



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA I PÓŁROCZE 2024 ROKU

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

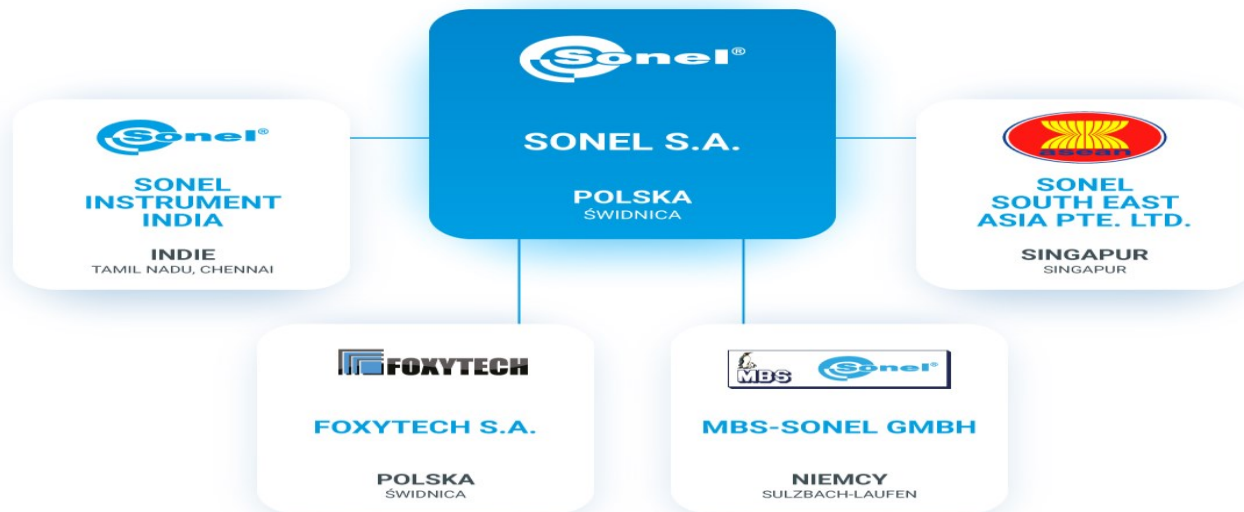


Spis treści

WSTĘP	3
OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	5
INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM FIRMY	7
1. Sytuacja gospodarcza w I półroczu 2024 roku	7
2. Sytuacja majątkowa i finansowa	8
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych i finansowych	9
POZOSTAŁE INFORMACJE	9
1. Dywidenda	9
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	9
3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	9
4. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki	10
5. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi	10
6. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	10
PODSUMOWANIE	14

WSTĘP

Niniejsze, skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Sonel, sporządzone jest przez jednostkę dominującą - Sonel S.A. Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wygląda następująco:



Podstawowe dane o jednostce dominującej:

Sonel S.A. jest spółką produkcyjną, specjalizującą się w produkcji elektronicznych przyrządów pomiarowych. Ponadto Przedsiębiorstwo świadczy usługi w zakresie montażu powierzchniowego elementów elektronicznych SMT oraz w zakresie serwisu i kontroli metrologicznej przyrządów pomiarowych.

Prowadzi działalność od 21-02-1994 roku. Od 01-07-1998 roku jest spółką akcyjną. Od 2008 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nazwa Firmy:	Sonel Spółka Akcyjna
Siedziba:	58-100 Świdnica ul. Wokulskiego 11
Organ Rejestrowy:	Krajowy Rejestr Sądowy
Numer wpisu do KRS:	0000090121 z dnia 14-02-2002 roku
Numer identyfikacji podatkowej:	884-00-33-448
Numer Regon:	890236667
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z).
Dodatkowe miejsce prowadzenia działalności:	Zakład Konstrukcyjny, Wrocław, ul. Stargardzka 10
Numer EKD:	3320A
Numer EORI:	PL884003344800000
Numer BDO:	000005929
Branża:	Przemysł elektromaszynowy
Spółka występuje na rynku regulowanym:	Rynek Podstawowy - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
Segment:	5 PLUS
kod ISIN Klienta	PLSonel00011
Indeksy:	WIG
Numer identyfikacji podatkowej:	884-00-33-448
Numer Regon:	890236667
Numer LEI:	2594007JMPZV9ISXD736

Podmioty zależne:

a) Sonel Instruments India Private Limited

W roku 2013 roku Sonel S.A. została udziałowcem Spółki Sonel Instruments India Prv. Ltd z siedzibą w Indiach. Podmiot ten został zarejestrowany w dniu 25-02-2013 roku. Sonel S.A. posiadała 90 % udziałów w kapitale zakładowym nowej Spółki. Do dnia 22-01-2021 roku pozostałe udziały posiadał Shyam Ravindran i ten udział wynosił 10 %. 22-01-2021 roku, Shyam Ravindran nabył 20 % udziałów za kwotę 20 000 Euro i jest jednocześnie od tego dnia, udziałowcem posiadającym 30 % udziałów.

Nazwa Firmy:	Sonel Instruments India Private Limited
Siedziba:	Maxworth Nagar, 10th street, S. Kolathur, Kovilambakkam, 191 600 117 Chennai, Indie
Data rozpoczęcia działalności:	25-02-2013 roku
Corporate Identity Number:	U74900TN2013FTC089751
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
Podstawowy przedmiot działalności:	zakup, sprzedaż, import, eksport, produkcja, oferowanie i handel przyrządami pomiarowymi.

b) Foxytech Sp. z o.o.

W dniu 07-02-2014 roku, Spółka zawiązała z partnerem zagranicznym: Holley Metering LTD (obecnie: Holley Group Co., Ltd) z siedzibą w Hangzhou (CN) nowy podmiot gospodarczy – Foxytech Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świdnicy („FX”). Kapitał zakładowy FX wynosił 2 000 000 zł i dzielił się na 40 000 udziałów po 50 zł. W wyniku zawartej umowy, Spółka posiadała 80 % udziałów, a Holley Metering Ltd (obecnie: Holley Group Co., Ltd) 20 % udziałów w kapitale zakładowym FX. W dniu 17-08-2016 roku, Spółka nabyła 20 % udziałów za kwotę 120 000 złotych, stając się jednocześnie jedynym udziałowcem Foxytech Spółka z o.o. W dniu 12-04-2017 roku, podwyższono kapitał zakładowy FX z kwoty 2 000 000 złotych do kwoty 2 500 000 złotych, poprzez utworzenie nowych udziałów oraz dokonanie wpłaty w łącznej wysokości 500 000 złotych. W dniu 26-01-2021 roku, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o 65 900 udziałów z czego 33 540 udziałów objął podmiot chiński: Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd, a 32 360 udziałów objął Emitent. Dodatkowo, w tym dniu Emitent sprzedał 36 000 udziałów Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd. W wyniku tych transakcji, ustalili się udziały w FX i w kapitale zakładowym na poziomie 60 % Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd i 40 % Sonel S.A. Aktualnie kapitał zakładowy FX wynosi 5 795 000 złotych i dzieli się na 115 900 udziałów po 50 złotych każdy.

Nazwa Firmy:	Foxytech Sp. z o.o.
Siedziba:	Świdnica, ul. Wokulskiego 11
Data rozpoczęcia działalności:	19-03-2014
Numer wpisu do KRS:	0000501950,
Numer PKD:	26.51.Z - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Numer identyfikacji podatkowej:	884-27-50-295
Numer Regon:	022376159
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

c) Sonel South East Asia Private Limited

W dniu 06-01-2022 roku dokonano rejestracji Spółki zależnej pod nazwą: Sonel South East Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze. Kapitał założycielski Spółki wynosi 150 000 Euro, a Sonel S.A. posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki, tym samym posiada większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Mniejszościowy pakiet udziałów w wysokości 49 % objął obywatel Singapuru, Sim Hong Meng. Spółka promuje i sprzedaje produkty marki Sonel na rynkach Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo- Wschodniej (ASEAN).

Nazwa firmy:	Sonel South East Asia Private Limited
Siedziba:	Singapur
Data rozpoczęcia działalności:	06-01-2022
Unique Entity Number:	202200655C
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
Podstawowy przedmiot działalności:	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń przemysłowych, budowlanych i pokrewnych nigdzie indziej niesklasyfikowanych.

d) MBS-Sonel GmbH

W dniu 7-05-2024 roku podpisano umowę spółki pomiędzy Sonel S.A. a Gilgen GmbH&Co. KG z siedzibą w Sulzbach-Laufen, na mocy której nowy podmiot będzie prowadzić działalność gospodarczą na terenie Niemiec pod firmą MBS-Sonel GmbH z siedzibą w Sulzbach-Laufen. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000 EUR. Udziały Sonel S.A. wynoszą 51 % czyli 255 000 euro.

Nowy podmiot będzie zajmował się sprzedażą produktów Sonel S.A. oraz profilowaniem oferty na rynku niemieckim, a także będzie prowadzić działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży, certyfikacji, montażu, serwisu, obsługi posprzedażowej produktów Sonel S.A. Spółka będzie działać na podstawie prawa niemieckiego.

Spółka została zarejestrowana w niemieckim HRB (rejestr spółek), w dniu 22-08-2024 roku.

