypłacono dywidendę za 2014 rok w kwocie 7.000.000,00 złotych.

Zarząd przewiduje, że dobra sytuacja finansowa spółki w ciągu najbliższego roku nie powinna ulec zmianie.

Zarząd liczy się ze zmniejszeniem intensywności współpracy w zakresie montażu usługowego z podmiotami z grupy Lincoln. Niepokojący jest spadek obrotów z partnerem z Rosji. Niemniej Sonel S.A. powoli buduje nowe relacje handlowe w innych częściach świata. Emitent wypracowuje dodatnie wyniki z działalności podstawowej, przy jednoczesnych działaniach nakierowanych na zrównoważony rozwój. Główne kierunki rozwoju to dywersyfikacja oferty, poprawa organizacji procesów wewnątrz firmy oraz ekspansja na rynki zagraniczne. Ważnym aspektem działalności pozwalającym na uzyskiwanie wyższych wyników finansowych jest zwiększanie skali produkcji i sprzedaży.

W 2016 roku możliwa jest wypłata dywidendy za 2015 rok. Kwota dywidendy, jaka zostanie zaproponowana na Zgromadzeniu Akcjonariuszy to 60 groszy na jedną akcję, co stanowić będzie w sumie 8 400 000 złotych. Pozostała część zysku za 2015 rok może zostać przekazana na kapitał zapasowy lub rezerwy.

Dla poziomu wartości środków finansowych pozostających w dyspozycji emitenta nie bez znaczenia pozostaje wysokość zapasów, należności i zobowiązań. W 2015 roku zapasy materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku wzrosły w stosunku do końca 2014 roku. Poziom osiągnięty na dzień 31-12-2015 roku powinien ulegać regularnemu obniżaniu się w czasie całego 2016 roku.

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

4. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie dokonywała transakcji nabycia i zbycia akcji własnych.

5. Oddziały Firmy

Spółka posiada wyodrębniony terytorialnie oddział we Wrocławiu przy ulicy Stargardzkiej 10, w którym realizowane są prace 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 zabezpieczające przed zmiennością parametrów rynkowych:

Z kilkoma dostawcami komponentów podpisane 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, dolarze amerykańskim, sporadycznie w funtach brytyjskich.

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 latach ubiegłych ekspozycja walutowa była znikoma i zmieniała się. W 2014 roku pojawiła się znacząca ekspozycja salda należności w dolarach. Taka sytuacja utrzymywała się przez cały 2015 rok. Spółka, wobec zagrożenia spadkiem wartości dolara, dokonuje zabezpieczeń salda dodatniego należności w tej walucie. Przed ryzykiem utraty płynności spółka zabezpiecza się poprzez monitorowanie aktualnego stanu środków pieniężnych, monitorowanie bieżących należności i zobowiązań. Posiadane nadwyżki środków pieniężnych lokowane są na krótko i średnioterminowe lokaty oparte o rynkowe oprocentowanie depozytów.

b) Przyjętych przez jednostkę celów i metod 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 2015 roku zrealizowano następujące kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe:

Instrument	Zawarte	ilość usd	Strike	data rozliczenia	data zawarcia
Forward	ING	300 000,00	3,4735	2015-01-15	2014-12-19
Forward	INF	350 000,00	3,4768	2015-02-18	2014-12-19
PUT	ING	300 000,00	3,3300	2015-01-15	2014-10-28
PUT	ING	200 000,00	3,6000	2015-05-29	2015-04-08
PUT	ING	200 000,00	3,7500	2015-06-30	2015-05-26
PUT	ING	200 000,00	3,7000	2015-07-31	2015-07-02
PUT	RF PL	200 000,00	3,7000	2015-08-31	2015-07-02
PUT	ING	200 000,00	3,8000	2015-09-30	2015-08-07
PUT	ING	100 000,00	3,7500	2015-10-30	2015-10-01
PUT	ING	150 000,00	3,7500	2015-11-30	2015-10-01
PUT	ING	200 000,00	3,8000	2015-12-29	2015-10-27

W razie utrzymywania się znaczącej ekspozycji walutowej, polityka zabezpieczeń realizowana w taki sposób i w takim zakresie będzie kontynuowana w 2016 roku. Instrumentem dominującym będą opcje walutowe.

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

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

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

W 2015 roku istotne elementy rachunku wyników, w porównaniu do 2014 roku, przedstawiały się następująco:

Główne elementy sprawozdania z całkowitych dochodów za okres:		Rok 2015 [w tysiącach złotych]	Rok 2014 [w tysiącach złotych]	Różnica dane 2015 - dane 2014	Dynamika 2015/2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	87 807,3	58 406,8	29 400,5	150,3%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	62 764,1	39 812,3	22 951,7	157,6%
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	25 043,2	18 594,4	6 448,8	134,7%
D	Koszty sprzedaży	7 771,3	7 184,3	587,0	108,2%
E	Koszty ogólnego zarządu	4 529,9	3 422,7	1 107,1	132,3%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	12 742,0	7 987,4	4 754,7	159,5%
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 972,1	1 206,6	765,5	163,4%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 695,1	761,7	933,4	222,6%
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	13 218,7	8 671,6	4 547,1	152,4%
N	Zysk (strata) brutto (L±M)	13 218,7	8 671,6	4 547,1	152,4%
O	Podatek dochodowy	1 145,9	645,5	500,3	177,5%
S	Zysk (strata) netto (N-O)	12 072,9	8 026,1	4 046,8	150,4%

W 2015 roku sprzedaż wzrosła o 50,3 %, przekraczając 87 milionów złotych. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów osiągnął kwotę 62,8 miliona złotych i wzrósł o 57,6% w stosunku do poziomu z 2014 roku. Spowodowane to jest inną strukturą sprzedaży, gdzie dominowały przychody ze sprzedaży usług, które charakteryzują się znacząco mniejszą rentownością.

Procentowo liczona marża brutto obniżyła się w 2015 roku do poziomu 28,5% wobec 31,8 % w 2014 roku.

Jednak już pozostałe parametry wynikowe utrzymują postępujący za sprzedażą przyrost wyników na poziomie około 150 %.

Duży poziom wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych został zrealizowany poprzez międzyokresowe zaliczenie w przychody wpływających dotacji. Ostatecznie wynik netto wykazuje przyrost 150,4 % w stosunku do wyniku z 2014 roku osiągając kwotę 12.072,9 tysiąca złotych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: AKTYWA		31-12-2015 [w tysiącach złotych]	Struktura na koniec 2015 r.	31-12-2014 [w tysiącach złotych]	Różnica dane 2015 - dane 2014	Dynamika 2015/2014
A	Aktywa trwałe	43 787,7	50,2%	45 766,6	-1 978,8	95,7%
I	Wartości niematerialne i prawne	16 035,4	18,4%	16 531,3	-495,9	97,0%
1	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	9 463,3	10,8%	13 121,8	-3 658,5	72,1%
3	Niezakończone wartości niematerialne wytwarzane we własnym zakresie	6 277,0	7,2%	2 710,5	3 566,5	231,6%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	25 054,9	28,7%	26 621,3	-1 566,3	94,1%
IV	Inwestycje długoterminowe	2 000,8	2,3%	2 000,8	0,0	100,0%
3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 000,8	2,3%	2 000,8	0,0	100,0%
B	Aktywa obrotowe	43 507,2	49,8%	35 388,8	8 118,4	122,9%
I	Zapasy	18 005,4	20,6%	14 076,9	3 928,5	127,9%
1	Materiały	8 975,0	10,3%	6 898,3	2 076,7	130,1%
2	Półprodukty i produkty w toku	4 386,5	5,0%	4 774,2	-387,7	91,9%
3	Produkty gotowe	4 326,8	5,0%	2 099,3	2 227,5	206,1%
II	Należności krótkoterminowe	11 012,9	12,6%	13 198,2	-2 185,4	83,4%
2	Należności od pozostałych jednostek	10 716,2	12,3%	12 497,1	-1 780,9	85,7%
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 085,9	11,6%	11 822,0	-1 736,2	85,3%
III	Inwestycje krótkoterminowe	14 331,8	16,4%	7 956,0	6 375,8	180,1%
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 331,8	16,4%	7 956,0	6 375,8	180,1%
AKTYWA RAZEM		87 294,9	100,0%	81 155,3	6 139,6	107,6%

Aktywa spółki wzrosły o 7,6%. Wzrost wartości aktywów w Spółce wynika głównie z przyrostu wartości środków pieniężnych oraz stanu wyrobów gotowych. W tej pozycji nie występowały znaczące zapasy produktów realizowanych w ramach zleceń usługowych. Dopiero na koniec 2015 roku pojawił się znaczący zapas produktów i półproduktów wytworzonych na zlecenia dla innych odbiorców.

