



**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SONEL S.A.**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU
DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**



**ŚWIDNICA
wrzesień 2022**

I. WSTĘP

Sonel S.A. jest firmą 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.

Firma 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.

Podstawowe dane o Spółce przedstawiają się następująco:

Pełna nazwa Firmy:	Sonel Spółka Akcyjna
Siedziba:	58-100 Świdnica, ul. 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 roku
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:	26.51Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
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
Indeksy:	WIG
Numer identyfikacji podatkowej:	884-00-33-448
Numer Regon:	890236667
Numer LEI:	2594007JMPZV9ISXD736

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe:

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres: od 01-01-2022 roku do 30-06-2022 roku w zakresie skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) oraz na dzień 30-06-2022 roku w zakresie sytuacji bilansowej Przedsiębiorstwa.

Dane porównywalne prezentowane są odpowiednio za okres od 01-01-2021 roku do 30-06-2021 roku w zakresie skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów i wg stanu na dzień 30-06-2021 roku i 31-12-2021 roku w zakresie sytuacji bilansowej Przedsiębiorstwa.

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

- 1) Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22).
- 2) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z).
- 3) Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (PKD 26.12.Z).
- 4) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z).
- 5) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z).
- 6) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z).
- 7) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z).
- 8) Produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27).
- 9) Pozostała produkcja wyrobów (PKD 32).
- 10) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z).
- 11) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33).
- 12) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z).
- 13) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.12. Z).
- 14) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z).
- 15) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46.69.Z).
- 16) Sprzedaż detaliczna nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.78.Z).
- 17) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z).
- 18) Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z).
- 19) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B).
- 20) Telekomunikacja (PKD 61).

- 21) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).
- 22) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z).
- 23) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z).
- 24) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66).
- 25) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z).
- 26) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (PKD 68.20.Z).
- 27) Działalność prawnicza, rachunkowo-księgową i doradztwo podatkowe (PKD 69).
- 28) Działalność firm centralnych (head office): doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70).
- 29) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72).
- 30) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73).
- 31) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74).
- 32) Wynajem samochodów i furgonetek (PKD 77.11.Z).
- 33) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z).
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82).
- 35) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).
- 36) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z).
- 37) Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95).
- 38) Pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 96).
- 39) Badania i analizy techniczne (PKD 71.20).

Władze Spółki to:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Od dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 08-06-2021 roku skład Zarządu był następujący:

Krzysztof Wieczorkowski	Prezes Zarządu
Jan Walulik	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Wiśniewski	Członek Zarządu
Tomasz Hodij	Członek Zarządu

Zarząd w tym składzie był powołany na roczną kadencję, która zakończyła się wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2021 rok tj. w dniu 30-06-2022 roku. W 2022 roku skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 04-02-2022 roku dotychczasowi Prezes Zarządu Krzysztof Wieczorkowski oraz Wiceprezes Zarządu Jan Walulik złożyli Radzie Nadzorczej Sonel S.A. oświadczenia o rezygnacji z kandydowania na Członków Zarządu Sonel S.A. na kolejną kadencję. Mandaty Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu Sonel S.A. wygasły wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

W dniu 04-02-2022 roku Rada Nadzorcza Sonel S.A. powołała trzyosobowy Zarząd Spółki w składzie:

Tomasz Wiśniewski	Prezes Zarządu
Tomasz Hodij	Członek Zarządu
Piotr Saciuk	Członek Zarządu

Wspólna trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Sonel S.A. za rok 2021 i upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Sonel S.A. za rok 2024.

Spółka w dniu 28-07-2022 złożyła wniosek o zmiany we wpisie do KRS. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład nowego Zarządu nie został wpisany do KRS.

Od dnia 04-01-2019 roku prokurentem jest Pani Anna Piłska.

Rada Nadzorcza w I półroczu 2022 roku składała się z następujących osób:

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

Powołanie Rady Nadzorczej Sonel S.A. zostało dokonane zgodnie z art. 385 § 1 ksh i § 27 pkt 16 Statutu Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej Sonel S.A. złożyli Spółce i sobie nawzajem oświadczenia w sprawie spełnienia kryteriów niezależności określonych w II.Z.6.DPSN 2016. Rada Nadzorcza dokonała oceny złożonych oświadczeń i stwierdziła, że trzech jej członków nie spełnia kryteriów niezależności, a dwóch Członków te kryteria spełnia. Mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej Andrzeja Diakuna wygaśnie najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 rok. Mandaty Członków Rady Nadzorczej: Jana Siniarskiego i Stanisława Zajęc wygasną najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2023 rok. Mandaty Członków Rady Nadzorczej,

panów Mirosława Nowakowskiego i Macieja Posadzy, wygaśły w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok.

Z uwagi na utratę statusu członka niezależnego, pan Stanisław Zajac w dniu 25.05.2022 roku, złożył na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z bycia Członkiem Rady Nadzorczej. Kadencja wygaśła w dniu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok. Na uzupełniającą kadencję wybrany został pan Mirosław Nowakowski, którego mandat wygaśnie najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2023 rok. W dniu 30 czerwca 2022 roku na Członka Rady Nadzorczej, powołani zostali również panowie Maciej Posadzy oraz Jerzy Stachowski, których mandaty wygasną najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2024 rok.