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Aktualne główne czynniki ryzyka oraz możliwe zagrożenia bezpośrednio związane z funkcjonowaniem Grupy w najbliższych miesiącach są następujące:

Ryzyka polityczne są jednym z kluczowych obszarów, które mogą mieć znaczący wpływ na działalność podmiotów w 2024 roku. Oto niektóre z najważniejszych ryzyk politycznych oraz kraje, w których te ryzyka mogą się zmaterializować:

Kluczowe czynniki ryzyka w 2024 roku są związane z następującymi obszarami:

- Koniunktura i inflacja. W 2024 roku największy wpływ na funkcjonowanie Spółki, innych podmiotów oraz całych gospodarek światowych mają: inflacja i stopy procentowe. Utrzymująca się inflacja może prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych, podczas gdy wysokie stopy procentowe zwiększają koszty finansowania i zmniejszają zdolność i skłonność do inwestycji.
- Recesja gospodarcza. Globalne i lokalne spowolnienie gospodarcze może zmniejszyć popyt na produkty i usługi, co wpłynie na przychody podmiotów gospodarczych. W szczególności sposób jest to widoczne w Europie, gdzie procesy spowolnienia najwyraźniej utrzymują się w najsilniejszej gospodarce regionu czyli w Niemczech. Na wzrost poziomu tego ryzyka wpływały: sytuacja pandemiczna oraz konflikt ukraiński - rosyjski. Skutkiem obu tych elementów jest inflacja oraz postępujące spowolnienie gospodarcze. Z tym zjawiskiem powiązanych jest szereg niekorzystnych elementów. Najważniejsze z nich to utrata rynków zbytu, ryzyko powstania przeterminowanych (nieściągalnych) należności handlowych, ryzyko niezrealizowania przychodów ze sprzedaży, utrata kluczowych klientów, utrata ciągłości dostaw i niedobory surowców na rynku oraz utrata nadwyżek finansowych, powodująca zahamowanie rozwoju Spółki. Obniżenie skali działalności, w tym skali produkcji, w konsekwencji prowadzi do zmniejszenia rentowności prowadzonej działalności.
- Konflikty zbrojne i polityczne. Utrzymująca się wojna pomiędzy Ukrainą i Rosją trwale zmieniła relacje w regionie. Obawy budzą możliwe próby zmiany relacji Rosji z innymi krajami byłego bloku wschodniego. Innym zagrożeniem współczesnego świata jest działalność terrorystyczna ekstremalnych islamistów. Narastanie terroryzmu i eskalacja konfliktów, może przyczynić się do zahamowania rozwoju gospodarczego zagrożonych państw i spadku ogólnej koniunktury. Konflikt zbrojny w Ukrainie i idące w ślad za nimi napięcia między Rosją a Zachodem, prowadzą do dalszych sankcji, zaburzeń w łańcuchach dostaw, a także ryzyka operacyjnego dla podmiotów działających w regionie. Cała sytuacja spowodowała destabilizację w zakresie dostaw surowców z Rosji, na których opierała się polityka energetyczna większości państw w Europie. Pojawiają się nowe sojusze zmieniające globalne przepływy towarów i usług. Zwiększenie wymiany handlowej Rosji z Indiami i Chinami prowadzi do wzrostu znaczenia tych olbrzymich gospodarek. Obok Rosji i Ukrainy, wpływ na stabilność gospodarczą mają takie rejony jak Bliski Wschód (Iran, Izrael, Syria): niestabilność w regionie, zwłaszcza w związku z napięciami między Iranem a Izraelem oraz trwającym konfliktem w Syrii, wpływa na przepływy i na ceny energii, bezpieczeństwo operacji i ryzyko inwestycyjne. Nie bez znaczenia jest sytuacja w Afryce Zachodniej (Niger, Burkina Faso, Mali). Zamachy stanu, niestabilność polityczna i wzrost działalności grup terrorystycznych, mogą zagrażać podmiotom działającym w tym regionie, zwłaszcza w sektorze surowców naturalnych. Podobny wpływ ma rozwój sytuacji w Ameryce Łacińskiej (Brazylia, Argentyna, Wenezuela). Nowe podstawy programowe rządu w tym regionie, mogą wpłynąć na stabilność ekonomiczną i warunki prowadzenia biznesu. W Wenezueli nadal panuje głęboki kryzys gospodarczy i polityczny, co stwarza ryzyko dla każdej działalności gospodarczej. Wciąż utrzymuje się wysokie ryzyko polityczne w Turcji, związane z autorytarnymi tendencjami rządu oraz niestabilnością gospodarczą. Sytuacja ta może wpłynąć na inwestycje zagraniczne i funkcjonowanie przedsiębiorstw.
- Kluczowym czynnikiem wpływu na relacje światowe jest wojna ekonomiczna pomiędzy Chinami i USA. Napięcia handlowe między USA a Chinami, w tym potencjalne nowe taryfy, ograniczenia eksportowe i sankcje, mogą wpływać na globalne łańcuchy dostaw, zwłaszcza w sektorze technologicznym i półprzewodników. Dodatkowym czynnikiem wpływu na przyszłość gospodarki na świecie będą wybory prezydenckie w 2024 roku, które mogą prowadzić do zwiększonych napięć politycznych i społecznych. Mogą one wpłynąć na działalność podmiotów gospodarczych, zwłaszcza w obszarach związanych z polityką pracy, ochroną środowiska i regulacjami rynkowymi.
- Ryzyko regulacyjne i interwencjonizm państwowy. W Unii Europejskiej nowe regulacje dotyczące ochrony danych, klimatu i zrównoważonego rozwoju, mogą wprowadzić dodatkowe wymogi i koszty dla przedsiębiorstw działających w UE, a w innych obszarach wzmocnią kontrolę i regulację w sektorach technologicznych, edukacyjnych i ESG.
- Sytuacja covidowa nie wpływa już w istotny sposób na otoczenie Sonel S.A. i Grupy Kapitałowej. Istotną i trwałą zmianą jest zwiększenie zakresu pracy zdalnej oraz regulacji dokonanych w tym zakresie. Branża energetyczna zasadniczo jest dość odporna na zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz problemy z komunikacją i chwilową niedostępnością pracowników. W podróżach zagranicznych nie natrafia się na ograniczenia. Utrzymuje się ograniczenie w kontaktach bezpośrednich i spadek mobilności społeczeństw. Niemniej, nastąpił rozwój wykorzystania nowych kanałów komunikacji. W II półroczu 2024 roku można spodziewać się zwiększonej liczby przypadków zachorowań, ale wydaje się, że nie powinno to w istotny sposób wpłynąć na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.
- Foxytech sp. z o.o. Ryzyko Emitenta ograniczone jest do 40 % wartości podmiotu. Jednocześnie, podmiot rozwija się wygrywając kolejne przetargi. Zagrożenie związane z tym podmiotem dotyczy przyszłości. Brak kolejnych umów na dostawy dużych ilości liczników, skutkować może wzrostem ryzyka. Na najbliższe miesiące spółka ma zapewniony portfel zamówień. Spółka upatruje szansę na kontynuację działalności we współpracy z partnerem posiadającym nowoczesną technologię w zakresie dostaw liczników oraz częściowo wypracowane kanały sprzedaży i zasady występowania na rynkach światowych. W 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę, obniżając wartość kapitałów własnych, co może zahamować rozwój finansowy i opóźnić samodzielność finansową.
- W ostatnich latach Sonel India prowadziła rentowną działalność. Za I półrocze 2024 roku, osiągnęła zysk przy wolumenie sprzedaży na poziomie 3,8 miliona złotych (4,7 za podobny okres roku ubiegłego). Spółka utrzymuje zadłużenie wobec Emitenta, przy czym ulega zmianie struktura zobowiązań. Najstarsze długi zostały spłacone a zadłużenie bieżące maleje. Sprzedaż podmiotu jest jednak niższa niż w roku ubiegłym. Można powiedzieć, że ten podmiot wykorzystał nieliczne szanse rynkowe. W 2024 roku Sonel India nadal prowadzi rentowną działalność. W dalszym ciągu ryzyko związane z tym podmiotem jest duże. Największe ryzyko związane jest z możliwością utraty należności oraz brakiem wystarczającego poziomu sprzedaży, co może prowadzić do utraty kapitałów, które od dwóch lat pozostają dodatnie.
- Sonel South East Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze to jednostka powołana do promocji i sprzedaży mierników Emitenta na rynkach Azji Południowo - Wschodniej (ASEAN). Inwestycja na poziomie 150 000 Euro niemal w połowie jest finansowana przez partnera z Singapuru. Spółka może nie osiągnąć skali działalności, pozwalającej na utrzymywanie się na rynku. Spółka jest pod bardzo dokładnym nadzorem. Problemami są różnice kulturowe i dość duże koszty wejścia na rynek jako nowy podmiot dystrybucyjny. W I półroczu 2024 roku, działalność podmiotu jest na granicy rentowności.
- Ryzyko przedłużania się prac wdrożeniowych w Sonel S.A. Wystąpienie ryzyka spowoduje zmniejszenie sprzedaży (brak wyrobów ujętych w planie) i zwiększenie kosztów opracowania, a więc spadek rentowności wdrażanego produktu. Ograniczanie ryzyka następuje przez modyfikację procesu projektowania, na bazie doświadczeń z dotychczasowych projektów.