Spółka w porównaniu do 2014 roku posiada większą ilość środków finansowych. To efekt znakomitego wyniku za 2015 roku oraz wpływu części należności z 2014 roku.

Ukończono część projektów wdrożeniowych, co zmieniło relację między zakończonymi i realizowanym pracami wdrożeniowymi, ujętymi w pozycji niezakończone wartości niematerialne wytwarzane we własnym zakresie.

Stan finansów spółki na koniec roku pozwala Zarządowi rekomendować dywidendę z zysku za 2015 rok.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: PASywa		31-12-2015 [w tysiącach złotych]	Struktura na koniec 2015 r.	31-12-2014 [w tysiącach złotych]	Różnica dane 2015 - dane 2014	Dynamika 2015/2014
A	Kapitał (fundusz) własny	73 254,2	83,9%	68 181,3	5 072,9	107,4%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 400,0	1,6%	1 400,0	0,0	100,0%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	35 768,5	41,0%	34 742,4	1 026,1	103,0%
V	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	23 642,1	27,1%	23 642,1	0,0	100,0%
VII	Zysk niepodzielony - MSR (z lat ubiegłych)	370,7	0,4%	370,7	0,0	100,0%
VIII	Zysk (strata) netto	12 072,9	13,8%	8 026,1	4 046,8	150,4%
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 040,7	16,1%	12 974,0	1 066,7	108,2%
I	Rezerwy na zobowiązania	2 631,4	3,0%	1 719,2	912,2	153,1%
II	Zobowiązania długoterminowe	140,3	0,2%	195,8	-55,6	71,6%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 541,7	8,6%	7 172,5	369,2	105,1%
2	Wobec pozostałych jednostek	7 541,7	8,6%	7 172,5	369,2	105,1%
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 475,3	5,1%	4 315,3	160,0	103,7%
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 765,9	2,0%	1 717,2	48,8	102,8%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 727,4	4,3%	3 886,5	-159,1	95,9%
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 727,4	4,3%	3 886,5	-159,1	95,9%
PASywa RAZEM		87 294,9	100,0%	81 155,3	6 139,6	107,6%

Struktura pasywów od wielu lat jest bardzo stabilna.

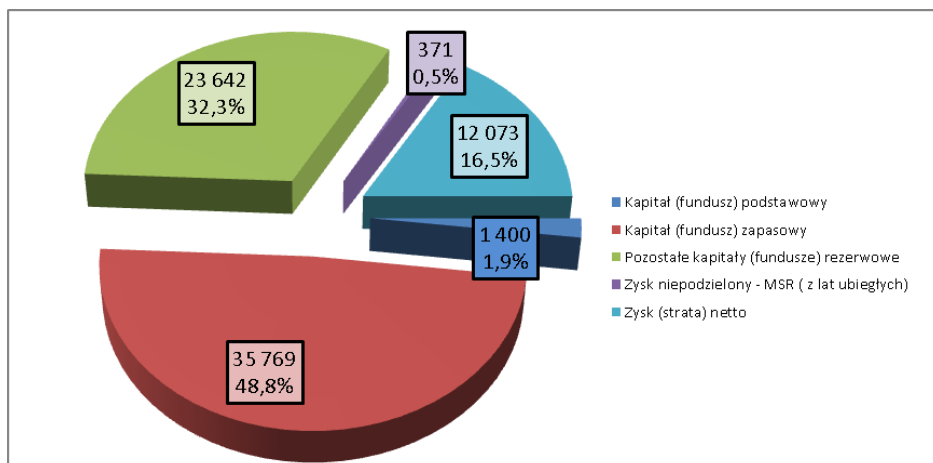
Kapitał własny przyrósł o kwotę różnicy między wynikiem wypracowanym w 2015 roku a wypłaconą dywidendą za 2014 rok. Zwiększeniu uległ poziom rezerw.

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

Spółka nie jest zadłużona, w zasadzie nie posiłkuje się innymi niż zobowiązaniami, kapitałami obcymi.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów to nierozliczone kwoty otrzymanych dotacji.

Struktura kapitału własnego jest następująca:



Spółka od lat regularnie wypłaca dywidendę. Wypłaty w ostatnich latach przedstawiały się następująco:

za rok:	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Data uchwały	15-06-2010	19-04-2011	29-05-2012	22-05-2013	13-05-2014	15-05-2015
Dzień dywidendy	15-07-2010	04-05-2011	20-06-2012	05-06-2013	05-06-2014	01-06-2015
Data wypłaty	30-07-2010	06-06-2011	05-07-2012	19-06-2013	20-06-2014	16-06-2015
ilość akcji	13 250 000	13 850 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Kwota na akcję [zł]	0,12	0,33	0,40	0,44	0,30	0,50
Kwota łączna [zł]	1 590 000,00	4 570 500,00	5 600 000,00	6 160 000,00	4 200 000,00	7 000 000,00

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

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

- Ryzyko związane z zapasami magazynowymi. Zagrożenie związane z gromadzeniem nadmiernych zapasów, których zbicie może być trudne bądź niemożliwe, może doprowadzić do utraty płynności finansowej firmy. 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. W 2014 wobec dużego kontraktu usługowego poziom zapasów wyrobów gotowych i materiałów związanych z jego realizacją znacząco wzrósł. Pojawiło się istotne ryzyko powstania nadmiernych i trudnozbieralnych zapasów. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez racjonalizację dostaw dostosowaną do aktualnych zamówień.

- 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, 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 jednak wobec znaczącego udziału kontraktów usługowych w sprzedaży Sonel S.A. odpowiednio wzrasta poziom zagrożenia.

- 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 S.A. 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. W 2014 roku podpisano stałą umowę serwisową w zakresie nadzoru nad głównym ciągiem montażu powierzchniowego.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców. Tylko jeden dostawca odnotował obroty sięgające przeszło 10 % całości zakupów emitenta. Jest to dostawca komponentów dedykowanych głównie do montażu usługowego dla podmiotów z grupy Lincoln. Ze względu na specyfikę produktu oraz na użyte narzędzia, które są własnością Sonel S.A., spółka uzależniona jest w pewnym stopniu od dostawców tworzyw sztucznych. Jest to istotne ryzyko działalności firmy, jednakże podpisane umowy oraz magazyny buforowe u dostawcy, minimalizują zagrożenie wynikające z tego ryzyka. Zmiana dostawcy będzie wymagała odpowiedniego zapasu materiałów, który jest określony w umowie z dostawcą.