Wobec powołania w skład Rady Nadzorczej Pana Jerzego Stachowiaka począwszy od 01-07-2022 roku, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Andrzej Diakun	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Nowakowski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Posadzy	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Stachowiak	Członek Rady Nadzorczej
Jan Siniarski	Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 1 400 000 złotych i dzieli się na 14 000 000 akcji po 0,10 zł każda.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany dotyczące formy prawnej prowadzenia Przedsiębiorstwa.

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

Od 2013 roku Spółka tworzy Grupę Kapitałową.

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 Pan Shyam Ravindram i ten udział wynosił 10%. 22-01-2021 roku Pan Ravindram nabył 20 % udziałów za kwotę 20 000 Euro i jest jednocześnie od tego dnia udziałowcem, posiadającym 30 % udziałów i głosów w na walnym zgromadzeniu podmiotu.

W dniu 07-02-2014 roku Sonel S.A. 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. Kapitał zakładowy spółki wynosił 2 000 000 zł. i dzielił się na 40 000 udziałów po 50 zł. W wyniku zawartej umowy, Sonel S.A. posiadała 80 % udziałów, a Holley Metering Ltd (obecnie: Holley Group Co., Ltd) 20% udziałów w kapitale zakładowym zawiązanej spółki. 17-08-2016 roku Sonel S.A. 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 Foxytech Sp. z o.o. 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 udziałowy Spółki o 65 900 udziałów, z czego 33 540 udziałów objął podmiot chiński firma Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd, a 32 360 udziałów objął Emitent. Dodatkowo, w tym dniu Emitent sprzedał 36 000 udziałów firmie Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd. W wyniku tych transakcji, ustalił się udział w podmiocie i w kapitale na poziomie 60 % Ningbo Sanxing Smart Electric Co. Ltd i 40 % Sonel S.A.. Aktualnie kapitał udziałowy wynosi 5 795 000 złotych i dzieli się na 115 900 udziałów po 50 złotych każdy.

W dniu 06-01-2022 roku dokonano rejestracji spółki zależnej pod firmą: 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.

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad podmiotami powiązаныmi z uwagi na posiadanie w nich większościowych udziałów lub odpowiednich praw do stanowienia i zarządzania podmiotem. Pozwala to na kierowanie polityką finansową i operacyjną lub na istotny wpływ na aspekty funkcjonowania.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym to Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy w Polsce, Sonel Instruments India Private Limited - podmiot zależny z siedzibą w Chennai w Indiach, podmiot Foxytech Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy w Polsce oraz Sonel South East Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze.

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

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

- W 2022 roku największy wpływ na funkcjonowanie Spółki, innych podmiotów oraz całych gospodarek światowych ma agresja Rosji na Ukrainę. Wraz z kolejnymi działaniami wojennymi i degradacją terytorium Ukrainy, ujawniają się kolejne problemy jakie wywołuje wojna. W 2022 roku na świecie doszło do istotnych braków surowców energetycznych, wzrostu ich cen oraz narastania zjawisk inflacyjnych. Wraz z kolejnymi zmianami na rynkach surowców, pojawiają się sygnały o zbliżającym się kryzysie światowym, prowadzącym do połączenia inflacji ze spadkiem koniunktury gospodarczej. Dochodzące w naszym regionie do 1000 % wzrosty kosztów pozyskania energii, powodują olbrzymie straty i mogą prowadzić do strukturalnych zmian na rynku. Pociągają za sobą spadek zaufania do rynku i do skuteczności działań rządzących. W konsekwencji, pogłębiają się negatywne nastroje. Zaobserwowano też odchodzenie od polityki klimatycznej, nakreślonej w ubiegłych latach, co może skutkować przyspieszeniem negatywnych zmian środowiskowych.
- Nieprzewidywalnym i zmieniającym funkcjonowanie całej gospodarki światowej ryzykiem, które trwa od 2020 roku do dziś, jest sytuacja związana z chorobą COVID-19. Liczne przestoje, ograniczenia w komunikacji oraz spadek PKB w skali całego świata, skutkuje nowymi nieznanymi procesami, które oddziałują na większość podmiotów. Branża energetyczna zasadniczo jest dość odporna na zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz problemy z komunikacją i chwilową niedostępnością pracowników.

Ograniczenia w kontaktach bezpośrednich i spadek mobilności społeczeństw, pociąga za sobą problemy wielu branż, co nie pozostaje bez wpływu na pozostałe sektory gospodarki. Proces osłabiania się gospodarki przebiega dość powoli, ale systematycznie. Przyszła koniunktura gospodarcza, zależy od tego w jakim stopniu aktywność bezpośrednia przedsiębiorstw przełoży się na aktywność internetową oraz jak szybko nastąpi odbudowanie ciągłości dostaw i ponowne dojście do pełnej aktywności podmiotów. Reakcja na pandemię różni się w zależności od kraju i stopnia diagnozowanych przypadków zachorowań. Obostrzenia wprowadzone w Polsce oraz w krajach, z których pochodzą klienci Spółki, znacznie ograniczały utrzymywanie bezpośrednich relacji oraz możliwość pozyskiwania nowych klientów. Obecnie znajdujemy się w kolejnej fazie wzrostu zachorowań i konieczności ponownego wprowadzenia przynajmniej nieznacznych ograniczeń, które spowodują osłabienie gospodarcze w wielu krajach.