- Cyberbezpieczeństwo. Wzrastające zagrożenia związane z cyberatakami mogą prowadzić do utraty danych, przestoju operacyjnych, a także uszczerbku na reputacji Spółki. W ekstremalnych przypadkach, atak może zakłócić trwale rozwój Spółki.
- Sztuczna inteligencja i automatyzacja. Postępująca automatyzacja może przynieść korzyści, ale także ryzyko związane z adaptacją technologii oraz możliwymi redukcjami zatrudnienia. AI w chwili obecnej postrzegana jest nie jako ryzyko, ale jako szansa na usprawnienie procesów gromadzenia i pozyskiwania danych, dodatkowo może być wykorzystywana w niektórych aktywnościach gospodarczych.
- Ryzyko związane z ESG (Environmental, Social, Governance). Społeczna odpowiedzialność biznesu: rosnące wymagania konsumentów i inwestorów w zakresie działań proekologicznych i społecznych, mogą wpłynąć na reputację i wymusić zmiany operacyjne. Nie bez znaczenia są także nowe regulacje prawne, które wymuszają na podmiotach gospodarczych raportowanie elementów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ryzyko w tym zakresie wyraża się koniecznością dobrego przygotowania i gromadzenia danych, które zostaną wykorzystane w przyszłych procesach raportowania. Zwiększona liczba ekstremalnych zjawisk pogodowych może wpłynąć na operacje podmiotów gospodarczych, szczególnie w sektorach zależnych od pogody, takich jak rolnictwo czy energetyka.
- Ryzyko związane z zapasami magazynowymi. Jednostka dominująca i inne podmioty z Grupy, posiadają znaczącą ilość i wartość zapasów materiałowych, towarów handlowych, półproduktów i wyrobów gotowych. Wynika to z rosnącej oferty oraz polityki przedsiębiorstwa. Z zapasami wiąże się szereg zagrożeń, w tym: ryzyko nadmiernego zaangażowania środków, ryzyko przeterminowania części zapasów, ryzyko zesterzenia się technologicznego. Spółka na bieżąco monitoruje stan zapasów nierotujących. Co kwartał dokonuje aktualizacji wartości stanów magazynowych o wartość zapasów zbędnych. Podjęto interwencyjne działania zapobiegające powstawaniu zapasów magazynowych, opracowano odpowiednie procedury, których wprowadzenie minimalizuje narastanie zapasów trudnych.
- Ryzyko związane z szacowaniem danych. Wyraża się w przybliżonym pomiarze niektórych wartości ekonomicznych oraz przyszłych relacji rynkowych. Jest to normalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Wobec dużej zmienności otoczenia, przyjmuje się wartości ustalone przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny. Jednocześnie Spółka nie publikuje prognoz i danych szacunkowych dla jednostki dominującej ani dla całej Grupy Kapitałowej z uwagi na znaczące ryzyko dużej zmienności na rynkach, na których występuje.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców. Spółka posiada ich kilku: w segmencie mierników największymi są polscy i europejscy dystrybutorzy sprzętu energoinstalacyjnego (z których żaden jednak nie przekracza obrotów powyżej 10 % ogólnej sprzedaży Sonel S.A.). W segmencie usług montażu kontraktowego, największym odbiorcą jest grupa kapitałowa Lincoln. W wyniku sprzedaży do tej grupy uzyskano 12,2 % przychodów Emitenta za I półrocze 2024 roku (nieznaczny wzrost w stosunku do 11,40 % w I półroczu 2023). Współpraca z podmiotami z grupy Lincoln układała się dobrze, jednak poziom zamówień spadł, ze względu na brak dużych inwestycji przemysłowych w regionie, a co za tym idzie na obniżenie popytu na urządzenia spawalnicze. Utrudnieniem w realizacji tej współpracy jest nierytmiczność poziomu zamówień, która utrudnia planowanie zasobów. Ten obszar dla Emitenta jest ryzykowny z uwagi na niską marżowość oraz bardzo wysoki wpływ cen komponentów na wartość uzyskiwanych marż. Dodatkowo w Grupie Kapitałowej jednym z głównych odbiorców jest krajowa spółka energetyczna, której udział spadł do 20,3 % udziału w sprzedaży całej Grupy (w stosunku do 29,40 % za podobny okres w 2023 roku).
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców. Spółka zasadniczo nie jest zależna od dostawców. W I półroczu 2024 roku, wystąpiło trzech dostawców, którzy zapewniają ponad 3 % wolumenu dostaw. Zakupy te dotyczą głównie produkcji mierników i są liniowo uzależnione od produkcji Sonel S.A. Wszyscy trzej dostawcy są producentami customizowanych rozwiązań, zgodnie z założeniami technologicznymi Sonel. Produkcja wykonywana przez tych dostawców jest możliwa do przeniesienia do innej fabryki, jeśli nastąpiłaby taka potrzeba lub w wielu przypadkach jest możliwość zastąpienia produktu substytucyjnym wyrobem innego producenta, którego technologia jest zbliżona z oczekiwaniami Sonel. Foxytech jest zależny od dostaw od głównego udziałowca - Sanxing. Ale ta zależność jest elementem modelu biznesu jaki prowadzi ten podmiot. Foxytech jest celowym podmiotem mającym lokować na rynku Polski ofertę producenta z Chin. Podobny model uzależnienia występuje pomiędzy Spółką a dwoma celowymi spółkami: z Singapuru i Indii, gdzie sporadycznie są realizowane dostawy z innych źródeł niż od Emitenta.
- Ryzyko związane z utratą dofinansowania (także koniecznością zwrotu otrzymanych środków) do programu prac badawczo - rozwojowych (Innowacyjna Gospodarka). Ryzyko to wobec upływu czasu i trwałości projektów uległo zatarciu. Obecnie w związku z brakiem kolejnych kwot dofinansowania ryzyko nie występuje.
- Inflacja. Ryzyko, które jest niezależne od działań podejmowanych przez Spółkę. W ślad za wzrostem cen komponentów, usług, płac i nośników energii, konieczne jest korygowanie cen w sposób zapewniający utrzymanie rentowności. Spółka w 2024 roku nieznacznie podwyższyła ceny sprzedaży próbując nadążyć za wzrostem poszczególnych czynników kosztowych. Działania te są odbierane negatywnie przez rynek, skłaniając do zastępowania wyrobów Emitenta substytutami. Proces podwyżek musi być kontynuowany, celem zapewnienia rentowności Sonel S.A. oraz akumulacji środków na procesy rozwojowe, w tym nowe konstrukcje i nowe rozwiązania przydatne odbiorcom produktów. Niemniej planując podwyżki cen oferty, Spółka musi brać pod uwagę ceny konkurencji, co mocno utrudnia utrzymanie poziomu marżowości.
- Ryzyko technologiczne. Ryzyko to jest związane z rozwojem nowych technologii, które mogą okazać się mniej efektywne lub nie mogą nie spełniać oczekiwań rynku. Wysokie koszty R&D oraz ryzyko niepowodzenia w implementacji nowych rozwiązań mogą wpłynąć na rentowność projektów.
- Ryzyko rynkowe. Zmiany w zapotrzebowaniu na produkty Spółki, zmiany w preferencjach klientów lub intensyfikacja konkurencji mogą wpłynąć na wyniki finansowe projektów rozwojowych. Rynki mogą reagować na nowe produkty w sposób trudny do przewidzenia.
- Ryzyko finansowe. Brak odpowiedniego finansowania lub nieprzewidziane koszty mogą wpłynąć na realizację projektów. Wahania kursów walut, zmiany stóp procentowych czy inne czynniki makroekonomiczne mogą mieć wpływ na koszty projektów rozwojowych.
- Ryzyko operacyjne. Problemy związane z zarządzaniem projektem, takie jak nieefektywne procesy, braki kadrowe lub problemy z dostawcami, mogą prowadzić do opóźnień w realizacji projektów lub zwiększenia kosztów.
- Ryzyko istotnego spadku zamówień od podmiotów z grupy Lincoln. Mimo najwyższej staranności w zakresie realizacji zleceń dla grupy Lincoln, odnotowano znaczący spadek zamówień od podmiotów z tej grupy. Prognozowana poprawa popytu winna nastąpić w II kwartale 2025 roku. Obniżenie wolumenu zamówień od grupy Lincoln, Sonel S.A. rekompensuje zleceniami od innych, mniejszych kontrahentów pozyskanych w dużej liczbie w ostatnich latach. Dywersyfikacja portfela klientów, pozwoliła utrzymać wolumeny zakupowe na niezmiennym poziomie oraz zachować aktualnie rozwinięte zasoby.
- Ryzyko znacznego spadku wartości euro. W I półroczu 2024 roku obserwowaliśmy w Polsce stabilną sytuację, gdyż waluta polska utrzymuje wysoką wartość. Spółka realizuje przychody z tytułu sprzedaży zagranicznej na niższym poziomie. W dłuższej perspektywie spadek wartości euro może oznaczać spadek rentowności sprzedaży zagranicznej. Częściowo Spółka rekompensowała sobie sprzedaż zakupami w euro. Dodatkowo próg rentowności dla sprzedaży denominowanej w euro, wydaje się na tyle bezpieczny, że to ryzyko jest niewielkie. W I półroczu 2024 roku, odnotowaliśmy istotny poziom dodatniej ekspozycji walutowej.
- Ryzyko znacznego spadku wartości dolara. Wobec dużej sprzedaży w dolarze jest to ryzyko istotne dla utrzymania rentowności usług montażowych. Ekspozycja walutowa w bieżącym roku nie występowała. Dodatkowym zabezpieczeniem są ustalenia umowne między głównym odbiorcą

rozliczającym się w dolarze a Emitentem w zakresie regulacji cen w oparciu o zmienność kursów walutowych. Ustalenia pozwalają na utrzymywanie się nominalnie podobnej wartości sprzedaży w odniesieniu do parytetu złoty/dolar. Wpływy dolarowe w całości są wydatkowane na bieżące płatności za dostawy. Nadwyżki nie występowały.