- Ryzyko braków materiałowych do produkcji. Niedobór materiałów do produkcji może się pojawić w razie nieterminowego ich dostarczenia, między innymi wskutek kłopotów transportowych lub występowania globalnych problemów z pozyskiwaniem niektórych pozycji. Spółka wdrożyła narzędzia do monitorowania czasu dostaw poszczególnych materiałów, poprzez definiowanie czasu dostępności i uwzględnianiu tego faktu przy zamówieniach. Jest to istotne ryzyko, a przy zmieniającej się sytuacji ekonomicznej w Europie i na świecie, jest bardzo prawdopodobne.
- Ryzyko niewykonania planu sprzedaży to ryzyko wynikające z możliwego pogorszenia koniunktury w branży budowlanej i instalacyjnej w Polsce. Ryzyko to spółka zamierza neutralizować poprzez zwiększanie aktywności na rynkach eksportowych oraz rozwój oferty usług świadczonych na bazie produkcyjnej.
- Ryzyko braku wpływu należności. Ryzyko powstania zatorów w płatnościach od klientów firmy. To ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji płatniczej 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. W 2015 roku jeden kontrahent dokonał odbiorów towarów i usług za kwotę przekraczającą 34,8 % całości sprzedaży emitenta i jeden 10,6% wartości sprzedaży. To odbiorcy usług. Jednocześnie cała grupa podmiotów związanych z tym odbiorcą odebrała przeszło 45,5 % całej sprzedaży emitenta. To bardzo znaczący udział. Taka sytuacja wpływa na poprawę wyników poprzez lepszą alokację kosztów pośrednich. Zarząd uznaje, że firma jest zależna od tej grupy kontrahentów, a ich wpływ na stabilność i siłę finansową emitenta jest bardzo duży. W 2014 roku ich udział w sprzedaży wyniósł 21,3%. Szacuje się że udział sprzedaży do tej grupy odbiorców w 2016 roku będzie znacząco mniejszy, ale emitent wciąż będzie uzależniony od tej grupy na poziomie większym niż 10 % wolumenu sprzedaży.
- Ryzyko przekroczenia dopuszczalnych poziomów emisji i/lub odpadów. Spółka posiada zgłoszenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza oraz pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów. W przypadku zbliżania się do maksymalnych dopuszczalnych wysokości zawartych w dokumentach, opracowuje się nowy wniosek z nowymi ilościami. Dopuszczalne przekroczenia zawarte w tych dokumentach mogą skutkować karami pieniężnymi.
- Ryzyko w zakresie Public Relation, w tym także błędów 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 są wdrożone oraz aktualizowane wszelkie możliwe zabezpieczenia, mające na celu utrudnienie wycieku informacyjnego. Od 2012 roku ze wszystkimi pracownikami spółki podpisane są 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, wymuszając 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. 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). Oprócz rekrutacji najważniejszymi działaniami redukującymi to ryzyko są: zatrudnianie i szkolenie słabiej wykwalifikowanych pracowników, organizowanie praktyk i zatrudnianie najlepszych z praktykantów oraz outsourcing prac badawczo-rozwojowych.
- Ryzyko spadku koniunktury gospodarczej i kryzysu gospodarczego lub wzrostu znaczenia skutków załamania gospodarczego w latach ubiegłych. Dla Sonel S.A. najgroźniejsze zjawiska to utrata rynków zbytu, ryzyko powstania przeterminowanych (nieściągalnych) należności handlowych, ryzyko niezrealizowania przychodów ze sprzedaży, utrata kluczowych klientów, utrata nadwyżek finansowych powodująca zahamowanie rozwoju spółki. Obniżenie skali działalności, w tym skali produkcji, w konsekwencji prowadzi do zmniejszenia rentowności prowadzonej działalności. Przekłada się to na większą ostrożność przy podejmowaniu decyzji. Wobec faktu, że przyrządy produkowane przez Sonel nie są dobrami pierwszej potrzeby, rynek jest trudniejszy i mniej chłonny, niż oczekiwania. Jak dotąd Sonel S.A. rekompensuje sobie te negatywne czynniki wpływu na rozwój firmy wzmocnioną dywersyfikacją zagranicznych rynków oraz rozwojem wolumenu sprzedaży montażu usługowego.
- Ryzyka związane z konfliktem wschodnim. Konflikt rosyjsko ukraiński skutkuje mniejszą chłonnością rynku rosyjskiego, który jest istotnym dla Sonel S.A. Obok zjawisk koniunkturalnych na rynkach związanych z Rosją potęguje się nieprzychylność dla kontaktów z polskim partnerem. Złaski rynek rosyjski skłania się do współpracy z innymi rejonami świata lub próbuje realizować swoje potrzeby w oparciu o wewnętrzne firmy. To ryzyko w dużej mierze wystąpiło i rzutuje na poziom współpracy z partnerem z Rosji.
- 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 walut obcych. 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 zostałby 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. Spadek wartości dolara może skutkować mniejszą rentownością w kontraktach usługowych, skąd pochodzący będzie znacząca ekspozycja na ryzyko walutowe. W celu minimalizacji tego ryzyka w 2016 roku będą stosowane instrumenty zabezpieczające.

- Ryzyko wzrostu wartości walut obcych, w tym euro i dolara. 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 po stronie zobowiązań. Wzrost wartości euro i dolara 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 związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Sonel S.A., jest związany umowami dystrybucyjnymi, w których określone są terminy dostaw, realizacja dostaw uzależniona jest od łańcucha dostaw, kooperantów oraz czynników zależnych i niezależnych od spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw. Obok sankcji finansowej dodatkowe negatywne skutki, jakie mogą wystąpić, to utrata zaufania klientów i pogorszenie wizerunku spółki. W związku z tym, w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka, Sonel S.A. zawiera umowy według przyjętej procedury, analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych, wg wewnętrznych unormowań. Spółka realizuje swoje zlecenia terminowo. Ryzyko w tym obszarze jest minimalne.
- Ryzyko wystąpienia wady seryjnej produktu. Wprowadzone i utrzymywane procedury związane z badaniem dostaw, sprawdzaniem i weryfikacją parametrów technicznych wyrobów oraz procesu produkcyjnego, jak również kontroli odbioru technicznego ograniczają możliwość wystąpienia wady seryjnej produktu. Mimo wszystko ryzyko istnieje i może być zagrożeniem. Główne zagrożenie nie tkwi w kosztach napraw, ale w utracie wiarygodności, jako wiodącego producenta przyrządów pomiarowych.
- Ryzyko związane z szacowaniem danych. Wyraża się w przybliżonym pomiarze niektórych wartości ekonomicznych oraz przyszytych relacji rynkowych. Ryzyko jest minimalizowane poprzez opieranie się w istotnych szacunkach na profesjonalnych dostawcach informacji (instytucje finansowe, biegli). Ryzyko to znacząco wzrosło w dobie odczuwalnych skutków kryzysu, z uwagi na dużą zmienność sytuacji makroekonomicznej.
- Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji. Wraz ze wzrostem deficytu budżetowego, pomimo przejściowej liberalizacji podejścia organów fiskalnych, może dojść do intensyfikacji kontroli mających na celu pozyskanie dodatkowych środków od przedsiębiorców. Pozytywnym aspektem minimalizującym to ryzyko jest wzrost ilości działań zmierzających do ujednolicenia sposobów stosowania prawa oraz możliwość obiektywnego dochodzenia swoich praw przed Europejskim Trybunałem Sprawiedliwości.
- W 2013 roku pojawiły się nowe ryzyka związane z utworzeniem podmiotu zależnego w Indiach. Ryzyka dotyczą utraty wartości inwestycji kapitałowej. Spółka może nie realizować zdefiniowanych dla niej celów. Może też realizować je na poziomie nie pozwalającym osiągnąć rentowności. Może to spowodować konieczność weryfikacji wartości udziałów. W 2015 roku podmiot zrealizował sprzedaż i wyniki, które pozwalają na ostrożny optymizm w tym zakresie.
- W 2014 roku pojawiły się nowe ryzyka związane z utworzeniem podmiotu zależnego Foxytech spółka z o.o. Ryzyka dotyczą utraty wartości inwestycji kapitałowej. Spółka może nie realizować zdefiniowanych dla niej celów. Może też realizować je na poziomie nie pozwalającym osiągnąć rentowności. Może to spowodować konieczność weryfikacji wartości udziałów. Warunkiem koniecznym dla istnienia i prowadzenia działalności jest zapewnienie sobie przez ten podmiot udziału w dostawach poprzez skuteczne konkurowanie w przetargach lub organizacja alternatywnych sposobów występowania na rynku. W 2015 podjęto próbę realizacji zleceń w zakresie legalizacji liczników. Uzyskano pierwsze przychody w tym zakresie. Podjęto próbę zdefiniowania planów działalności na 2016 rok w sposób zapewniający rozwój tego podmiotu.

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

1. Analiza wskaźnikowa bilansu

STRUKTURA AKTYWÓW		2015	2014
1	+ majątek trwały/aktywa ogółem	50,2%	56,4%
2	+ majątek obrotowy/aktywa ogółem	49,8%	43,6%
3	+ majątek trwały/maj. obrotowy	100,6%	129,3%

W 2015 roku struktura aktywów uległa poprawie. Spółka wciąż ma nowoczesny i nadal kosztowny, częściowo tylko zamortyzowany majątek, ale udział majątku płynnego w całości aktywów wzrósł.

WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU		2015	2014
1	- sprzedaż/średni stan aktywów	100,6%	72,0%
2	+ sprzedaż/średni stan środków trwałych	213,7%	135,3%
3	- sprzedaż/średni stan zapasów	484,8%	414,9%
4	- wskaźnik rotacji zapasów [dni]	75	88
5	- liczba cykli inkasa=sprzedaż/należności	805,0%	442,5%
6	- cykl inkasa [dni]	45	82

W 2015 roku wzrosły zapasy. Niemniej wskutek przyrostu sprzedaży wskaźniki rotacji zapasów oraz relacja sprzedaży do wartości zapasów poprawiły się. Podobnie poprawiła się efektywność wykorzystania aktywów ogółem.

Poprawił się wskaźnik wykorzystania środków trwałych.

Poprawiła się rotacja należności i wskaźnik ściągłości należności. Zmiana w tym zakresie wynika ze stanu realizacji kontraktu usługowego i automatycznie poprawiła się wraz z pierwszymi spłatami należności od odbiorcy tego kontraktu na początku 2015 roku.

Wskaźniki te mierzone poziomem sprzedaży w każdym aspekcie wyglądają za 2015 rok korzystniej niż za rok ubiegły.

STRUKTURA PASYWÓW		2015	2014
1 +	kapitał własny/pasywa	84,0%	84,0%
2 +	kapitał obcy/pasywa	16,0%	16,0%
3 +	kapitał stały	73 394 453	68 377 163
4 +	kapitał stały/ majątek trwały	167,6%	149,4%
5 +	kapitał stały/pasywa	84,2%	84,3%
6 +	kapitał obcy długoterminowy/pasywa	3,2%	2,4%
7 +	kapitał obcy krótkoterminowy/pasywa	8,5%	8,8%

Podobnie jak przed rokiem, na koniec 2015 roku Sonel S.A. tylko minimalnie wspiera się kapitałem obcym. Wsparcie to wynika wyłącznie z posiadania w bilansie niezapłaconych zobowiązań i utworzonych rezerw na przyszłe i prawdopodobne zdarzenia.