- Ryzyko opóźnień w realizacji projektów rozwojowych. Jest to podstawowe ryzyko z jakim mierzy się Emitent od początku działalności. Proces opracowania założeń i konstrukcji oraz wdrożenia do produkcji przyrządów oferowanych potem do sprzedaży, systematycznie wydłuża się. Jest to istotne ryzyko prowadzenia działalności na rynku innowacji. Premią za oferowanie nowoczesnych rozwiązań jest szybkie osiągnięcie poziomu sprzedaży, zapewniających rentowność oraz szybkie dostosowanie produktów do zmieniających się wymogów rynkowych. Opóźnienia odwołują okres rozpoczęcia sprzedaży i skracają czas w jakim produkt skutecznie konkuruje z istniejącymi rozwiązaniami. Ważna jest długość życia produktu po okresie aktywowania kosztów opracowania wyrobu. Po tym okresie, marże uzyskiwane ze sprzedaży wyrobu są wyższe i Emitent ma możliwość aktywnego zarządzania ceną sprzedaży. Ten okres w zależności od rodzaju produktu wynosi od 3 do 7 lat. Wystąpienie ryzyka, powoduje zwiększenie kosztów opracowania, a więc spadek rentowności wdrażanego produktu. Ograniczanie ryzyka, następuje przez modyfikację procesu projektowania na bazie doświadczeń z dotychczasowych projektów. Jest to normalne ryzyko z jakim mierzy się każda innowacyjna firma.
- Ryzyko związane z utratą dofinansowania (także koniecznością zwrotu otrzymanych środków) do programu prac badawczo - rozwojowych (Innowacyjna Gospodarka). Ryzyko to związane jest z ewentualnym brakiem pozytywnej oceny programu przez unijne i krajowe organy kontrolne. Kwota dofinansowania jest na tyle znaczna, że Zarząd liczy się z wieloma kontrolami oraz zagrożeniem związanym z poprawnością realizacji programu. Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez szkolenie pracowników i ścisłą współpracę z instytucjami sprawującymi nadzór nad przydziałem środków.
- 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 2022 roku dokonała 3 podwyżek adekwatnych do wzrostów 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.
- Ryzyko związane z zapasami magazynowymi. Spółka posiada znaczącą ilość i wartość zapasów materiałowych, półproduktów i wyrobów gotowych. Wynika to z rosnącej oferty przedsiębiorstwa oraz z rozwoju sprzedaży. 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. Wobec różnej rytmiczności produkcji, Spółka musi utrzymywać często zapasy o obiektywnie nadmiernym charakterze, w celu zapewnienia dostępności pełnej oferty produkcyjnej. W 2022 roku pojawiły się nowe zagrożenia związane z dostępnością komponentów. Konsekwencją tego są zwiększone stany magazynowe, które powstają z uwagi na braki kompletności bomb materiałowych do niektórych zleceń. W dużej mierze wpływ na ten stan rzeczy ma realizowanie kontraktów montażu na zlecenie innych podmiotów.
- Ryzyko istotnego spadku zamówień od podmiotów z grupy Lincoln. Spadek zamówień od podmiotów z tej grupy może istotnie odbić się na wynikach Sonel S.A. Jakkolwiek sprzedaż do tego podmiotu realizowana jest w sposób niepociągający za sobą znaczącej rentowności, to jednak cała organizacja Firmy w pewnym stopniu została skonfigurowana z uwzględnieniem konieczności sprawnego realizowania zleceń usługowych. Sonel S.A. korzysta na skali produkcji, uzyskując synergii w różnych obszarach związanych z administrowaniem podmiotu. Z tytułu realizacji zamówień wzrosła siła przetargowa u dostawców. Zahamowanie współpracy skutkowałoby dużą bezwładnością w zakresie ograniczania aktualnie rozwiniętych zasobów. To najistotniejszy obszar ryzyka. Spółka ogranicza ryzyko utraty dostaw do tych podmiotów, dążąc do najwyższej staranności w zakresie realizacji zleceń. Na chwilę obecną nie ma przesłanek wskazujących na wzrost tego ryzyka.
- Ryzyko innych konfliktów militarnych na świecie. Konflikt rosyjsko ukraiński stał się faktem. 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. W konsekwencji, zagrożony jest rozwój eksportu Emitenta. Aktualnie narasta ryzyko wybuchu konfliktów w innych regionach świata. Szczególnych obaw dostarczają sygnały z obszarów: Tajwan, Indie, kraje arabskie, Ameryka Południowa i Afryka a w Europie: Serbia i Kosowo.
- Ryzyko kryzysu gospodarczego. Na wzrost poziomu tego ryzyka wpływa sytuacja pandemiczna oraz konflikt ukraiński-rosyjski. 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.
- Ryzyko znacznego spadku wartości euro. W razie spadku wartości euro, Spółka będzie realizować przychody z tytułu sprzedaży zagranicznej na niższym poziomie. W chwili obecnej, w krótkim terminie ryzyko to nie występuje. Aktualnie kursy walut obcych, odbiegają w górę od teoretycznego kursu równowagi. W dłuższej perspektywie spadek wartości euro może oznaczać spadek rentowności sprzedaży zagranicznej. Jednak próg rentowności dla sprzedaży denominowanej w euro wydaje się na tyle bezpieczny, że to ryzyko jest niewielkie. W I półroczu 2022 roku wpływy w euro w całości przeznaczane były na płatności za materiały produkcyjne.