- Ryzyko wzrostu wartości walut obcych, w tym euro. Wzrost wartości euro powoduje, że drożeje część zakupów uzależnionych od wartości waluty euro (dotyczy to większości zakupów realizowanych poza granicą kraju oraz części dostaw realizowanych w Polsce). Jednak straty te kompensowane są sprzedażą i wpływami uzyskiwanymi w walutach euro i dolar. Ryzyko to ma mniejszy wymiar niż w okresach wcześniejszych z uwagi na dodatnią ekspozycję walutową o czym mowa powyżej. Emitent uznaje to ryzyko za średnio istotne. Wobec postępującej skali sprzedaży zagranicznej, umocnienie waluty euro spowoduje poprawę wyników. Ryzyko to jest obecne w każdym z podmiotów z Grupy, które nabywają towary od Sonel S.A. lub od innych podmiotów, płacąc za dostawy w euro. Podmioty te mają ujemną ekspozycję walutową, tracąc wyniki przy wzroście waluty euro względem walut lokalnych.
- Ryzyko w zakresie public relations, w tym także błędu informacji giełdowej oraz braku utrzymania poufności informacji może mieć istotne znaczenie ze względu na funkcjonowanie Spółki na GPW. Może narazić Spółkę na brak zaufania inwestorów oraz na dotkliwie straty finansowe, wynikające z możliwych do nałożenia kar.
- Ryzyko utraty informacji poufnych, czyli wycieku lub kradzieży danych oraz wykorzystania ich przeciwko interesom Sonel S.A. Prawdopodobieństwo takich zdarzeń nie zmieni się w najbliższym czasie. Spółka została w sierpniu 2023 roku objęta audytem w zakresie weryfikacji bezpieczeństwa fizycznego (sprawdzenie ochrony pomieszczeń, sprzętów, infrastruktury oraz personelu przed bezpośrednim działaniem czynników fizycznych i zdarzeń takich jak kradzież, nieuprawniony dostęp), bezpieczeństwa systemów IT/OT (analiza bezpieczeństwa systemów) oraz bezpieczeństwa organizacyjnego (stosowane procedury bezpieczeństwa). Kolejny audyt cyberbezpieczeństwa, zwłaszcza pod kątem NIS2, zostanie przeprowadzony we wrześniu i październiku 2024 roku.
- Ryzyko awarii systemów informatycznych, utraty danych komputerowych oraz koszty ich odtworzenia. W najbliższym czasie Spółka nie spodziewa się wzrostu lub obniżki tego ryzyka.
- Ryzyko awarii urządzeń i systemów technologicznych, niezbędnych w nowoczesnym procesie produkcyjnym Sonel S.A. Jest to normalne ryzyko związane z prowadzeniem procesów technologicznych.
- Ryzyko dotyczące zobowiązań gwarancyjnych. Jest to normalne ryzyko producenta i nie ma szczególnych przesłanek do jego wzrostu. Spółka tworzy w tym zakresie rezerwę.
- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Jest to normalne ryzyko producenta i nie ma szczególnych przesłanek do jego wzrostu.
- Ryzyko wystąpienia wady seryjnej produktu. Jest to normalne ryzyko producenta. Emitent stale wdraża nowe modele wyrobów, co w opinii Zarządu zwiększa możliwość wystąpienia seryjnych wad wyrobów.
- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, polegające na możliwości wprowadzenia zmian legislacyjnych niekorzystnych dla rozwoju Spółki. Zmiany w przepisach prawnych lub regulacjach branżowych mogą wpłynąć na sposób, w jaki Spółka może realizować swoje projekty. Przykładowo, zmiany w normach bezpieczeństwa czy wymaganiach dotyczących ochrony środowiska mogą zwiększyć koszty produkcji lub wymusić zmiany w produktach. Narasta liczba obowiązkowych działań, których rygory nakładane są nowymi aktami prawnymi, po części ze względu na uczestnictwo we wspólnym rynku europejskim jak i spowodowane rozwojem społecznym gospodarki. Coraz większe obszary życia gospodarczego objęte są kodyfikacją i koniecznością dodatkowego, ściśle ukierunkowanego nadzoru (BHP, RODO, ESEF, MDR, ISO, ESG, środowisko, gospodarka odpadami, ład korporacyjny, sygnaliści, MSSR, informacje fiskalne JPK i faktury strukturyzowane oraz podobne). Ryzyko to w najbliższych latach wydaje się być nieznanne. Istnieje duża możliwość gwałtownych zmian przepisów związanych z płacami oraz z podatkami pośrednimi i dochodowymi. Część zmian może być wdrożona bez konsultacji społecznych i może być obciążona błędami. Ryzyko to w 2024 roku nie uległo znaczącej zmianie. Ustawa z dnia 14-06-2024 roku o ochronie sygnalistów (Dz.U. 2024, poz. 928), która wdraża przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23-10-2019 roku w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii (Dz. Urz. UE.L.305.17) wprowadza zasady zgłaszania lub ujawniania nieprawidłowości w podmiotach publicznych oraz podmiotach publicznych oraz określa zasady ochrony osoby dokonującej zgłoszenia lub ujawnienia. Zgodnie z art. 23 i 24 ww. ustawy podmiot prawny zatrudniający na dzień 1 stycznia lub 1 lipca co najmniej 50 pracowników ustala wewnętrzną procedurę dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych. Sonel S.A. zobowiązany jest zatem do stworzenia procedury zgłoszeń. Powołano w tej sprawie zespół, prace są w toku.

INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM FIRMY

1. Sytuacja gospodarcza w I półroczu 2024 roku

Po pierwszym półroczu, rynek podtrzymuje prognozę wzrostu gospodarczego Polski w 2024 roku. PKB Polski w drugim kwartale wzrósł o 3,2 % rok do roku. W ujęciu kwartalnym Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 1,5 %. Wzrost w tym roku będzie oparty o konsumpcję, napędzaną wysoką dynamiką dochodów do dyspozycji. Główne ryzyko to tempo ożywienia globalnego przemysłu oraz niepewność dotycząca kształtowania się światowej polityki.

Według danych Eurostatu, unijny PKB był w II kwartale o 0,3 % wyższy niż kwartał wcześniej oraz o 0,8 % wyższy niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego. Stopa inflacji w strefie euro wyniosła 2,6 % w lipcu 2024 roku, w porównaniu z 2,5 % w czerwcu. Rok wcześniej wskaźnik ten wynosił 5,3 %. Roczna inflacja w Unii Europejskiej wyniosła 2,8 % w lipcu 2024 roku, w porównaniu z 2,6 % w czerwcu. Rok wcześniej wskaźnik ten wynosił 6,1 %.

Ważnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na światową sytuację gospodarczą, jest wzrost napięć na arenie międzynarodowej, spowodowany m.in. wojną w Ukrainie, eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz rosnącymi napięciami na linii USA-Chiny. Znaczący wpływ na gospodarkę światową ma sytuacja geopolityczna na świecie, a w szczególności ostatnie wybory w Wielkiej Brytanii i zbliżające się wybory prezydenckie w USA, które mogą wpłynąć na wszystkie rynki światowe. Obecnie gospodarka Chin zmaga się z wieloma problemami, w tym niskim popytem wewnętrznym, a tym samym słabą presją inflacyjną.

Gospodarka Indii rośnie w siłę. Prognozy analityków wskazują, że Indie staną się w najbliższych latach jedną z największych gospodarek na świecie. Powodem tego są nie tylko silne fundamenty makroekonomiczne, ale również sprzyjające otoczenie biznesowe. Dodatkowo, rosnące wskaźniki zatrudnienia i wzrost konsumpcji sprzyjają rozwojowi tego kraju. Indie są również jednym z największych na świecie producentów szerokiego spektrum towarów.

W Polsce wzrost przeciętnego miesięcznego nominalnego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw w skali roku, był nieco mniejszy niż przed rokiem, ale nadal znaczny. Siła nabywcza płac zwiększyła się w stosunku do większości produktów. W I półroczu 2024 roku, wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w Polsce w skali roku był dużo mniejszy niż przed rokiem (2,7 % wobec 15,0 %). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu były o 8,7 % niższe niż przed rokiem (kiedy notowano ich wzrost o 9,3 %). W lipcu 2024 roku w przetwórstwie przemysłowym ogólny klimat koniunktury jest negatywny. Według przedsiębiorców znacznie mniej uciążliwa dla ich działalności niż rok wcześniej jest niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej. Na wzrost kosztów funkcjonowania podmiotów gospodarczych w najbliższym czasie, oddziaływać będą głównie koszty zatrudnienia, ceny energii i paliw. W porównaniu z sytuacją sprzed roku, najbardziej zwiększyła się uciążliwość niedostatecznego popytu na rynku zagranicznym i konkurencyjnego importu. Najbardziej zmniejszyło się natomiast

znaczenie niepewności ogólnej sytuacji gospodarczej oraz niejasnych, niespójnych i niestabilnych przepisów prawnych. Przedsiębiorcy nadal planują redukcję zatrudnienia oraz przewidują wzrost cen wyrobów przemysłowych. Stan zapasów wyrobów gotowych nadal jest na ogół uznawany przez przedsiębiorców za nadmierny w stosunku do zapotrzebowania. W I półroczu 2024 roku, obroty towarowe handlu zagranicznego (wyrażone w złotych) były znacznie mniejsze niż przed rokiem. Dodatkowo saldo wymiany, było niższe niż rok wcześniej. We wszystkich grupach krajów zarówno import, jak i eksport zmniejszyły się w skali roku, w tym najbardziej spadł import z krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Wskaźnik terms of trade, odmiennie niż przed rokiem, kształtował się niekorzystnie.¹

Aktualnie najbardziej niepokojące zjawiska w polskiej gospodarce to:

- Słaba skłonność do inwestycji w sektorze przedsiębiorstw.
- Częste zmiany regulacji prawnych i podatkowych.
- Postępujący wzrost kosztów pracowniczych.
- Możliwość kolejnych miesięcy z inflacją powyżej prognozy inflacyjnego.
- Zmiany w warunkach finansowania przedsiębiorstw (m.in. dostępności i koszty kredytów bankowych).
- Konflikt militarny w Ukrainie, który ma wpływ na zakłócenie łańcucha dostaw oraz wzrost cen surowców.
- Niestabilność geopolityczna (Bliski Wschód, Afryka, Wybory w USA, wojna w Ukrainie).
- Wojna ekonomiczna USA, Chiny i wzrost znaczenia Indii.

Zjawiska pozytywne w aspekcie aktywności Emitenta to:

- Rozwój gospodarczy w Indiach.
- Wpływ KPO na polską gospodarkę.
- Zanikanie inflacji z wyjątkiem impulsów wynikających z redukcji regulacji administracyjnych.
- Powszechny rozwój infrastruktury elektrotechnicznej w każdym obszarze świata.

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 roku i porównanie do I półrocza 2023 roku i do całego 2023 roku, przedstawia się następująco:

Grupa Sonel	Sprzedaż		Sprzedaż cały 2023 rok	Udział w sprzedaży Grupy	Sprzedaż		Dynamika I półrocze 2024/2023
	I półrocze 2023	Udział w sprzedaży Grupy			I półrocze 2024	Udział w sprzedaży Grupy	
	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Procent
Sonel S.A.	66 678	64,8%	138 685	64,7%	71 248	73,6%	106,9%
Foxytech	30 169	29,3%	62 948	29,3%	19 588	20,2%	64,9%
Sonel Indie	4 630	4,5%	8 949	4,2%	3 875	4,0%	83,7%
ASEAN Singapur	1 357	1,3%	3 913	1,8%	2 108	2,2%	155,3%
Razem	102 834	100,0%	214 494	100,0%	96 820	100,0%	94,2%

W I półroczu 2024 roku sprzedaż całej Grupy Kapitałowej była o 5,8 % niższa niż w podobnym okresie 2023 roku. Przychody realizowane są głównie w Jednostce Dominującej, która realizuje 73,6 % sprzedaży. Spółka Foxytech odnotowała w I półroczu 2024 roku sprzedaż na poziomie 19 588 tysięcy złotych, osiągając 20,2 % udziału w sprzedaży całej Grupy.