Struktura pasywów nie uległa praktycznie żadnym zmianom.

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

Spółka wypracowuje dodatnie przepływy i ma stabilną sytuację finansową.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (debt ratio)		2015	2014
1 +	zobowiązania/aktywa 0,57-0,67 (debt to assets)	8,7%	9,1%
2 +	kapitał obcy/kapitał własny (debt to equity)	19,0%	19,0%
3 +	zob. krótkoterminowe/kapitał własny 0,5	10,2%	10,5%
4 +	kapitał własny/majątek trwały	167,3%	149,0%
5 +	kapitał obcy k-terminowy/majątek obrotowy	17,1%	20,3%
6 +	wskaźnik pokrycia odsetek	87432,7%	72039,4%

Na dzień bilansowy spółka nie jest zadłużona.

Wszystkie wskaźniki wypłacalności kształtują się na bardzo wysokim poziomie.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI (liquidity ratio)		2015	2014
1 +	Majątek / zadłużenie >2	626,0%	625,5%
2 +	stopa bieżąca majątek obrotowy/kapitał k-terminowy (current ratio) 1,5:- 2	584,3%	493,4%
stopa wysokiej płynności: majątek obrotowy - zapasy /zobowiązania bieżące (quick ratio)			
3 +	08 :- 1	341,1%	297,1%
4 -	środki pieniężne/zob.bieżące 0,2	192,5%	110,9%
Kapitał obrotowy netto majątek obrotowy-zobowiązania krótkoterminowe (dobrze jeżeli wartość dodatnia)			
5 +		36 061 305	28 216 293

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 znaczący poziom gotówki.

RENTOWNOŚĆ (profitability ratio)		2015	2014
1	zysk brutto/kapitał własny rentowność kapitału	21,6%	14,4%
2	zysk brutto/aktywa ogółem rentowność majątku	15,1%	10,7%
3	zysk brutto/sprzedaż rentowność sprzedaży	15,1%	14,8%
4	zysk netto/kapitał własny ROE return on equity	19,7%	13,3%
5 +	zysk netto/kapitał akcyjny	862,3%	573,3%
6	zysk netto/aktywa ogółem ROA return on assets	13,8%	9,9%
7	zysk netto/sprzedaż ROS return on sale	13,7%	13,7%
8	rentowność aktywów ROI return on investment ROI ebit/ aktywa	15,2%	10,7%

W 2015 w emitent znacząco poprawił efektywność działania i rentowność sprzedaży. Każdy wskaźnik rentowności notuje rekordowe poziomy. Jest to wynik istotnego wzrostu sprzedaży i wyników. W obu przypadkach przyrost za 2015 rok w porównaniu do 2014 roku sięgnął 50%.

PROGNOZOWANIE UPADŁOŚCI		2015	2014
Model Altmana Z<181% upadłość; Z >299% pewność kontynuacji (rynek amerykański)			
1 +		672,0%	625,3%

W Spółce jest też liczony złożony model wskaźnika zintegrowanego zbliżony do amerykańskiego wskaźnika o nazwie model Altmana. Wskazaniem takim podejmuje się próbę całościowej oceny wybranego przedsiębiorstwa pod względem jego kondycji finansowej. Wskaźnik ten określa prawdopodobieństwo upadłości. Bezpieczny dla spółek przedział to procent większy niż 299.

W 2015 roku osiągnięty poziom 672 % jest nieco wyższy niż przed rokiem i jego wartość jest wynikiem przekonującym o bezpiecznej pozycji Sonel S.A. na rynku.

Ebit za 2014 rok wyniósł 8.683.351 złotych, a Ebitda 15.897.518 złotych.

Ebit za 2015 rok wyniósł 13.233.624 złotych, a Ebitda 20.370.368 złotych.

2. Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w roku 2015 wyniosło 243 osoby, co oznacza, że wzrosło w stosunku do roku 2014.

Struktura zatrudnienia (bez osób przebywających na urloпах wychowawczych) w poszczególnych grupach pracowniczych w latach 2014 i 2015 przedstawia się następująco:

Grupy pracownicze	Na dzień	Na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Monterzy (produkcja – montaż elektroniczny, operatorzy maszyn,	79	61
Pracownicy techniczni	52	49
Handel i obsługa klienta	26	26
Administracja	15	14
Konstruktorzy i programiści	31	24
Zarząd + dyrektorzy + kierownicy	21	21
Logistyka (w tym zaopatrzenie, magazyn, planowanie produkcji)	21	16
Utrzymanie ruchu (w tym informatycy)	5	5
RAZEM	250	216

Podział zatrudnionych pod względem grup zawodowych:

Informacje o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	Dane w osobach	
	31.12.2015	31.12.2014
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	74	52
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	176	164
Zatrudnienie ogółem	250	216

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

3. Środowisko naturalne

Prowadząc działalność produkcyjną i usługową, spółka dokłada wszelkich starań, aby spełniać wymogi prawne z zakresu ochrony środowiska. Posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie emisji zanieczyszczeń, wprowadzania elektrycznego i elektronicznego sprzętu na rynek, baterii i akumulatorów, opakowań oraz wytwarzania odpadów.

Spółka nie przekracza ilości określonych w pozwoleniu na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z emitorów i źródeł emisji technologicznych. Spółka ogranicza emisje do środowiska generowane przez środki transportowe. Obecnie dysponujemy nowoczesnymi autami, które spełniają wymagania najsurowszych norm europejskich.

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.

4. Wpływ działalności emitenta na kwestie wynikające z Corporate Social Responsibility czyli „społecznej odpowiedzialności biznesu” a w szczególności na takie obszary jak:

- Środowiskowy. Spółka realizuje politykę środowiskową poprzez ciągłe zapobieganie powstawaniu odpadów, recykling oraz unieszkodliwianie już powstałych, przeciwdziałając także negatywnemu ich wpływowi na środowisko.
- Społeczny. Sonel S.A. w nieznaczny sposób angażuje się w działania lokalnej społeczności, głównie poprzez realizowanie drobnego wsparcia inicjatyw lokalnych oraz wspieranie leczenia, głównie dzieci, za pośrednictwem kilku organizacji charytatywnych.
- Pracowniczy. Sonel S.A. w znaczący sposób wpływa na pracowników, prezentując i dbając o wysoki poziom moralny oraz o rozwój osób zatrudnionych i z otoczenia spółki. Poprzez elementy polityki płacowej wspiera rozwój kultury fizycznej, rozwój kulturalny i zdrowotny pracowników.
- Poszanowanie praw człowieka. Sonel S.A. wspiera i dąży do kształcenia właściwych postaw społecznych. Spółka nie łamie praw człowieka i zwalcza wszelkie przejawy nieprawidłowości w tym zakresie.
- Przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu. Sonel S.A. wdrożył szereg procedur mających na celu zapobieganie korupcji i łapownictwu oraz oszustwom. Jest to wielokrotnie weryfikowany system obiegu i akceptacji dokumentów, zawsze oparty o wieloosobowy system akceptacji. Wdrożono procedurę wyboru i oceny dostawców.

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Dotychczas, do końca roku 2015, w Spółce stosowany były zasady ładu korporacyjnego z wyłączeniem zawartych w Uchwale WZA z dnia 22.05.2013 roku o następującej treści:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SONEL S.A., w związku z Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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 II.9a w zakresie zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu zgromadzenia, w formie audio lub video,
 - d) zasady III.6 dotyczącej niezależności przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej,
 - e) zasady III.8 w zakresie funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej,
 - f) zasady IV.10 w zakresie udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
2. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Zarząd SONEL S.A. w składzie:

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

oświadczą:

W związku z tym, że Rada Giełdy 13 października podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku, obecnie prowadzone są działania zmierzające do dostosowania zasad ładu korporacyjnego przyjętych w Spółce do zapisów zawartych w nowym dokumencie. Zarząd spółki opublikował, za pośrednictwem systemu EBI oraz na stronie internetowej www.sonel.pl, raport przedstawiający stosowanie rekomendacji i zasad szczegółowych, zawartych w nowym dokumencie, w chwili obecnej. Rozpoczęto prace nad rozszerzeniem stosowania tych zapisów przez spółkę. Wykaz nie stosowanych przez spółkę rekomendacji i zasad szczegółowych w odniesieniu do nowego dokumentu zostanie przyjęty uchwałą najbliższego WZA.