- Ryzyko znacznego spadku wartości dolara. Wobec dużej sprzedaży w dolarze jest to ryzyko istotne dla utrzymania rentowności usług montażowych. Przed spadkiem wartości dolara, Emitent może zabezpieczać się poprzez stosowanie transakcji terminowych. Ekspozycja walutowa w bieżącym roku nie występowała. Dodatkowym zabezpieczeniem są ustalenia umowne między odbiorcą 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 dużej mierze 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 latach ubiegłych, z powodu wzrostu wydatków dokonywanych w walutach. Emitent uznaje to ryzyko za średnio istotne.
- Ryzyko w zakresie Public Relations, w tym także błędy 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 dotkliwe straty finansowe, wynikające z możliwych do nałożenia kar. W ostatnim okresie, ryzyko to uległo zwiększeniu z uwagi na nowe uregulowania MAD i MAR. Pojawiła się nowa definicja informacji poufnej. Rozporządzenie MAR zmieniło zakres i poziom możliwych do stosowania kar.
- Ryzyko utraty informacji poufnych, czyli wycieku lub kradzieży danych oraz wykorzystania ich przeciwko interesom Sonel S.A.. Znaczenie i prawdopodobieństwo takich zdarzeń nie zmieni się w najbliższym czasie.
- 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.
- Awarie lub niedostępność wyposażenia, powodujące brak możliwości lub istotne utrudnienie realizacji zadań. Jest to normalne ryzyko producenta i nie ma szczególnych przesłanek do jego wzrostu.
- 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, Spółka przyjmuje wartości ustalone przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny. Spółka nie publikuje prognoz i danych szacunkowych.
- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, polegające na możliwości wprowadzenia zmian legislacyjnych niekorzystnych dla rozwoju Firmy. 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, środowisko, gospodarka odpadami, ład korporacyjny, 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 placami oraz z podatkami pośrednimi i dochodowymi. Część zmian może być wdrożona bez konsultacji społecznych i może być obciążona błędami. Ryzyko to w 2022 roku uległo podwyższeniu z uwagi na próby regulacji w programie Nowy Ład. Z niejasnych i nieprecyzyjnych założeń programu, wynika jednak wyraźnie, że w wyniku zmian legislacyjnych wzrośnie fiskalizacja osób i pracowników najaktywniejszych zawodowo i najbardziej przedsiębiorczych. W opozycji do tego, zyskują osoby najmniej aktywne zawodowo: bezrobotni, emeryci, renciści oraz najslabiej opłacane grupy pracowników, świadczące najmniej odpowiedzialne i najprostsze prace.
- Ryzyko związane z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych (RODO). Ochrona osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych jest jednym z podstawowych praw. Art. 8 ust. 1 Karty praw podstawowych Unii Europejskiej (zwanej dalej "Kartą praw podstawowych") oraz art. 16 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) stanowią, że każda osoba ma prawo do ochrony danych osobowych jej dotyczących. Aby zapewnić spójny stopień ochrony osób fizycznych w Unii oraz zapobiegać rozbieżnościom hamującym swobodny przepływ danych osobowych na rynku wewnętrznym, przyjęto rozporządzenie, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27-04-2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) znane też jako „RODO”, które gwarantuje podmiotom gospodarczym - w tym mikroprzedsiębiorstwom oraz małym i średnim przedsiębiorstwom - pewność prawa i przejrzystość, a osobom fizycznym we wszystkich państwach członkowskich ten sam poziom prawnie egzekwowalnych praw oraz obowiązków i zadań administratorów i podmiotów przetwarzających, które pozwalają spójnie monitorować przetwarzanie danych osobowych. Uwzględniając charakter, zakres, kontekst i cele przetwarzania oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych o różnym prawdopodobieństwie i wadze, Sonel S.A. wdraża odpowiednie środki techniczne i organizacyjne, aby przetwarzanie odbywało się zgodnie z rozporządzeniem RODO i aby móc to wykazać. Środki te są w razie potrzeby poddawane przeglądowi i uaktualniane. Jeżeli jest to proporcjonalne w stosunku do czynności przetwarzania, środki o których mowa powyżej, obejmują wdrożenie przez Sonel S.A. odpowiednich polityk (procedur) ochrony danych. Od maja 2018 roku, naruszenie ochrony danych osobowych może skutkować nałożeniem administracyjnej kary pieniężnej, o której mowa w art. 83 RODO w wysokości do 20 000 000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 4 % jego całkowitego rocznego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa. Aby zminimalizować to ryzyko, w Sonel S.A. została opracowana polityka bezpieczeństwa, która dotyczy zarówno przetwarzanych danych osobowych jak i bezpieczeństwa informacji w ogóle. Opracowane dokumenty opisują środki