Spółka indyjska odnotowała 3 875 tysięcy złotych sprzedaży, czyli 4,0 %, a Sonel z Singapuru 2,2 % czyli 2 108 tysięcy złotych.

Grupa osiągnęła 5 686 tysięcy złotych wyniku netto, co jest wynikiem gorszym o 1 654 tysięcy złotych w porównaniu do roku ubiegłego. Na Emitenta jako Jednostkę Dominującą przypada kwota niższa niż przed rokiem, czyli 5 659 tysięcy złotych za I półrocze 2024 roku, wobec 6 118 tysięcy złotych za I półrocze 2023 roku. To spadek o 8 %.

Emitent prowadzi od lat wysoce rentowną działalność, zapewniając finansowanie podmiotom z Grupy. Pozostałe podmioty z Grupy od lat borykały się z trudnościami finansowymi oraz niewystarczającym poziomem zamówień. W 2024 roku za pierwsze półrocze Spółki z Azji uzyskały dodatnie wyniki finansowe a podmiot Foxytech poniósł nieznaczną stratę.

Podmiot Sonel South East Asia podobnie jak przed rokiem wykazał nieznaczna kwotę dodatniego wyniku. Spółka osiągnęła poziom sprzedaży pozwalający na generowanie dodatnich wyników, ale taki efekt dalej jest nietrwały. Spółka osiągnęła sprzedaż mniejszą od oczekiwań, ale istnieją realne przesłanki do istotnej poprawy wyników sprzedażowych i rentowności w kolejnych kwartałach.

Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, dzięki wysokiej stabilności ekonomicznej Emitenta. Podmioty zależne, prowadzą mniej rentowne lub nawet okresowo nierentowne działalności, wpływając na obniżenie efektywności ekonomicznej całej Grupy.

Sytuacja majątkowa i finansowa Sonel S.A. jest stabilna. Spółka posiada środki na realizację wszelkich zamierzeń, opierając się głównie na kapitale własnym oraz przy wsparciu dostępnych środków z linii kredytowych. Spółka w niewielkim stopniu korzystała w I półroczu 2024 roku z kredytów. W II półroczu 2024 roku po wypłacie dywidendy, istnieje konieczność posiłkowania się wsparciem bankowym do momentu powstania nadwyżek finansowych. Źródłami środków będą bieżące wyniki, amortyzacja oraz zmiana stanu zapasów magazynowych, które powinny bezwzględnie ulec zmniejszeniu.

Spółka Foxytech wypłaciła dywidendę, która istotnie obniżyła płynność i niezależność tego podmiotu. Wypłata tej dywidendy nastąpiła przy głosie przeciwnym akcjonariusza Sonel S.A.

¹ Główny Urząd Statystyczny, Sytuacja społeczno-gospodarcza kraju 06/2024 w I półroczu 2024 r., Warszawa, 2024

Podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka finansuje swoją działalność i rozwój kapitałem własnym, który stanowi 71 % pasywów. Kapitał obcy reprezentowany jest jedynie przez zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i znikomy udział kapitału oprocentowanego. Struktura pasywów od wielu lat jest stabilna i nie ulega istotnym zmianom. Na koniec czerwca 2024 roku, stan środków pieniężnych był istotnie niższy niż na koniec ubiegłego roku, głównie za sprawą wzrostu zapasów.

W I półroczu 2024 roku, poziom sprzedaży Grupy jest niższy o 6 % niż przed rokiem. Wyniki końcowe są niższe z uwagi na szereg czynników. Na poziomie działalności operacyjnej odnotowano wyższą marżę na sprzedaży (+16 % półrocze do półrocza). Niemniej na poziomie operacyjnym, po odjęciu kosztów administracyjnych i handlowych, wynik omawianego półrocza jest tylko o 2,5 % wyższy od osiągniętego w ubiegłym półroczu. Po rozliczeniu pozostałych kosztów operacyjnych, zysk Grupy wyniósł 5 685 tysięcy złotych i jest to wynik słabszy niż w analogicznym półroczu 2023 roku.

Zysk brutto to 7 201 tysięcy złotych, wobec 8 487 tysięcy złotych za poprzednie półrocze. Bieżące obciążenie podatkami dochodowymi jest wyższe, co sprawia że zysk netto to 6 386 tysięcy złotych dla całej Grupy (-23%) oraz zysk przypadający na Emitenta to 5 659 tysięcy złotych.

Istotne jest też, że na poziomie Grupy wyliczony jest wpływ dywidendy wypłaconej przez podmiot Foxytech, osłabiając ogólny widok sytuacji bilansowej.

W 2024 roku po dniu bilansowym, wypłacono dywidendę w wysokości 9 800 000 złotych.

Od 2008 roku działalność jest prowadzona w obiekcie, doskonale wyposażonym w środki pracy. Spółka posiada wykwalifikowaną i doświadczoną załogę. W 2024 roku, za kwotę 2 513 tysięcy złotych uzupełniono linię montażu automatycznego o kolejne komponenty oraz poprawiono możliwości w zakresie kalibracji i sprawdzania. Pozwoli to zwiększyć możliwości produkcyjne i zabezpieczyć na kolejne lata niezawodność i sprawność całego układu produkcyjnego.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych i finansowych

Przychody, wyniki i wszelkie relacje ekonomiczne, zdeterminowane są przez dane Jednostki Dominującej. Wyniki pozostałych spółek z Grupy nie zyskują na znaczeniu zaledwie od dwóch lat gdy Foxytech rozpoczął regularne sprzedaże przetargowe a podmiot z Indii nabierał siły finansowej. Doszła Spółka z Azji i w 3 roku działalności osiąga ponad 2 miliony złotych przychodu za I półrocze zaznaczając się w wynikach skonsolidowanych. Przychody uzyskane w GK to w 74 % sprzedaż Emitenta, 20 % osiągnął Foxytech a 4 % spółka indyjska. Podmiot z Singapuru i jego sprzedaż w kwocie 2 108 tysięcy złotych to 2 % sprzedaży.

Na wyniki netto po I półroczu złożyły się: dochód Sonel S.A. (kwota 5 411 tys. złotych – stanowiący 96 % wyniku) oraz zysk netto Sonel India na poziomie 408 tysięcy złotych (odpowiednio 7 %). Foxytech poniósł stratę a spółka azjatycka osiągnęła niewielki zysk.

W aktywach Grupy dominuje majątek obrotowy, który stanowi około 59 % wartości sumy bilansowej. Na dzień 30-06-2024 roku w całej GK Sonel S.A., utrzymuje się wysoki poziom zapasów materiałów, produkcji w toku i gotowych wyrobów. Wskaźnik 30,4 % w aktywach jest zdeterminowany wciąż wysokim poziomem zapasów Sonel S.A. Środki pieniężne mają udział w aktywach na poziomie 9,5 %.

Udział należności w aktywach na dzień 30-06-2024 roku, był niższy niż na koniec 2023 roku i wynosił 30 144 tysięcy złotych, co stanowi 18,2 % sumy bilansowej.

Majątek trwały stanowi 40,9 % aktywów.

W 2024 roku po dniu bilansowym, wypłacono dywidendę w wysokości 9 800 000 złotych.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Sonel, stanowi 67 % całości pasywów. Podmioty z Grupy na dzień bilansowy nie są zadłużone w bankach. Po wypłacie dywidendy (9,8 mln złotych) Emitent będzie posiłkował się w części liniami kredytowymi w rachunkach bieżących.

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Dywidenda

W dniu 17-04-2024 roku, Zarząd Sonel S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z rekomendacją o wypłacie w 2024 roku, dywidendy za 2023 rok, w łącznej kwocie 9 800 000 złotych, co stanowi 0,7 złotego brutto na jedną akcję. Powyższa rekomendacja wynika z zakładanej polityki dywidendowej, aktualnej sytuacji finansowej oraz możliwości wypłaty bez obniżania bieżącej płynności w Spółce.

Jednocześnie, niniejszy wniosek został skierowany w dniu 24-04-2024 roku, do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała niniejszy wniosek.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2023, podjęło Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 20-06-2024 roku.

Dzień dywidendy ustalono na 25-07-2024 roku. Wszystkie akcje Spółki mają charakter akcji zwykłych.

W dniu 20-08-2024 roku, nastąpiła wypłata dywidendy.

W Spółce Foxytech w dniu 06-06-2024 roku, Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2023 rok. Uprawnionymi do dywidendy byli wspólnicy, którzy posiadali udziały na dzień uchwały, czyli 06-06-2024 roku. Wszystkie udziały mają równy charakter.

Wypłacie podlegała kwota 1 872 950 złotych. Dzień wypłaty ustalono na dzień 05-07-2024 roku. Dywidendę wypłacono w dniu 18-07-2024 roku.

W pozostałych podmiotach z Grupy, dywidenda jak dotąd nie jest uchwalana.

2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

W związku z dużą zmiennością sytuacji gospodarczej i zagrożeniami związanymi z ogólną koniunkturą gospodarczą, Zarząd Sonel S.A. nie publikował prognoz dla Grupy Kapitałowej ani dla Emitenta na 2024 rok i na lata następne.

3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W dniu 29-04-2020 roku Spółka Foxytech złożyła za pośrednictwem banku mBank S.A. (mBank Company Net) wniosek w ramach Programu Tarcza Finansowa 1.0, ubiegając się o przyznanie Subwencji Finansowej dla małego lub średniego przedsiębiorcy („MŚP”) do Polskiego Funduszu Rozwoju w skrócie PFR. Foxytech był uprawniony do wzięcia udziału w Programie i otrzymania Subwencji Finansowej.

W dniu 30-04-2020 roku zawarto umowę subwencji finansowej nr 114000008571802SP, a w dniu 4-05-2020 roku, PFR wypłacił Spółce Subwencję Finansową w kwocie 846 406,00 zł.

W dniu 01-06-2021 roku, PFR wydał decyzję w sprawie zwolnienia Foxytech z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowej, przy czym zwolnienie objęło kwotę 634 804,50 zł, a Spółce pozostało do spłaty 211 601,50 zł.

W dniu 28-06-2023 roku, zgodnie z Harmonogramem, Foxytech spłacił całość wartości Subwencji Finansowej pozostającej do spłaty w wysokości 211 601,50 złotych, wskutek czego zobowiązanie wygasło.