Wskazanie odstępiania od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstępiania

Zarząd SONEL S.A. po zapoznaniu się z dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”:

1. Deklaruje wolę stosowania zawartych w nim rekomendacji i zasad, z wyłączeniem zasad, które zostaną ujęte w Uchwale najbliższego Walnego Zgromadzenia SONEL S.A..
2. Dołoży wszelkich starań, by w przypadku nie stosowania przez SONEL S.A. danej zasady w sposób trwały lub jej incydentalnego naruszenia, niezwłocznie powiadomić o tym fakcie w trybie przewidzianym § 29 Regulaminu Giełdy

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

Zarząd SONEL S.A. informuje, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 13 maja 2014 r. na mocy Uchwały nr 2/RN/13.05.2014 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 5/RN/03.07.2015, 6/03.07.2015 i 4/13.05.2014 Rady Nadzorczej SONEL S.A. w skład Komitetu Audytu i Ryzyk wchodzi:

Mirosław Nowakowski - Przewodniczący
Jan Siniarski - Członek
Maciej Posadzy - Członek

Na mocy Uchwał nr 7/RN/03.07.2015 i 7/13.05.2014 Rady Nadzorczej SONEL S.A. w skład Komitetu Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego wchodzi:

Stanisław Zajac - Przewodniczący
Andrzej Diakun - Członek

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 SONEL S.A. w dniu 1 grudnia 2010 r.

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

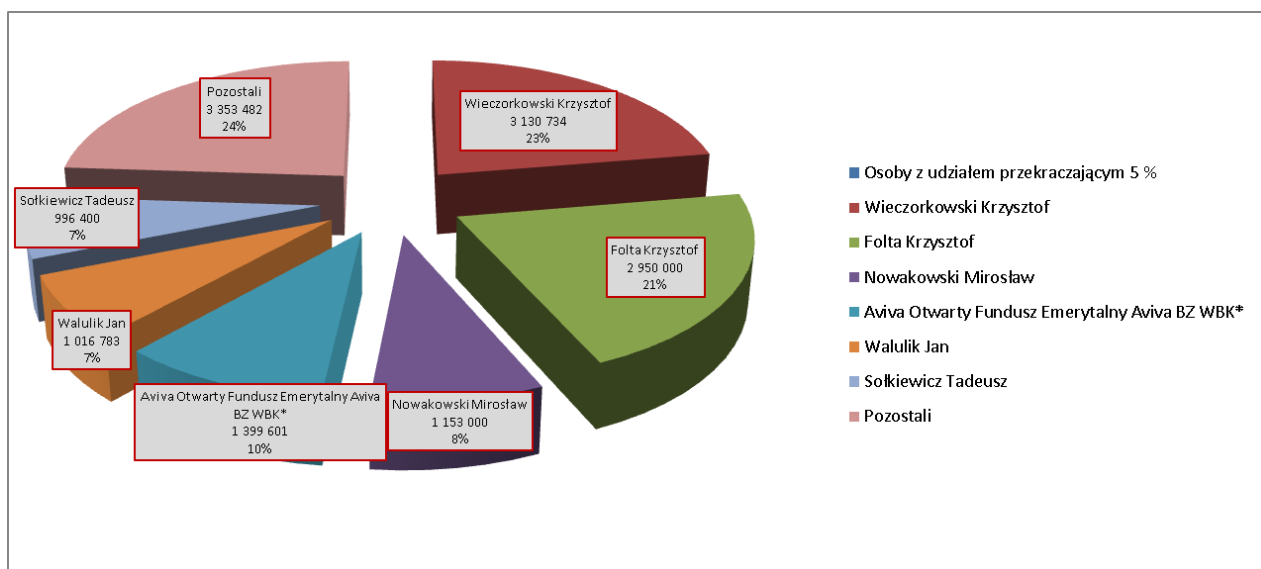
W Spółce podejmowane są wszechstronne działania zmierzające do zwiększenia bezpieczeństwa i maksymalnie dokładnego oszacowania danych finansowych. W głównej mierze działania związane z wiarygodnością danych finansowych realizowane są przez następujące działania:

- Czynności inwentaryzacyjne. Wyrażają się głównie w szczegółowej analizie wszystkich możliwych składników prezentowanych w sprawozdaniach. Składniki majątku nietrwałego podlegają liczeniu i weryfikacji stanów faktycznych z zapisami. Należności podlegają uzgodnieniu metodą weryfikacji sald, podobnie zobowiązania. Pozostałe stany kont rozrachunkowych oraz kont wyrażających dodatnie stany pozostałych aktywów i pasywów podlegają weryfikacji innymi dostępnymi metodami polegającymi głównie na uzgodnieniu stanu księgowego z dokumentami lub ze stanem faktycznym.
- Analiza należności pod kątem możliwości otrzymania zapłaty. W Spółce na bieżąco prowadzona jest działalność monitorująca oraz windykacyjna. Na należności przeterminowane powyżej 180 dni tworzony jest odpis aktualizujący ich wartość w taki sposób, żeby saldo należności wykazywało tylko stany, co do których nie ma niepewności niewykonania.
- System obiegu dokumentów. W ramach obiegu dokumentów wszystkie dokumenty potwierdzające wydatkowanie kosztów podlegają ocenie przez osoby zamawiające pod kątem zgodności pozycji z dokumentów z faktycznymi dostawami i warunkami, jakie podano przy zamawianiu. Dokumenty podlegają kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej oraz są opisywane w ciężar zleceń produkcyjnych lub wydziałowych. Akcept na dokumencie dokonywany jest przez właściwego kierownika oraz dyrektora administracyjnego i finansowego lub przez Zarząd spółki.
- Weryfikacja sprawozdawczości przez biegłych. Sprawozdawczość finansowa roczna i półroczna podlega badaniu przez biegłych rewidentów, którym okazywane są wszystkie dokumenty związane z prowadzeniem firmy.
- Czynny udział Zarządu i Rady Nadzorczej w procesie sporządzania i analizy 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 istotnych pozycji ujawnianych w sprawozdawczości.

3. 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 %	Ilość akcji	Udział w kapitale	% głosów wza	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wieczorkowski Krzysztof	3 130 734	22,36%	22,36%	313 073,40
Folta Krzysztof	2 950 000	21,07%	21,07%	295 000,00
Nowakowski Mirosław	1 153 000	8,24%	8,24%	115 300,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK*	1 399 601	10,00%	10,00%	139 960,10
Walulik Jan	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30
Sołkiewicz Tadeusz	996 400	7,12%	7,12%	99 640,00
Pozostali	3 353 482	23,95%	23,95%	335 348,20
Razem	14 000 000	100,00%	100,00%	1 400 000,00



* na podstawie danych z KDPW

4. 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.

5. 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.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Ograniczenia w dysponowaniu i wykonywaniu praw z akcji nie występują.

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

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

Mandat członka Zarządu wygasa:

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

- wskutek śmierci,
- wskutek odwołania,
- 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.

VI. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

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

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.

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 ustalanie 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.

W 2015 roku skład Zarządu przedsiębiorstwa przedstawiał się następująco:

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

W firmie jest ustanowiony prokurent w osobie Jolanty Drozdowskiej.

Rada Nadzorcza, do dnia 15 maja 2015 roku (data WZA zatwierdzającego wyniki roku 2014), składała się z następujących osób:

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

Uchwałą WZA dnia 15 maja 2015 roku (data WZA zatwierdzającego wyniki roku 2014) nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Pana Andrzeja Kasperka zastąpił Pan Jan Siniarski. Od tego momentu skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Andrzej Diakun - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Nowakowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Posadzy - Członek Rady Nadzorczej.
- Jan Siniarski - Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Zajac - Członek Rady Nadzorczej,

W ramach Rady Nadzorczej SONEL S.A. funkcjonują:

Komitet Strategii, Nominacji i Ładu Korporacyjnego, w którego skład wchodzi dwóch członków, w tym przewodniczący:

Stanisław Zajac - Przewodniczący
Andrzej Diakun - Członek

Komitet Audytu i Ryzyk składający się z trzech członków, w tym przewodniczącego:

Mirosław Nowakowski - Przewodniczący
Jan Siniarski - Członek
Maciej Posadzy – Członek

Skład osobowy Rady Nadzorczej SONEL S.A. w 2015 roku pozwalał na adekwatny nadzór nad wszystkimi istotnymi obszarami zarządzania działalnością Spółki, m.in. w zakresie finansów, ekonomii, publicznego obrotu papierami wartościowymi i biznesu.

Rada Nadzorcza w okresie 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. odbyła 4 posiedzenia.

Wszystkie posiedzenia Rady odbyły się na wniosek Zarządu SONEL S.A.

Rada Nadzorcza na posiedzeniach podjęła łącznie 25 uchwał.

Wyrazem realizacji zadań statutowych, do których należy stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach przedsiębiorstwa, było podjęcie przez Radę Nadzorczą różnorodnych uchwał.