techniczne i organizacyjne, które zostały wdrożone, aby zapewnić stopień bezpieczeństwa odpowiadający określonej ryzyku, w tym między innymi zapewniające zdolność do ciągłego zapewnienia poufności, integralności, dostępności i odporności systemów i usług przetwarzania oraz zdolność do szybkiego przywrócenia dostępności danych osobowych i dostępu do nich w razie incydentu fizycznego lub technicznego jak również regularne testowanie, mierzenie i ocenianie skuteczności środków technicznych i organizacyjnych mających zapewnić bezpieczeństwo przetwarzania.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców. Spółka zasadniczo nie jest zależna od dostawców. W I półroczu 2022 roku wystąpił tylko jeden dostawca, który zapewnia ponad 3,9 % wolumenu dostaw. Zakupy te dotyczą głównie produkcji mierników i są liniowo uzależnione od produkcji Sonel S.A. Oferta tego dostawcy jest dostępna u innych kontrahentów wobec czego ryzyko jest znikome.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców. Spółka posiada kilku kluczowych odbiorców. Jednym z nich jest polski dystrybutor, firma z branży e-commerce B2B, specjalizująca się w dystrybucji artykułów elektrotechnicznych na terenie całej Polski - wiodąca firma na rynku dystrybucji. Ryzyko utraty tego partnera ocenia się jako znikome.
- Kontynuowana jest też współpraca z podmiotami z grupy kapitałowej Lincoln. W wyniku sprzedaży do tej grupy uzyskano 28,2 % przychodów Emitenta za I półrocze 2022 roku (22,5 % w I półroczu 2021). Wzrost udziału w sprzedaży ogółem wyniósł 58,6 %. Współpraca z podmiotami z grupy Lincoln układała się dobrze. Pewnym utrudnieniem w realizacji tej działalności jest nierytmiczność poziomu zamówień, która utrudnia planowanie zasobów. W 2022 roku pojawiły się problemy z dostępnością komponentów, wstrzymując możliwości produkcyjne w tym zakresie. Ten obszar dla Emitenta jest ryzykowny z uwagi na niską marżowość oraz bardzo wysoki wpływ cen komponentów na wartość uzyskiwanych marż.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. W Spółce występuje minimalne ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. W latach ubiegłych, podobnie jak w roku bieżącym, Spółka nie notowała znaczących spadków sprzedaży wynikających z sezonowości. Należy jednak odnotować najbardziej znaczący wpływ ostatniego kwartału na wyniki roczne Przedsiębiorstwa.

W 2013 roku pojawiły się nowe ryzyka związane z utworzeniem podmiotów zależnych. Ryzyka dotyczą utraty wartości inwestycji kapitałowej. Spółki zależne mogą nie realizować zdefiniowanych dla nich celów. Mogą też realizować je na poziomie, który nie zapewnia dodatnich wyników. W szczególności ryzyka te dotyczą:

- Spółka Foxytech została wsparta przez partnera zagranicznego. Tym samym ryzyko Emitenta spadło do poziomu 40 % wartości podmiotu. Jednocześnie, pojawiła się szansa dynamicznego rozwoju tego podmiotu, co jest widoczne po pierwszych wygranych przetargach. Zagrożenie związane z tym podmiotem dotyczy przyszłości. Brak kolejnych umów na dostawy dużych ilości liczników, skutkować może wzrostem ryzyka. 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 ostatnich latach Sonel India prowadziła działalność na granicy rentowności. Za I półrocze 2022 roku osiągnęła zysk przy wolumenie sprzedaży na poziomie 3,4 miliona złotych (2,1 za podobny okres roku ubiegłego). Spółka utrzymuje wysoki poziom zadłużenia wobec Emitenta, przy czym ulega zmianie struktura zobowiązań. Najstarsze długi zostały spłacone a zadłużenie bieżące maleje. Sprzedaż podmiotu systematycznie wzrasta. Można powiedzieć, że ten podmiot wykorzystał nieliczne szanse rynkowe związane z pandemią. W 2022 roku Sonel India prowadzi rentowną działalność. W dalszym ciągu ryzyko związane z tym podmiotem jest duże. Największe ryzyko jest związane z możliwością utraty należności.
- Sonel South East Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze to nowa jednostka powołana do promocji i sprzedaży mierników Emitenta na rynkach Azji 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 swobodne zarządzanie kosztami.

III. INFORMACJA OGÓLNA O OTOCZENIU I STANIE MAJĄTKOWYM FIRMY

1. Przegląd organizacji i środowiska zewnętrznego.

Sonel S.A. powstała w 1994 roku na bazie doświadczeń grupy inżynierów, którzy do dziś pełnią wiodącą rolę przy kreowaniu aktywności gospodarczej Emitenta.

Na bazie pierwszych doświadczeń handlowych i technicznych oraz dużego popytu sektora energetycznego na zaawansowane przyrządy pomiarowe o konstrukcji elektronicznej, utworzono spółkę z .o.o. mającą na celu produkcję i sprzedaż mierników elektronicznych oraz handel hurtowy artykułami elektrycznymi. Z działalności handlowej zrezygnowano pod koniec lat 90-tych. Działalność rozpoczęto od produkcji pierwszej rodzimej konstrukcji miernika MZC1 (miernik skuteczności zerowania). Już w pierwszym roku działalności, osiągnięto znaczące wyniki sprzedażowe, przekładające się na dodatni wynik finansowy. Zyski osiągnięte w kolejnych latach pozostawiane w Spółce, stanowiły o solidnych zasobach finansowych. Spółka dość szybko rozpoczęła wypłacanie dywidendy, dzieląc zyski między Akcjonariuszy a rozwój Podmiotu.