PFR po dniu 28-06-2023 roku, podjął decyzję o zwrocie Subwencji Finansowej przez FX. W dniu 24-01-2024 roku Foxytech otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie I Wydział Cywilny odpis pozwu o zapłatę w postępowaniu upominawczym z żądaniem do zwrotu na rzecz PFR Subwencji Finansowej wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Pozew został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 28-12-2023 roku. W terminie ustawowym Foxytech wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie odpowiedź na pozew o oddalenie powództwa w całości. Sprawa jest w toku. Strony oczekują na posiedzenie sądowe. Na kwotę zobowiązania sporządzono rezerwę. Kwota tego odpisu i odpowiednio podatku odroczonego nie jest objęta korektami konsolidacyjnymi i występuje zarówno w jednostkowym sprawozdaniu spółki Foxytech jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Sonel.

Na dzień publikacji raportu, żadna ze Spółek nie jest stroną w innych, znaczących postępowaniach sądowych.

4. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki

Na podstawie delegacji Rady Nadzorczej z dnia 17-11-2021 roku, Sonel S.A. otrzymała zgodę na udzielenie spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. poręczenia w kwocie do 2 000 000 złotych, na okres dwóch lat, tj. do końca 2023 roku, przeznaczone na udzielenie gwarancji wadialnych na zabezpieczenie płatności spółki powiązanej Foxytech Sp. z o.o. wobec zamawiającego, związanych z uczestnictwem w przetargach w ramach zamówień publicznych.

Na podstawie delegacji Rady Nadzorczej z dnia 11-02-2022 roku, Sonel S.A. otrzymała zgodę na udzielenie spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. poręczenia w kwocie do 2 000 000 złotych, na okres nie dłuższy niż do końca lutego 2023 roku, które to poręczenie było przeznaczone na zabezpieczenie linii wieloproduktowej, udzielonej przez mBank S.A. Wykorzystanie tej linii będzie ograniczone do zabezpieczenia gwarancji wadialnych w przetargach realizowanych w ramach zamówień publicznych przez Foxytech Spółka z o.o.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę uchwałą z dnia 30-06-2023 roku na udzielenie poręczenia spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy do kwoty 7 000 000 PLN (siedem milionów złotych) na okres do 30-06-2024 roku, które to poręczenie zostanie przeznaczone na zabezpieczenia gwarancji wadialnych w przetargach realizowanych w ramach zamówień publicznych przez Foxytech Spółka z o.o.

Dodatkowo Rada Nadzorcza wyraziła zgodę uchwałą z dnia 06-10-2023 roku na udzielenie poręczenia spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy do kwoty 18 000 000 złotych na okres do 30-06-2024 roku, które to poręczenie zostanie przeznaczone na zabezpieczenia gwarancji wadialnych w przetargach realizowanych w ramach zamówień publicznych przez Foxytech Spółka z o.o.

Zgodnie z powyżej określoną uchwałą, łączna wartość wszystkich produktów bankowych objętych poręczeniem przez Sonel S.A. na rzecz Foxytech Sp. z o.o. nie może przekroczyć kwoty 18 mln złotych.

W dniu 20-06-2024 roku, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na przedłużenie poręczenia spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy, do kwoty 12 000 000 PLN (dwanaście milionów złotych) na okres do 31-12-2024 roku, które to poręczenie zostanie przeznaczone na zabezpieczenia gwarancji wadialnych w przetargach realizowanych w ramach zamówień publicznych przez Foxytech Spółka z o.o.

5. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zaprezentowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

a) Sprzedaż

Na sprzedaż Grupy Kapitałowej Sonel S.A. składa się sprzedaż mierników elektrycznych własnej produkcji, usług serwisu, usług kalibracji i usług montażu SMT/THT w kraju i za granicą oraz sprzedaż liczników energii elektrycznej pozyskiwanych od partnera z Chin. Handel w zakresie oferty pomiarowej, ogólnie stanowi 62,3 % całej sprzedaży Grupy. 17,5 % to dostawy usług SMT/THT. Pozostałe 20,2 % to sprzedaż liczników realizowana przez podmiot Foxytech.

Okres	I półrocze 2023 roku		Cały 2023 rok		I półrocze 2024 roku		Dynamika półroczy 2024/2023
	Wartość sprzedaży	Struktura	Wartość sprzedaży	Struktura	Wartość sprzedaży	Struktura	
Jednostka	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Procent
Sfera związana z pomiarami	55 278	53,8%	117 015	54,6%	60 296	62,3%	109,1%
Liczniki	30 169	29,3%	62 948	29,3%	19 588	20,2%	64,9%
Produkcja usługowa	17 387	16,9%	34 531	16,1%	16 936	17,5%	97,4%
Razem	102 834	100,0%	214 494	100,0%	96 820	100,0%	94,2%

Wzrosty sprzedaży w I półroczu zanotowały Sonel S.A. oraz Spółka z Singapuru. Największy wzrost nastąpił w spółce z Singapuru (o 55,3 %), Foxytech już w pierwszym półroczu 2024 roku, osiągnął 19 588 tysięcy złotych sprzedaży, co jest wynikiem gorszym o 35 % w porównaniu do analogicznego ubiegłego półrocza. W tym podmiocie sytuacja poprawi się w II półroczu.

Negatywnym zjawiskiem jest spadek odnotowywany przez podmiot z Indii, którego wynik sprzedażowy przekroczył 3 875 tysięcy złotych, ale jest to rezultat niższy niż przed rokiem (-16%). Podmiot ten osiąga dodatnie wyniki od kilkunastu miesięcy w sposób trwały, wypełniając oczekiwania stawiane jako cele tego projektu.

Grupa Sonel	Sprzedaż I półrocze 2023 roku	Udział w sprzedaży Grupy	Sprzedaż cały 2023 rok	Udział w sprzedaży Grupy	Sprzedaż I półrocze 2024 roku	Udział w sprzedaży Grupy	Dynamika I półrocze 2024/2023
	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Tysiące złotych	Procent	Procent
Sonel S.A.	66 678	64,8%	138 685	64,7%	71 248	73,6%	106,9%
Foxytech	30 169	29,3%	62 948	29,3%	19 588	20,2%	64,9%
Sonel Indie	4 630	4,5%	8 949	4,2%	3 875	4,0%	83,7%
ASEAN Singapur	1 357	1,3%	3913	1,8%	2 108	2,2%	155,3%
Razem	102 834	100,0%	214 494	100,0%	96 820	100,0%	94,2%

b) Umowy zawarte przez Grupę

W dniu 31-01-2024 roku nastąpiło podpisanie przez spółkę zależną Foxytech Sp. z o.o. umów z Tauron Dystrybucja S.A. na dostawy liczników. łączna wartość podpisanej umowy netto wynosi: 48 574 240,00 zł.

W dniu 07-05-2024 roku Spółka Sonel S.A. podpisała umowę spółki z Gilgen GmbH&Co. KG z siedzibą w Sulzbach-Laufen.

W dniu 14-05-2024 roku Sonel S.A. podpisał Akt Notarialny na zakup działek niezabudowanych (nr. działek 1581, 1586, 1582, 1587), za cenę 4 000 000,00 zł.

c) Produkcja

Działalność produkcyjną realizują Sonel S.A. oraz Foxytech sp. z o.o.

W Sonel S.A. odbywa się kompletny proces montażu mierników elektronicznych i akcesoriów do tych urządzeń. Proces ten składa się z takich etapów jak: przygotowanie technologiczne, kompletacja elementów, montaż automatyczny elementów elektronicznych, montaż ręczny, kalibracja i sprawdzenie metrologiczne.

Procesy produkcyjne realizowane są przy zachowaniu wysokiego reżimu technologicznego, przy zastosowaniu nowoczesnego parku maszynowego i wysokiej klasy aparatury kontrolnej i pomiarowej.

Foxytech Spółka z o.o. koncentruje się na rozwoju sprzedaży liczników energii elektrycznej. Po audycie i uzyskaniu certyfikatu MID D Spółka osiągnęła gotowość do produkcji liczników. Po wygraniu przetargów wymagających europejskiego pochodzenia produktu, uruchomiona zostanie produkcja liczników.

Spółki z Indii i Singapuru realizują handel przyrządami pomiarowymi pozyskiwanymi w Sonel S.A. oraz u innych dostawców. Podobną aktywność będzie realizować MBS Sonel w Niemczech.

d) Zaopatrzenie

Od 2023 roku, w Sonel S.A. wprowadzono zmiany organizacyjne w obszarze zarządzania zakupami oraz opracowano modyfikację strategii zakupów. Rok 2024 jest rokiem konsekwentnej realizacji zaplanowanego procesu zmian w zarządzaniu obsługą logistyczną dostaw, opartą na prognozowaniu popytu na materiały oraz buforowanie zapasów na magazynach dostawców. W roku 2024 podjęto działania w zakresie przemodelowania procesu planowania produkcji, który ma bezpośredni wpływ na wszelkie działania logistyczne Spółki oraz optymalizację kosztów materiałowych w procesie. Wzrost potrzeb materiałowych do produkcji oraz dynamika zamian w planach produkcji, wymusza ciągły monitoring zapasów komponentów oraz właściwe sterowanie przepływami materiałowymi. Do tego celu na bieżąco są dostosowywane i rozwijane narzędzia informatyczne wspomagające proces logistyczny.

Głównym dostawcą dla Spółek Sonel India i Sonel South East Asia Private Limited jest Sonel S.A.