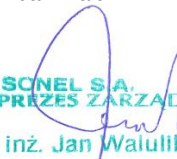
1. Podpisy Zarządu

Krzysztof Wieczorkowski

Jan Walulik

Wojciech Kwiatkowski


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


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


CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor Handlowy
Wojciech Kwiatkowski

VII. 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 postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności.

Nie istnieją postępowania dotyczące zobowiązań, które spełniają powyższe kryteria.

VIII. INFORMACJE SZCZEGÓLNE DLA EMITENTÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ WYTWÓRCZĄ I USŁUGOWĄ

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

Sonel S.A. jest producentem wysokiej jakości przyrządów pomiarowych znajdujących zastosowanie głównie w branży energetycznej, budowlanej, instalacyjnej oraz w szeroko rozumianym przemyśle. Oprócz działalności podstawowej, spółka świadczy usługi montażu elektronicznego oraz wzorcowania przyrządów ochrony przeciwporażeniowej w swoim laboratorium zakładowym. Tabela poniżej pokazuje udział w sprzedaży w podziale na istotne obszary działalności oraz dynamikę ich wzrostu w roku 2015:

Struktura rzeczowa sprzedaży w 2014 roku			
Asortyment	ilość [szt.]	wartość [tys. zł.]	struktura wartościowa [%]
Mierniki	28 507	36 909,8	63,5%
Akcesoria	25 485	4 889,1	8,4%
Usługi	257 936	14 024,1	24,1%
Pozostałe	12 480	2 308,2	4,0%
RAZEM	324 408	58 131,2	100,0%

Struktura rzeczowa sprzedaży w 2015 roku				2015/2014
Asortyment	ilość [szt.]	wartość [tys. zł.]	struktura wartościowa [%]	Zmiana wartości sprzedaży
Mierniki	31 917	38 562,8	44,1%	104,5%
Akcesoria	28 951	5 018,5	5,7%	102,6%
Usługi	302 279	41 115,9	47,0%	293,2%
Pozostałe	14 462	2 825,7	3,2%	122,4%
RAZEM	377 609	87 522,9	100,0%	150,6%

Podstawowym rynkiem dla Sonel S.A. w 2015 roku jest rynek przyrządów pomiarowych (49,8 % udziału w sprzedaży). W związku z pozyskaniem dużej ilości zleceń w obszarze usług montażu elektronicznego pod koniec 2014 roku, udział tego obszaru działalności spółki wzrósł w 2015 roku do 47 % w ogólnej kwocie sprzedaży.

Rok 2015 zakończył się zwiększoną sprzedażą w kluczowych grupach produktowych. Było to możliwe dzięki zwiększeniu sprzedaży produktów wprowadzonych w 2014 roku oraz nowych konstrukcji wprowadzonych na rynek w 2015 roku, takich jak:

- PQM-710/711 – analizatory jakości zasilania z tabletem
- MIC-2501 – 2500V miernik rezystancji izolacji
- ERP-1 – adapter do pomiarów rezystancji uziemienia słupów elektroenergetycznych
- LKZ-2000 – zaawansowany zestaw lokalizacyjny do kabli, rur i przewodów

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.

Sonel S.A. w poniższy sposób definiuje rynki zbytu.

- Kluczowym rynkiem dla spółki w 2015 roku pozostał polski rynek przyrządów pomiarowych (35,5% udziału w sprzedaży).
- Sprzedaż eksportowa przyrządów pomiarowych i akcesoriów stanowiła 17,5% wartości sprzedaży.
- W związku z dużym kontraktem w obszarze montażu elementów elektronicznych – wartość sprzedaży stanowiła 47% ogólnej sprzedaży.

Znaczący klienci w 2015 to dwie firmy z obszaru usług montażu elektronicznego, których udział w obrotach emitenta przekroczył 10%. Sprzedaż usługowa jest elementem uzupełniającym ofertę emitenta bazującą na wykorzystywaniu nadwyżek mocy produkcyjnych. Dzięki sprzedaży usług spółka realizuje wyższą marżę na wyrobach podstawowych, optymalizuje proces montażu, utrzymuje park maszynowy w wysokiej sprawności, a osoby pracujące przy montażu nabierają wysokich kwalifikacji i doświadczenia.

W 2015 roku wartość zakupów u jednego z dostawców przekroczyła 10% wartości wszystkich kupowanych elementów. Dostarczał on komponenty w ramach zleceń w obszarze usług montażu elementów elektronicznych. Główne źródła zakupowe zlokalizowane są w przeważającej większości na terenie Unii Europejskiej (81%), z czego Polska stanowi blisko 52%.

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

Zarząd SONEL S.A., niżej wymienionymi raportami bieżącymi w 2015 roku, poinformował o realizacji zamówień, które spełniały kryteria umów znaczących:

Raport bieżący nr 7/2015 - Zarząd SONEL S.A. ("Emitent") informuje, że w dniu 29.04.2015 r. do spółki wpłynęło zamówienie od firmy Lincoln Electric z siedzibą w Luxemburgu, którego wartość wynosi 9 581 080,60 zł (wartość wyrażona w zł została przeliczona wg średniego kursu NBP USD/PLN obowiązującego w dniu otrzymania zamówienia). Zamówienie będzie realizowane w okresie od 33 do 42 tygodnia 2015 roku. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, wynoszących 67.836.930 zł wg stanu na 31.12.2014 roku, wynikającego z ostatniego raportu okresowego - co stanowi kryterium uznania wyżej wymienionego zamówienia za umowę znaczącą.

Raport bieżący nr 13/2015 - Zarząd SONEL S.A. ("Emitent") informuje, że w wyniku otrzymania kolejnego zamówienia od LE Bester sp. z o.o. z siedzibą w Bielawie, ul. Jana III Sobieskiego 19A, łączna wartość zamówień otrzymanych przez emitentem od tego kontrahenta w okresie od publikacji Raportu nr 13/2014 w dniu 14.10.2014 r. do dnia dzisiejszego wyniesie 7.325.197,35 zł. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, wynoszących 71 065 189,60 zł wg stanu na 31.03.2015 roku, wynikającego z ostatniego raportu okresowego - co stanowi kryterium uznania sumy wyżej wymienionych zamówień za umowę znaczącą. Pośród otrzymanych zamówień umową o najwyższej wartości jest zamówienie o wartości 1 118 136 zł.

Przedmiotem otrzymanych zamówień była dostawa podzespołów elektronicznych.

Raport bieżący nr 14/2015 - Zarząd SONEL S.A. ("Emitent") informuje, że w dniu 23.06.2015 r. do spółki wpłynęły dwa zamówienia od firmy Lincoln Electric z siedzibą w Luxemburgu, których łączna wartość wynosi 2 043 448,48 zł (wartość wyrażona w zł została przeliczona wg średniego kursu NBP USD/PLN obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień otrzymania zamówienia). Łączna wartość zamówień otrzymanych przez spółkę od tego kontrahenta w okresie od publikacji Raportu nr 7/2015 z dnia 30.04.2015 r. do dnia dzisiejszego wynosi 8 157 801,24 zł. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, wynoszących 71 065 189,60 zł wg stanu na 31.03.2015 roku, wynikającego z ostatniego raportu okresowego - co stanowi kryterium uznania wyżej wymienionych zamówień za umowę znaczącą. Przedmiotem otrzymanych zamówień jest dostawa podzespołów elektronicznych.

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.

Istnieje powiązanie organizacyjne i kapitałowe pomiędzy Sonel S.A. i SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LIMITED oraz Foxytech spółka z o.o.

Sonel S.A. posiada 90 % udziałów w podmiocie SONEL INSTRUMENTS INDIA PRIVATE LTD z siedzibą w Indiach.

Sonel S.A. posiada 80 % udziałów w podmiocie Foxytech spółka z o.o. z siedzibą w Świdnicy.

Spółka nie jest powiązana kapitałowo ani organizacyjnie z innymi niż w/w podmioty.

Jednakże między akcjonariuszami 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 we Wrocławiu

Procom System S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Zeus S.A. z siedzibą w Pruszcze Gdańskim

Rotopino.pl S.A. z siedzibą w Bydgoszczy

Mawilux S.A. z siedzibą w Ładach

Powiązania, o których mowa powyżej, wynika z faktu, iż osoby zarządzające Sonel S.A. są członkami organów nadzorujących ww. spółek oraz posiadają akcje w ww. podmiotach, tj:

Pan Andrzej Diakun, będąc Prezesem Zarządu Elektrotim S.A., Przewodniczącym Rady Nadzorczej Procom System S.A., Przewodniczącym Rady Nadzorczej Zeus S.A., Przewodniczącym Rady Nadzorczej Mawilux S.A., jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Sonel S.A. i posiada 111 640 akcji Sonel S.A., co stanowi 0,80 % udziału w kapitale akcyjnym.