Lata od 1994 roku do 2008 roku charakteryzowały się względnie harmonijnym rozwojem. W 2008 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Emisja akcji przyniosła Spółce wpływy netto w wysokości przeszło 25 milionów złotych. Kwota ta zasilila kapitał zapasowy i została przeznaczona na inwestycje związane z budową nowej siedziby i zapewnieniem nowoczesnego parku technologicznego.

Aktualnie zasoby firmy to głównie:

- Zgromadzony kapitał własny pozwalający na sprawne realizowanie celów rozwojowych. Spółka wspiera się kapitałem własnym na poziomie od 60 % do 90 %. Śladowe zadłużenie wynika z normalnej działalności operacyjnej.
- Zasoby trwałe to nowoczesny obiekt z 2008 roku, zaopatrzone w sprawne, wciąż rozwijane zaplecze technologiczne. Od początku rozwoju firmy w Spółce realizowane były najnowsze metody stosowane w produkcji elektronicznej. Spółkę cechuje dbałość o rygory produkcyjne i wysoką jakość wykonywania podzespołów. Wsparciem jakości jest wewnętrzne laboratorium, w którym produkty podlegają niezależnemu sprawdzeniu.

- Znaczącymi zasobami Sonel S.A. są wartości niematerialne, stanowiące istotną część aktywów. To głównie wartość nakładów na prace rozwojowe, realizowane w zakładzie konstrukcyjnym we Wrocławiu. W dziedzinie pomiarów związanych z zabezpieczeniem przeciwporażeniowym, Spółka jest liderem w kraju i jedną z głównych marek na świecie. Wiedza i doświadczenie zgromadzone od początku prowadzenia działalności, wykracza znacząco poza kompetencje oferowane przez innych dostawców na rynku krajowym i pozwala na skuteczne konkutowanie z każdą inną firmą na świecie. Aktualnie Spółka wdrożyła i rozwija produkty związane z analizą energii i badaniem bezpieczeństwa urządzeń. To nowa w Polsce i na świecie linia ofertowa. W przyszłości powinna zapewnić Spółce wysokie korzyści.
- Spółka jest firmą inżynierską. Kapitał ludzki opiera się na wiedzy technicznej, przejrzystości zasad zarządzania oraz transparentności. Sonel S.A. utrzymuje wysoko wykwalifikowaną kadrę w każdym zakresie działalności. Wciąż rozwijane są programy szkoleń i rozwoju pracowników. Istotną wartością firmy jest znikoma rotacja zatrudnienia. Problemy dotyczą jedynie wrocławski oddział, gdzie rynek pracy w odniesieniu do konstruktorów elektroników i programistów jest bardzo chłonny. Pracownicy w dużej mierze identyfikują się z Emitentem.
- Spółka coraz intensywniej występuje na lokalnym rynku jako istotny pracodawca oraz organizacja wspierająca lokalne inicjatywy. Główne kierunki wsparcia to wspomaganie leczenia dzieci, propagowanie sportu wśród młodzieży oraz rozwój inicjatyw lokalnych związanych z edukacją i kulturą.
- Od początku działalności Zarząd Sonel S.A. dbał, by firma nie była uciążliwa dla środowiska. Przestrzegane są normy i wytyczne dotyczące ochrony środowiska, nawet jeżeli nie stanowią o tym żadne przepisy prawne.

Strategia

W Spółce realizowany jest proces opracowywania i realizacji strategii. Strategia jest opracowywana i realizowana w oparciu o metodologię zrównoważonej karty wyników (Balanced Scorecard). W końcu 2021 roku ogłoszono nową strategię na lata 2022 - 2024.

Główne elementy strategii są następujące:

- Cel strategiczny ma wymiar finansowy określony w brzmieniu:
Osiągnięcie sprzedaży produktów własnych i usług laboratoryjnych na poziomie 135 mln w roku 2024, przy utrzymaniu zwrotu z kapitału własnego (ROE) na poziomie nie mniejszym niż 17 %.
- Zredefiniowana misja firmy brzmi:
Celem Spółki jest „Dostarczanie innowacyjnych produktów i rozwiązań cyfrowych umożliwiających pomiary w obszarach elektroenergetyki i środowiska”.
- Wizja Przedsiębiorstwa została zawarta w następujących sformułowaniach:
 - ✓ Marka Sonel S.A. jest uznana i rozpoznawalna na świecie, a w kraju utrzymuje pozycję lidera.
 - ✓ Sonel S.A. wspiera klientów poprzez cyfryzację procesów oraz technologie chmurowe i mobilne.
 - ✓ Spółka w pełni wykorzystuje potencjał produkcyjny, osiągając sprzedaż produktów i usług laboratoryjnych średnio o 20 % większą rok do roku.
 - ✓ Firma posiada duży potencjał oraz aspiracje do dalszego rozwoju. Jest społecznie odpowiedzialna, przyjazna środowisku oraz szanowana przez pracowników i partnerów biznesowych.
 - ✓ Własny, efektywny dział rozwoju umożliwia systematyczne poszerzanie naszej oferty o nowe produkty i rozwiązania cyfrowe.
 - ✓ Eksport przyrządów pomiarowych to dominująca sfera przychodów Spółki.
 - ✓ Firma posiada potencjał do regularnej, corocznej wypłaty dywidendy na poziomie nie niższym niż 20 % zysku netto.