Głównym dostawcą dla Spółki Foxytech jest Sanxing z Chin.

e) Zatrudnienie

Porównanie stanu zatrudnienia w podmiotach z Grupy Kapitałowej Sonel, prezentuje poniższa tabela:

Podmiot GK SONEL	Zatrudnienie na dzień	Struktura na dzień	Zatrudnienie na dzień	Struktura na dzień	Zatrudnienie na dzień	Struktura na dzień	Zmiana w I półroczu 2024
	30-06-2023	30-06-2023	31-12-2023	31-12-2023	30-06-2024	30-06-2024	
Sonel S.A.	317	94,63 %	343	94,23 %	368	93,64 %	116 %
Sonel Indie	13	3,88 %	16	4,4 %	18	4,58 %	138 %
Foxytech	2	0,60 %	3	0,82 %	4	1,02 %	200 %
Asean	3	0,90 %	2	0,55 %	3	0,76 %	100 %
Razem	335	100,00 %	364	100 %	393	100 %	117 %

f) Przewidywany rozwój jednostki

W 2024 roku Grupa Kapitałowa, w tym głównie Sonel S.A., kontynuuje próby rozszerzenia rynków zbytu na inne nowe państwa i intensyfikuje sprzedaż na rynkach dotychczasowych. Szczególnym projektem jest uruchomienie spółki MBS Sonel na terenie Niemiec z przeważającym udziałem Sonel S.A. oraz udziałowcem niemieckim, który zna specyfikę i zasady pracy na rynku DACH. Rozwijane są internetowe kanały oraz narzędzia ofertowania, dystrybucji i wsparcia. Kolejne lata będą skutkowały wdrażaniem rozwiązań, dla których jednym z kluczowych wyzwań będzie możliwość lokowania ich w niezmienionej formie na rynku Polski, Europy w szczególności w Niemczech, Austrii i Szwajcarii oraz w Ameryce Południowej, Azji i Stanach Zjednoczonych.

Rozwój produktów Sonel S.A. jest realizowany w oparciu o własne środki wspomagane przez programy unijne. Główne kierunki rozwoju produktowego wyznaczone są przez potrzeby w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa instalacji, w tym instalacji fotowoltaicznych oraz związanych z ładowaniem pojazdów elektrycznych.

Podmiot zależny Foxytech, będzie kontynuował aktywność głównie w obszarze rozwoju sprzedaży liczników we współpracy z dostawcą komponentów i większościowym udziałowcem. Głównym źródłem przychodów mają być realizowane dostawy w ramach przetargów. Planuje się szczególną aktywność w zakresie pozyskania innych odbiorców niż grupa Tauron.

Spółka Sonel Instruments India Private Ltd, będzie kontynuowała sprzedaż produktów Sonel S.A. W celu wzmocnienia pozycji na rynku, Spółka rozszerza swoją ofertę o usługi laboratoryjne oraz wprowadziła do oferty inne urządzenia pomiarowe.

Spółka z Singapuru kontynuuje rozwój kanałów dystrybucji na podległych rynkach oraz aktywnie wspiera partnerów w działaniach promocyjnych, biorąc udział w seminariach i demonstracjach terenowych. W II półroczu działalność spółki powinna być bardziej efektywna. Planuje się wzrosty w zakresie sprzedaży, co powinno przyczynić się do poprawy rentowności podmiotu i dodatniego wpływu na całą Grupę Kapitałową.

Największym wyzwaniem jest Spółka Niemiecka MBS Sonel GmbH, która w październiku rozpocznie pełną działalność. Zapewnienie jakości i terminowości dostaw są kluczowymi czynnikami sukcesu na tym obszarze. Wraz z utrzymaniem nowoczesnej, adaptowanej na rynek niemiecki oferty, są to kluczowe determinanty dynamicznego rozwoju sprzedaży na tym obszarze.

g) Działalność badawczo - rozwojowa

W I półroczu 2024 roku, miały miejsce następujące działania w zakresie prac rozwojowych oraz wdrożeń nowych konstrukcji:

- Poszerzono ofertę kamer o 5 modeli z serii 500: KT-550 / 530 / 525 / 520 / 510.
- Wdrożono CMP-100 - miernik cęgowy do pomiaru prądu upływu.
- Do oferty trafił MZC-340-PV - miernik ten przeznaczony jest do pomiarów impedancji pętli zwarcia w sieciach o napięciach dochodzących aż do 900 V.
- Obecnie trwają prace nad dziewięcioma projektami urządzeń pomiarowych oraz dużą ilością mniejszych projektów, rozpoznawczych i optymalizacyjnych.

Plany na II półroczu 2024 roku są następujące:

- Kontynuowanie prac nad trwającymi projektami.
- Skierowanie do sprzedaży pięciu nowych produktów z obszarów pomiarów bezpieczeństwa sprzętu elektrycznego, stacji ładowania, fotowoltaiki oraz analizy jakości zasilania.
- Uruchomienie prac projektowych nad kolejnymi wyrobami i wersjami oprogramowania.
- Prowadzenie prac badawczych na podstawie nowych wniosków produktowych i pod kątem planowanych projektów w roku 2025.

Spółki Foxytech, Sonel Instruments India Private Ltd oraz Sonel South East Asia Private Limited nie prowadziły działalności badawczo-rozwojowej i nie planują jej także w II półroczu 2024 roku.

W Foxytech zakończył się audyt MID D i Spółka jest gotowa do produkcji liczników.

h) Inwestycje

W 2024 roku po 6 miesiącach, majątek Grupy w zakresie wartości niematerialnych zwiększył się o prace rozwojowe nabyte u zewnętrznych dostawców o kwotę 635 tysięcy złotych, prace prowadzone we własnym zakresie to kwota 4 701 a inne składniki majątku niematerialnego, w tym programy i licencje to kwota 8 44 tysięcy złotych. Z całego tego zakresu w Sonel S.A. zakupy na te cele to 6 178 tysięcy złotych.

Środki trwale wzrosły o 7 941 tysięcy złotych. 84 % tej kwoty wydano u Emitenta.

W 2024 roku Sonel S.A., nabył grunt za kwotę 4 089 tysięcy złotych. Rozwija się majątek produkcyjny.

W bieżącym roku w Sonel S.A. zrealizowany został zakup dwóch istotnych komponentów linii montażu automatycznego: nabyto sitodrukkarkę oraz piec do lutowania rozpliwowego. Spółka Sonel nabyła też liczne urządzenia laboratoryjne celem zapewnienia ciągłości procesów kalibracji i sprawdzania mierników.

W Spółce Foxytech zakończono audyt nadzoru MID D. Pozostaje jeszcze kilka modernizacji linii montażowych. Kwota planowanych wydatków w drugiej połowie 2024 roku nie powinna przekroczyć 12 tys. Euro.

W spółce Foxytech podpisano umowę najmu obiektu w którym prowadzona jest działalność, odnosząc przedmiot najmu w aktywa trwałe (kwota 1 178 tysięcy złotych).

i) Relacje inwestorskie

Sonel S.A. jako Spółka publiczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jest podporządkowana rygorom funkcjonowania określonym w polskim i europejskim prawie. 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 I półroczu 2024 roku, Zarząd Sonel S.A. odbył kilka spotkań za pomocą środków elektronicznego przekazu. Dobra komunikacja z przedstawicielami sektora finansowego jest pozytywnie odbierana przez środowisko giełdowe i pozwala na budowanie dobrych relacji w tym obszarze, a także przyczynia się do poprawy funkcjonowania Przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym, zwiększając jego konkurencyjność i co najważniejsze wzbudzając zainteresowanie inwestorów.

Zarząd Sonel S.A. prowadzi stałą współpracę z podmiotem świadczącym usługi public relations oraz investor relations. Współpraca w tym zakresie wspiera działania Sonel S.A., mające na celu wzmocnienie odpowiedniego wizerunku Spółki w środowisku inwestorskim. Współpraca ta, przyczyniła się także do znaczej intensyfikacji kontaktów ze środowiskiem inwestorskim oraz medialnym i do budowania odpowiedniej polityki informacyjnej.

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

j) Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W 2024 roku Spółka realizuje działalność w oparciu o ofertę mierników tworzoną w latach ubiegłych. Główne produkty są wykonane w technologii informatycznej, która nie pozwala na łatwe rozwijanie funkcji i użyteczności dla klientów. Od kilku lat Sonel S.A. pracuje nad nowym środowiskiem, które oferuje łatwiejszy i uniwersalny (chmurowy) dostęp do danych, czytelniejszy interfejs użytkownika i jasny sposób pracy, powtarzalny w różnych konstrukcjach. Trwają prace nad modułowym podejściem do hardware i software. Do końca roku planuje się wdrożenie do oferty pierwszych rozwiązań opartych o nową jakość pracy i komunikacji.

Powodzenie tych wdrożeń realizowanych według nowej idei, może być przełomowe dla dalszego rozwoju oferty.

Istotnym czynnikiem wpływu na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest konflikt rosyjsko-ukraiński. Wojna za polską granicą powoduje zaburzenia w gospodarkach światowych. W skali całego globu kształtują się nowe sojusze zmieniając wiele przetartych szlaków handlowych oraz zmieniając układ sił na scenie gospodarczej. Najbardziej odczuwalny wpływ wojny jest w Europie. Załamanie na rynkach surowców energetycznych oraz postępująca inflacja, drenują finanse przedsiębiorstw i gospodarek. Konsekwencją tego jest dekonstrukcja gospodarcza oraz pesymizm na rynkach. W ślad za zanikiem relacji na linii Europa – Rosja, pojawiają się nowe programy rozwoju obszarów bliskich Polsce.

Konflikt ten w małym stopniu dotyka Foxytech sp. z o.o. oraz podmiotów z Indii i z Singapuru. Niemniej możliwość dalszej polaryzacji sceny politycznej i ewentualne zbliżenie się Chin do Rosji, może spowodować światowe ograniczenia w relacjach z Chinami, co wpłynie niekorzystnie także na sytuacje tych podmiotów.

Bez istotnego znaczenia dla wyników i aktywności całej Grupy, pozostaje wygasająca sytuacja związana z chorobą Covid-19. Wpływ na kolejne okresy mają jedynie zahamowania w procesach logistycznych, których skutki nie zostały w pełni opanowane. Duża zmiana zaszła na rynku pracy, który na trwałe wpisał model współpracy w oparciu o pracę zdalną. Rozwinęły się nowe techniki komunikacji oraz szkoleń. Pewnym osłabieniem uległy relacje społeczne.

Połączenie stabilnego rozwoju sprzedaży krajowej z utrzymaniem wysokiego poziomu sprzedaży usług montażu oraz stały rozwój sprzedaży zagranicznej, to kluczowe warunki rozwoju Spółki. Podobnie jak w roku ubiegłym, najwyższe oczekiwania są stawiane działom odpowiedzialnym za rozwój eksportu. Utrzymanie silnego rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych jest priorytetem na najbliższe lata.