Pan Mirosław Nowakowski, będąc Członkiem Rady Nadzorczej Sonel S.A., posiada 1 153 000 sztuk akcji, co stanowi 8,24 % udziału w kapitale akcyjnym tej spółki, jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Elektrotim S.A.

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

Pan Jan Walulik, będąc Wiceprezesem Sonel S.A., jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Elektrotim S.A.

Pan Krzysztof Wieczorkowski, będąc Prezesem Sonel S.A., pełni jednocześnie obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tim S.A. posiada 3 000 000 akcji Tim S.A. (13,51 %) oraz 820.385 akcji Elektrotim S.A. (8,22 %).

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Sonel Instruments India Private Ltd. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent sprzedał Sonel Instruments India Private Ltd. wyroby i usługi na kwotę netto 471.255,69 złotych (112.593,00 euro).

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Foxytech spółka z o.o. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent sprzedał firmie Foxytech spółka z o.o. usługi na kwotę netto 23.098,99 złotych.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Tim S.A. wyniosły netto 23.299,54 złotych, i dotyczyły zakupu materiałów i usług.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent sprzedał Tim S.A. wyroby i usługi na kwotę 5.846.811,29 złotych netto.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Elektrotim S.A. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent dokonał sprzedaży usług na rzecz Elektrotim S.A. w wysokości 39.219,10 złotych netto.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Rotopino.PI S.A. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent dokonał sprzedaży usługi na rzecz Rotopino.PI S.A. w wysokości 64.214,14 złotych netto.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Zeus S.A. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent dokonał sprzedaży usługi na rzecz Zeus S.A. w wysokości 1.415,00 złotych netto.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku zakupy Sonel S.A. od Mawilux S.A. nie wystąpiły.

W okresie od 01-01-2015 roku do dnia 31-12-2015 roku emitent dokonał sprzedaży usługi na rzecz Mawilux S.A. w wysokości 225,00 złotych netto.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH 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 POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

X. 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 2015 roku emitent nie korzystał z kredytów i pożyczek bankowych.

XI. 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 2015 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 dniu 04-12-2014 r. Sonel S.A. wsparła podmiot zależny Foxytech spółka z o.o., zobowiązując się do oddania do dyspozycji niezbędnych zasobów na okres korzystania z nich przy wykonywaniu zamówienia. Jako niezbędne zasoby określono środki finansowe lub zdolność finansową w wysokości: co najmniej 1.000.000 złotych dla zadania nr 1 oraz 2.500.000 złotych dla zadania 2. Zobowiązanie dotyczyło udziału w przetargu na dostawy liczników energii elektrycznej (zadanie 1 jednofazowych i zadanie nr 2 trójfazowych). Podmiot zależny nie wygrał przetargu wobec czego zobowiązanie wygasło.

Podmiot zależny Foxytech, w dniu 15-05-2015, podpisał umowę o linię produktową z bankiem mBank z siedzibą w Warszawie. Wśród produktów, do których dostęp ma Foxytech znajdują się: kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje, akredytywy, i inne produkty bankowe. Łączny limit produktowy to 4 miliony złotych. Umowa jest zabezpieczona w oparciu o weksel własny in blanco awalowany przez Sonel S.A., zaopatrzonej w deklarację wekslową Foxytech spółka z o.o. z dnia 15-05-2015.

XIII. RELACJE INWESTORSKIE

W związku z faktem, że Sonel S.A. 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 2015 roku Prezes Zarządu Sonel S.A. odbył kilkanaście spotkań indywidualnych z analitykami finansowymi oraz giełdowymi. Dobra komunikacja z przedstawicielami sektora finansowego jest pozytywnie odbierana przez środowisko giełdowe i pozwala na budowanie dobrych relacji w wyżej wymienionym obszarze.

Należy również nadmienić, iż w 2015 ukazało się kilka tekstów oraz wzmianek prasowych dotyczących Sonel S.A. Ukazywały się one przede wszystkim w takich tytułach prasowych jak: Parkiet, Puls Biznesu, Rzeczpospolita, PAP (prasa ekonomiczna - gospodarcza) oraz Elektrosystemy, Fachowy Elektryk, Rynek Elektryczny (czasopisma branżowe). Działania w zakresie PR i IR prowadzą do umocnienia wizerunku spółki jako lidera rynku producentów elektronicznych przyrządów pomiarowych. W związku z tym w 2015 roku ukazała się seria artykułów sponsorowanych oraz reklam wizerunkowych w prasie branżowej (Elektrosystemy, Fachowy Elektryk, Rynek Elektryczny).

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

Sonel S.A. jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności. Nakłada to na spółkę obowiązek prowadzenia strony internetowej dotyczącej relacji inwestorskich zgodnie z modelem 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 Sonel S.A. postrzegany jest jako spółka przejrzysta i otwarta na otoczenie, a marka Sonel S.A. istnieje w świadomości kluczowych segmentów z otoczenia rynkowego i giełdowego spółki.

Spółka prowadzi działalność sponsoringową i charytatywną wspierając działania sportowe i kulturalne w regionie dolnośląskim. Działalność ta ukierunkowana jest głównie na wspieranie dzieci i młodzieży. Wspierana jest działalność dziecięcych i młodzieżowych klubów sportowych, olimpiady szkolne, konkursy tematyczne organizowane w szkołach oraz ośrodkach kultury. Spółka wspiera także podopiecznych Fundacji „Zdążyć z Pomocą” oraz rodzinne domy dziecka prowadzone

przez Fundację Ziemi Świdnickiej SKSK. W 2015 roku spółka została wyróżniona przez Prezydenta Miasta Świdnicy statuetką Mecenasa Kultury.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2015 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 2015 rok

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

W 2015 roku wszelkie zobowiązania spółki były regulowane bez zbędnych opóźnień.

Spółka dobrze ocenia także tempo spływu należności.

Sonel S.A. od kilku lat utrzymuje nadwyżki finansowe i nie korzysta ze wsparcia kredytami.

W zakresie przeciwdziałania zmienności kursów walut emitent przyjął do stosowania strategię walutową pozwalającą na dokonywanie transakcji zabezpieczającej kursy walut. W 2014 roku rozpoczęto proces zabezpieczania ekspozycji w dolarach, powstałej w wyniku realizacji kontraktu usługowego. Proces ten realizowano przez cały 2015 rok.

W ocenie Zarządu, w 2016 roku wszystkie zamierzenia wymagające znaczących nakładów finansowych zostaną zrealizowane we własnym zakresie, korzystając ze zgromadzonych środków i wypracowanych nadwyżek finansowych. Spółka liczy też na płatności kolejnych kwot z tytułu realizacji zadań objętych dotacjami.

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

Spółka na 2016 planuje działania inwestycyjne według poniższego zestawienia:

Grupa wydatków	Wartość nakładów [tysiące złotych]	struktura [%]
1. budynki i lokale	55	0,6%
4. maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, komputery	113	1,1%
5. specjalistyczne maszyny i urządzenia	16	0,2%
6. urządzenia techniczne	143	1,4%
8. narzędzia przyrządy wyposażenie	637	6,4%
Inwestycje w Finansowe aktywa trwałe	1 600	16,0%
Oprogramowanie i inne wartości niematerialne	147	1,5%
R & D Prace badawczo rozwojowe	7 201	72,1%
Wydatki kosztowe wartościowe - remonty i naprawy główne	26	0,3%
Wydatki o wartości pozwalającej na zaliczenie w koszty, małocenne środki trwałe	57	0,6%
Suma końcowa	9 994	100,0%

W 2016 roku przeszło 72 % wydatków zostanie poniesiona na kontynuację i realizację nowych prac rozwojowych. Zarząd liczy na niewielkie wsparcie unijne powyższych nakładów.

Zakłada się możliwość inwestycji kapitałowej na terenie Stanów Zjednoczonych absorbującej środki na poziomie 1.600 tysięcy złotych (16% wydatków).

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 strefowej przedstawia się następująco:

Rok podatkowy	Dochód zwolniony	ulga
	Dane w tysiącach złotych	
2008	4 780,4	908,3
2009	3 303,2	627,6
2010	3 797,7	721,5
2011	5 392,2	1 024,5
2012	4 797,4	911,5
2013	4 398,6	835,7
2014	5 763,8	1 095,1
2015	9 473,0	1 799,9
	RAZEM	7 942,2

W dniu 17.11.2014 r. spółka otrzymała Decyzję Nr 331/IW/14 Ministra Gospodarki z dnia 13.11.2014 r. stwierdzającą nieważność zezwolenia Nr 97 z dnia 12 września 2006 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, w części dotyczącej terminu obowiązywania zezwolenia. Zezwolenie było pierwotnie udzielone do dnia 29 maja 2017 roku, a w rezultacie wyżej wymienionej decyzji Ministra Gospodarki wygasa z upływem okresu, na jaki została ustanowiona strefa, czyli aktualnie w dniu 31 grudnia 2026 r.