Obok celu nadrzędnego strategii, zdefiniowano wiązkę celów operacyjnych. W szczególności dotyczą one:

- Wzrostu przychodów w poszczególnych obszarach działalności oraz rynkach.
- Optymalizacji kosztów prac badawczo rozwojowych.
- Rozwoju cyfryzacji.
- Rozwoju w dziedzinie fotowoltaiki i elektromobilności.
- Optymalizacji kosztów pośrednich działalności.
- Poprawy efektywności energetycznej.
- Poprawy dostępności wyrobów.
- Wsparcia klienta poprzez program szkoleń, konferencje i wykłady dla branży energetycznej i nie tylko.

Realizacja powyższych założeń, będzie się odbywała za pomocą metodologii zrównoważonej karty wyników, poprzez realizację szeregu inicjatyw strategicznych.

Inicjatywy są określone zgodnie z ww. metodologią w sposób zapewniający realizację zadań w perspektywach: finansowej, klienta, procesów wewnętrznych oraz wiedzy i rozwoju.

Model biznesowy

Sonel S.A. to firma technologiczna. Punktem wyjścia do sukcesu rynkowego są autorskie konstrukcje mierników. Proces ten realizowany jest w działach konstrukcyjnych, w głównej mierze siłami i pod nadzorem pracowników Emitenta. Gotowa konstrukcja zostaje przekazana do działów produkcyjnych, gdzie uruchamiany jest proces produkcji. Wieloetapowy montaż kończy się kalibracją przyrządów. W szczególnych przypadkach, wyroby są poddawane analizie w laboratorium badawczo - wzorującym. Produkty oczekują na sprzedaż w magazynach wyrobów gotowych. W niewielkiej mierze Spółka wspiera się konstrukcjami obcymi, dostosowanymi do oferty Sonel S.A.

Sprzedaż jest prowadzona przez działy handlowe, które zatrudniają wysoko wykwalifikowanych pracowników o dużej wiedzy technicznej. Klient zasadniczo nie czeka na produkty (wyroby są przechowywane w magazynach). Wsparciem dla

sprzedaży jest szeroko prowadzona akcja edukacji potencjalnych użytkowników produktów i doradztwo techniczne. Firma oferuje sprawny serwis gwarancyjny i pogwarancyjny. Model w tym wydaniu sprawdził się na rynku krajowym i prowadzone są próby realizowania podobnych działań na rynkach zagranicznych.

Równolegle Spółka realizuje produkcję usługową. Polega ona na montażu i innych operacjach związanych z produkcją podzespołów wykorzystywanych przez zlecających usługę. Montaż usługowy realizowany jest na tej samej bazie produkcyjnej, przy udziale tych samych pracowników. Kontrakty usługowe zapewniają równomierne i efektywniejsze wykorzystanie potencjału produkcyjnego.

Efekty działań

Dotychczasowa aktywność Sonel S.A. i realizacja nowych działań wynikających z planów na najbliższe lata, powinny skutkować wzrostem siły finansowej Spółki. Rozwój sprzedaży opartej o produkty opracowane w Sonel S.A., znacznie powyżej 100 milionów złotych pozwoli utrzymać rentowność firmy na poziomie celu strategicznego oraz zwiększyć marżę poprzez efekt skali. Bardzo istotne jest zdobycie przyczółków w kilku docelowych państwach, gdzie można będzie rozwijać sprzedaż. Niezwykle ważne jest utrzymanie sprzedaży usługowej przy ciągłym zwiększaniu sprzedaży mierników.

Jednym z głównych celów jest utrzymanie równowagi pomiędzy inwestowaniem i rozwojem, a kontynuacją procesu systematycznego wypłacania dywidendy. Harmonijny rozwój sprzedaży, w tym rozwój eksportu, powinien zapewnić takie możliwości. Celem na kolejne lata jest wykorzystanie doświadczeń związanych z rynkami zagranicznymi. W szczególności obok bardzo cennej wiedzy technicznej, możliwe jest pozyskanie i wykorzystanie informacji o metodach i technikach sprzedaży w wysoko rozwiniętych państwach (np. USA, Niemcy i kraje Europy Zachodniej).

Zalogę Spółki tworzy doświadczony i lojalny zespół. Zarząd zorientowany jest na utrzymanie i rozwój kadr.

W dalszym ciągu realizowana będzie aktywność społeczna na rynku lokalnym, w szczególności wsparcie szkół technicznych. Sonel w rozsądnych granicach, będzie wspierał aktywność okolicznych mieszkańców i kontynuował wcześniej rozpoczęte programy. Przy podejmowaniu zmian technologicznych i programowaniu rozwoju produktowego, zawsze będą respektowane zasady, związane z brakiem ingerencji w środowisko naturalne.

Spółka próbuje zdobyć rynki zagraniczne poprzez budowanie dystrybucji w wielu państwach na świecie. Aktualnie najbardziej efektywne rynki to obok odbiorcy usług montażu z grupy Lincoln, takie państwa jak: Chiny, Austria, Niemcy, Hiszpania, Indie i Argentyna. A od 2022 roku są to także kraje wschodniej i południowej Azji.