W latach 2015 - 2024 ważnym czynnikiem rozwoju Spółki było utrzymanie wysokiego poziomu współpracy Emitenta z grupą Lincoln. Dużą ilość zleceń usługowych realizowano nawet bez znaczącej marży, ale zapewniono pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych i nastąpił rozwój efektu skali produkcji. Istotny poziom sprzedaży usług utrzymywał się w I półroczu 2024 roku. Jednocześnie Sonel S.A. buduje współpracę z nowymi zleceniodawcami, dbając o istotny poziom sprzedaży i długofalowe perspektywy.

Spółki z Indii i z Singapuru rozwijają się budując swoją pozycję na rynkach Azji. Kluczowe czynniki wzrostu to adekwatność oferty oraz dostępność produktów.

Podobny model działalności jak w Azji, będzie realizowany przez nowopowstałą spółkę MBS Sonel w Niemczech. To wymagający, dojrzały rynek. Powodzenie oferty i sprawność działania na tym obszarze, może być decydujący o sukcesie nie tylko w Niemczech, ale i na innych obszarach.

Foxytech ma na 2024 i na kolejny rok zapewniony portfel zamówień, pozwalający liczyć na dodatnie przepływy finansowe. Zadaniem tej spółki jest sprawne realizowanie umów handlowych. Dodatkowo, Spółka musi wypracować kompetencje do sukcesów przetargowych u innych odbiorców niż Tauron. Sukces w tym zakresie, może przyczynić się do intensywnego wzrostu aktywności w tym podmiocie.

Istotna jest relacja z głównym udziałowcem Spółki - Ningbo Sanxing Smart Electric Co., który dostarcza wyroby do sprzedaży i dąży do rozpoczęcia produkcji liczników na terenie Polski.

Najważniejsze obszary wpływające na wyniki Emitenta i jego Grupy to:

- Efektywność we wdrażaniu nowych mierników, wykorzystujących nowe możliwości w zakresie przetwarzania danych.
- Powodzenie projektu niemieckiego.
- Zmiany cen na surowce i komponenty wykorzystywane do produkcji wyrobów Spółki.
- Nakłady bieżące na rozwój konstrukcji i oprogramowania.
- Koszty handlowe związane z przygotowaniem i wparciem sprzedaży na rynkach zagranicznych.
- Stan zapasów i ograniczenie ich poziomu.
- Rozwój sprzedaży liczników przez Foxytech.
- Dalszy, organiczny wzrost Spółki indyjskiej.
- Sukcesy na rynkach ASEAN i osiągnięcie niezależności finansowej podmiotu w Singapurze, poprzez osiągnięcie progu rentowności oraz dalszy rozwój dystrybucji na tym obszarze.

Czynnikami wzrostu dla Emitenta i jego Grupy będą:

- Dobre przyjęcie przez rynek nowych rozwiązań produktowych.
- Utrzymanie stabilnej sprzedaży w kraju, gdzie obserwuje się wysoki popyt na wyroby Sonel S.A. we wciąż rozwijającej się branży elektroenergetycznej.
- Rozwój sprzedaży zleceń usługowych, w tym nowych odbiorców o stabilnym portfelu zamówień.
- Pozyskiwanie i rozwój rynków eksportowych, (szczególnie Europa Zachodnia, Ameryka Południowa i Północna, ASEAN).
- Zakończenie wojny i zaistnienie na rynku Ukraińskim.
- Wzrost popytu na nowe konstrukcje, w szczególności na analizatory jakości energii i testery urządzeń elektrycznych.
- Wykorzystanie technologii informatycznych do lepszego dotarcia z ofertą do klienta i zwiększenia funkcjonalności produktów.
- Rynek Europy Zachodniej i szybka stabilizacja pozycji nowego podmiotu - MBS Sonel GmbH.

Czynnikami hamujące rozwój to:

- Wojna w Ukrainie i brak sprzedaży na kierunkach wschodnich.
- Inflacja i utrzymywanie się wysokich cen komponentów.
- Odwrócenie się procesów globalizacji.
- Koniunktura w Europie i na świecie.
- Aktywności podmiotów z konkurencyjną ofertą.

- Możliwość spadku poziomu zamówień na zlecenia usługowe, w szczególności z Grupy Lincoln.
- Brak wystarczającego popytu na nowe, zaawansowane konstrukcje przyrządów do testowania bezpieczeństwa elektrycznego instalacji i urządzeń oraz do analizy jakości energii.
- Zmienność walut i umocnienie się złotego jest przesłanką, która w pewnym stopniu obniża rentowność sprzedaży oferty Sonel S.A. Natomiast poprawia rentowność podmiotu Foxytech.

Zarząd Spółki wciąż stawia na rozwój eksportu. Utrzymanie silnego rozwoju sprzedaży na kierunkach zagranicznych jest priorytetem od 2016 roku i pozostanie nim w latach kolejnych. Połączenie stabilnego rozwoju sprzedaży krajowej z utrzymaniem wysokiego poziomu sprzedaży usług montażu oraz stały rozwój sprzedaży zagranicznej to kluczowe czynniki rozwoju Spółki.

k) Wskazanie czynników i zdarzeń nietypowych

Od stycznia 2022 roku, Spółka płaci regularnie pełny podatek dochodowy od osób prawnych, co stanowi istotne obciążenie wyników. W rozliczeniu rocznym Emitent, za ubiegły rok wykazał ulgę badawczą rozwojową, redukując podatek CIT do zera. Takie rozliczenie może być też zrealizowane przynajmniej częściowo w 2024 roku za 2023 rok.

Nietypowe pozycje aktywów to według stanu na 30-06-2024 roku:

- Prace rozwojowe wytworzone we własnym zakresie: 12 096 tysięcy złotych.
- Prace rozwojowe w trakcie realizacji: 10 497 tysięcy złotych.
- Długoterminowe aktywa finansowe: 2 277 tysięcy złotych.

Dwie pierwsze pozycje, dotyczą nakładów poniesionych na opracowanie konstrukcji nowych wyrobów. Koszty zakończonych prac rozwojowych to wydatki na opracowanie wdrożonych projektów, które są już odnoszone w koszty w postaci amortyzacji. Pozostałe to koszty projektów niezakończonych - w trakcie realizacji. Poziom udziału tych elementów w bilansie Spółki systematycznie rośnie w ostatnich latach. Wpływ na taki stan rzeczy mają takie czynniki jak: wydłużający się proces prowadzenia prac związanych z opracowaniem produktów ze skomplikowaną strukturą, wymagającą rozwoju interfejsu użytkownika i komunikacji zewnętrznej oraz rosnące koszty pracy inżynierów elektroników i informatyków, którzy takie prace realizują.

W skład długoterminowych aktywów finansowych wchodzi udziały w podmiocie Sonel Instruments India Private Limited (kwota 300 tysięcy złotych), wartość objętych udziałów w podmiocie Sonel South East Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze (kwota 359 tysięcy złotych) oraz w podmiocie Foxytech Spółka z o.o. (kwota 1 618 tysięcy złotych).

Bilansowa wartość nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów, została przeszacowana na dzień 01-01-2008 roku przez biegłego rzeczoznawcę. Pozycja ta podlega umarzaniu.

Wartość gruntów z 1605 tysięcy złotych wzrosła do kwoty 5 961 tysięcy złotych wskutek nabycia sąsiadującej działki, pozwalającej na płynny rozwój magazynów i zaplecza produkcyjnego w podstawowej lokalizacji.

W Spółce trwa proces rozwoju oprogramowania oraz oferty produktowej. Prace te są realizowane w kilku działach, przy współpracy z całą strukturą podmiotu. W szczególności są to prace związane z analizą rynku i profilowaniem wyrobów, z konstrukcją nowych rozwiązań, produktów i rozwojem dotychczasowych konstrukcji. W każdym obszarze coraz większą rolę pełnią rozwiązania informatyczne. Koszty konkretnych projektów są rozliczane międzyokresowo, budując wspomniane powyżej aktywa. Koszty analiz i rozwoju dotychczasowej oferty, zaliczane są w koszty okresów. W ostatnich latach nastąpił wzrost wydatków bieżących w tym obszarze.

l) Opis zmian organizacji i wskazanie ich skutków

W I półroczu 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Sonel S.A.

Grupa Kapitałowa Sonel powiększyła się o spółkę MBS Sonel GmbH z siedzibą w Sulzbach - Laufen. Jest to kolejny podmiot dystrybuujący wyroby Emitenta. Od 22-08-2024 roku, podmiot rozpoczął działalność. Zarząd spodziewa się rozszerzenia sprzedaży na rynkach europejskich, w szczególności na rynku niemieckim.

Zarząd Sonel S.A. w dniu 22-05-2024 roku, podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej Sonel.

Celem przeglądu było uzyskanie informacji, a następnie wybór najkorzystniejszego działania w zakresie realizacji strategii długoterminowej Grupy Kapitałowej Sonel oraz dostosowanie działania Emitenta i zarządzanie portfelem aktywów w bieżącym otoczeniu prawno-ekonomicznym, z poszanowaniem wszystkich akcjonariuszy.

W szczególności w wyniku przeglądu, podjęto decyzję o kontynuacji prac nad rozwojem sieci dystrybucyjnej spółek zależnych. W szczególności bez zmian pozostanie współpraca ze spółkami z Indii i Singapuru. Podobnie będzie się rozwijać kreowanie działalności w Niemczech.

Szczególnym przypadkiem jest Foxytech, którego przyszłość wciąż jest przedmiotem analiz.

W razie podjęcia decyzji kierunkowych co do zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, Zarząd będzie na bieżąco przekazywał do publicznej wiadomości wszelkie informacje, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

m) Zmiana Statutu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w statucie Spółki w zakresie dostosowania jego postanowień do aktualnego brzmienia przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, m.in. określania kadencji organów Spółki, częstotliwości posiedzeń i ich zwoływania.

PODSUMOWANIE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Sonel S.A. nie widzi istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności i rozwoju Spółki Sonel S.A. i Grupy Kapitałowej Sonel.