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

Prace prowadzone są w trzech głównych obszarach: konstrukcji elektronicznej, konstrukcji mechanicznej polegającej na projektowaniu obudów oraz w obszarze tworzenia oprogramowania. Działania te generują znaczące pozycje bilansowe. Prace zakończone stanowią majątek trwały przedsiębiorstwa i podlegają amortyzacji wraz z rozpoczęciem produkcji wdrożonych urządzeń. Duży wpływ amortyzacji kosztów R&D na koszt sprzedanych wyrobów jest w pewnej mierze neutralizowany przez rozliczenia otrzymanych dotacji. Amortyzacja prac rozwojowych w 2015 roku to kwota 4.418,5 tysięcy złotych. podczas gdy rozliczenie międzyokresowe przychodów przyszłych okresów dotyczące prac rozwojowych to 1.729,9 tysięcy złotych.

Spółka uczestniczy we wsparciu działalności rozwojowej z programów unijnych. W 2015 odnotowano istotny wpływ środków pomocowych uzyskanych z dwóch programów:

W latach 2011 pozyskano odpowiednie poziomy wsparcia:

Rok	Wartość pomocy
2011	1 456 945,18
2012	2 583 614,23
2013	1 798 579,76
2014	1 179 512,73
2015	1 633 351,40
Razem	8 652 003,30

W latach 2009 - 2014 gospodarka polska odczuła skutki światowego kryzysu. W 2015 roku wpływ na działalność emitenta miały dwa zasadnicze czynniki. Pierwszy to istotna utrata poziomów sprzedaży na rynek rosyjski. Drugim, za to niezwykle pozytywnym elementem był dominujący udział w sprzedaży przychodów z kontraktu usługowego, którego realizację rozpoczęto w IV kwartale 2014 roku.

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 za istotne dla rozwoju spółki należy uznać następujące czynniki:

Czynniki wewnętrzne:

- Rozwój procesów marketingowych w firmie ze szczególnym uwzględnieniem procesu wyboru projektów do realizacji.
- Utrzymanie i rozwój sprzedaży krajowej.
- Rozwój świadomości w zakresie potrzeby badań bezpieczeństwa urządzeń elektrycznych.
- Możliwość zobligowania konsumentów i przedsiębiorców do badania bezpieczeństwa urządzeń elektrycznych jako działania prewencyjnego służącego ochronie przed ryzykiem utraty zdrowia lub życia.
- Utrzymanie i kontynuacja znaczącego poziomu sprzedaży usług montażu.

Czynniki zewnętrzne:

- Częściowa utrata rynku rosyjskiego jest jedną z istotnych barier rozwoju emitenta.
- Utrzymanie i rozwój sprzedaży krajowej i zagranicznej, zwłaszcza w obszarze pomiarów bezpieczeństwa elektrycznego, jakości energii oraz termowizji.
- 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 S.A.
- Rozwój gospodarki Indii i aktywność spółki zależnej może spowodować, że ten obszar świata stanie się istotnym segmentem działalności.

Perspektywy rozwoju:

Spółka w 2016 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. Dodatnie 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.

Spółka będzie zabiegała o fundusze unijne w obszarach nowych technologii.

W 2016 roku rozpoczęto realizację szerokiego programu ukierunkowanego na rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W 2016 roku Sonel S.A. będzie prowadził intensywne działania zmierzające do rozwoju współpracy z podmiotami z Grupy Lincoln w zakresie maksymalizacji współpracy. Równolegle prowadzony jest proces ofertowania i próby nawiązania z innymi podmiotami zainteresowanymi usługami montażu.

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

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 2015 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. Od dnia 1 czerwca 2013 roku zapisy umów zawierają ustawowe okresy wypowiedzenia i nie przewidują rekompensat.

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

Płace Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Zarząd (dane w tysiącach złotych)	2014 rok	2015 rok
Wieczorkowski Krzysztof	515,7	560,5
płaca zasadnicza	308,1	360,0
premia zarządu	129,3	189,6
pakiet motywacyjny	6,0	6,1
wynagrodzenie chorobowe	9,5	
zasiłek chorobowy	19,7	
świadczenia rzeczowe	43,0	4,8
Walulik Jan	492,5	514,1
płaca zasadnicza	285,0	300,0
premia zarządu	123,0	183,4
premia inna	19,5	19,8
pakiet motywacyjny	6,0	6,1
świadczenia rzeczowe	59,0	4,8
Kwiatkowski Wojciech	291,2	353,2
płaca zasadnicza	175,8	192,0
premia zarządu	92,4	150,2
pakiet motywacyjny	6,0	6,2
świadczenia rzeczowe	17,0	4,8
RAZEM	1 299,5	1 427,7

Rada Nadzorcza Sonel Spółka Akcyjna

Rada Nadzorcza (dane w tysiącach złotych)	2014 rok	2015 rok
Diakun Andrzej	20,0	20,0
Kasperek Andrzej	9,0	6,0
Nowakowski Mirosław	12,0	12,0
Posadzy Maciej	12,0	12,0
Zajac Stanisław	12,0	9,0
Siniarski Jan	0,0	6,0
RAZEM	65,0	65,0

W 2015 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	Ilość akcji	Udział w kapitale	% głosów WZA	Wartość nominalna posiadanych akcji
Diakun Andrzej	111 640	0,80%	0,80%	11 164,00
Nowakowski Mirosław	1 153 000	8,24%	8,24%	115 300,00
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	Ilość akcji	Udział w kapitale	% głosów WZA	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wieczorkowski Krzysztof	3 130 734	22,36%	22,36%	313 073,40
Walulik Jan	1 016 783	7,26%	7,26%	101 678,30

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 S.A. nie posiada żadnych informacji o szczególnych umowach, które mogą wpłynąć na proporcje posiadanych akcji.

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

W konsekwencji, po wyczerpaniu drogi odwoławczej, w lutym 2013 r. Sąd Najwyższy w Warszawie uwzględnił skargę kasacyjną spółki. W lutym 2014 r. odbyła się rozprawa apelacyjna w Sądzie Okręgowym w Świdnicy. Wyrokiem Sądu były pracownik został zobowiązany do odsprzedaży emitentowi posiadanych 30.000 akcji po cenie emisyjnej. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie dokonano jeszcze operacji kupna/sprzedaży tych akcji.

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 2015 rok zawarto w dniu 28-07-2015, z firmą audytorską ECA Seredyński i Wspólnicy spółka z o.o. Spółka komandytowa, z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888 i wpisana do rejestru KIBR, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Przedmiotem umowy jest:

1. Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2015 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
2. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2015 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
3. Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2015 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
4. Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2015 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.
5. Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2016 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
6. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2016 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
7. Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2016 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
8. Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2016 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

Z tytułu wykonania prac objętych umową audytor otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 28.000,00 zł netto, za każdy rok, w tym odpowiednio:

- Za prace opisane w punkcie 1 kwota wynagrodzenia to: 8.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 2 kwota wynagrodzenia to: 2.000 złotych
- Za prace opisane w punkcie 3 kwota wynagrodzenia to: 13.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 4 kwota wynagrodzenia to: 4.000 złotych.
- Za prace opisane w punkcie 5 kwota wynagrodzenia to: 8.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 6 kwota wynagrodzenia to: 2.000 złotych
- Za prace opisane w punkcie 7 kwota wynagrodzenia to: 13.500 złotych
- Za prace opisane w punkcie 8 kwota wynagrodzenia to: 4.000 złotych.

Łączna kwota z tytułu realizacji powyższych usług w odniesieniu do sprawozdań za 2015 i 2016 rok to 56 000 złotych.

Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2014 rok zawarto w dniu 02-04-2014, z firmą audytorską ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z o.o. Spółka komandytowa, z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888 i wpisana do rejestru KIBR, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Przedmiotem umowy jest:

9. Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2014 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
10. Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 30.06.2014 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
11. Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2014 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
12. Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy sporządzonego na dzień 31.12.2014 według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

Z tytułu wykonania prac objętych umową audytor otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 28.000,00 zł netto, w tym odpowiednio:

Za prace opisane w punkcie 1 kwota wynagrodzenia to: 8.500 złotych
Za prace opisane w punkcie 2 kwota wynagrodzenia to: 2.000 złotych
Za prace opisane w punkcie 3 kwota wynagrodzenia to: 13.500 złotych
Za prace opisane w punkcie 4 kwota wynagrodzenia to: 4.000 złotych.


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


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


CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor Handlowy
Wojciech Łabiatkowski

SONEL S.A. (4)
58-100 Świdnica, ul. Wokulskiego 11
tel. (074) 8583800, fax (074) 8583809
NIP 884-00-61448 REG 890236367

Świdnica, 10-03-2016