Równolegle do sieci dystrybucji opartej o firmy branżowe z różnych rejonów świata, Sonel S.A. próbuje zaistnieć poprzez inwestycje kapitałowe. W 2013 roku utworzono spółkę w Indiach, a w roku 2016 w USA. Misja handlowa w USA nie powiodła się. Inwestycja w podmiot indyjski obciążona jest ryzykiem. Zdobywanie rynków odbywa się bardzo powoli. Proces rozwoju podmiotów zależnych, napotyka na nieznaną wcześniej bariery. Wynikają one z różnic kulturowych, poziomu rozwoju technicznego i ograniczeń legislacyjnych.

Aktualnie intensywnie wspierany jest proces dostosowania wyrobów na rynek indyjski. Sonel S.A. wciąż poszukuje produktów i sposobów zaistnienia na innych niż Polska obszarach świata. Kilka lat oddziaływania na rynku indyjskim, zaowocowało rozpoznawalnością marki oraz dobrą oceną możliwości technicznych produktów Emitenta, oferowanych przez Sonel India.

W 2020 roku spółka zależna Foxytech pozyskała nowego inwestora. W dniu 26-01-2021 roku zawarta została z chińską spółką Ningbo Sanxing Electric Co., Ltd, umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o., a następnie podniesiony został kapitał zakładowy spółki zależnej do kwoty 5 795 tysięcy złotych. W wyniku dokonanych transakcji, Ningbo Sanxing Electric Co., Ltd posiada 60 % udziałów spółki zależnej Foxytech Sp. z o.o., a spółka zależna została zasilona kwotą w wysokości około 2 700 tysięcy złotych. Foxytech Spółka z o.o. kontynuuje swoją dotychczasową działalność gospodarczą, ale już przy współpracy z silnym technologicznie partnerem, który jest w stanie dostarczyć oraz wytwarzać w Polsce nowoczesne rozwiązania dla sektora liczników komunalnych i inteligentnych.

W 2022 roku została zawiązana spółka zależna w Singapurze. Podmiot został w 2022 roku dokapitalizowany wpłatami na kwotę 150 000 Euro. Sonel S.A. posiada większość udziałów (51 %) w kapitale zakładowym i odpowiednio większość głosów w zgromadzeniu wspólników. Drugim wspólnikiem jest obywatel Singapuru, który objął pozostałe udziały. Spółka promuje i sprzedaje produkty marki Sonel S.A. na rynkach Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo-Wschodniej.

Wartości

W Spółce wdrożono system wartości, który opiera się na czterech istotnych kwestiach w największej mierze zorientowanych na klienta:

- Najważniejszy jest klient.
- Jakość i profesjonalizm.
- Szacunek wobec ludzi i otoczenia.
- Współpraca i praca zespołowa.

2. Sytuacja gospodarcza w I półroczu 2022 roku.

W pierwszym półroczu 2022 roku, odnotowano wzrost przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw w skali roku (po niewielkim spadku w analogicznym okresie ubiegłego roku). Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2022 była niższa niż w analogicznym okresie rok wcześniej.

W pierwszym półroczu bieżącego roku, wzrost przeciętnych nominalnych wynagrodzeń brutto w sektorze przedsiębiorstw w skali roku był wyższy niż przed rokiem, a znaczna dynamika płac utrzymywała się we wszystkich miesiącach.

Przy wysokim wzroście cen konsumpcyjnych, siła nabywcza płac w pierwszym półroczu bieżącego roku była tylko nieznacznie większa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w skali roku najbardziej od 1998 roku. W kolejnych miesiącach ich tempo wzrostu stopniowo przyspieszało, do 15,5 % w czerwcu 2022 roku. Na wysoką inflację wpływał m.in. duży wzrost cen związanych z podstawowymi wydatkami, cen żywności, napojów, cen paliw, nośników energetycznych oraz transportu.

Produkcja sprzedana przemysłu wzrosła w znacznym stopniu, ale mniejszym niż rok wcześniej (wówczas odnotowano wysoki wzrost, będący częściowo następstwem spadku wywołanego wybuchem pandemii COVID-19). We wszystkich sekcjach przemysłu produkcja była wyższa niż w pierwszym półroczu ubiegłego roku. Sprzedaż zwiększyła się również we wszystkich głównych grupach przemysłowych (najbardziej w produkcji dóbr związanych z energią). W czerwcu 2022 roku, wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w skali roku był mniejszy niż w poprzednich miesiącach i wyniósł 10,4 %.

Odnotowano wysoki wzrost obrotów towarowych (podobnie jak przed rokiem). Wymiana zamknęła się ujemnym saldem wobec dodatniego w okresie styczeń – maj 2021 roku. Wzrosły obroty z większością grup krajów; niższy niż przed rokiem był jedynie eksport do krajów Europy Środkowo - Wschodniej. Wskaźnik terms of trade w okresie styczeń – kwiecień 2022 roku kształtował się niekorzystnie (odmiennie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Aktualnie najbardziej niepokojące zjawiska w polskiej gospodarce to:

- Rosnąca inflacja, wpływająca na destabilizację rynku pracy oraz na powszechny proces podnoszenia cen surowców i towarów końcowych.
- Zmiany w warunkach finansowania przedsiębiorstw (m.in. dostępności i koszty kredytów bankowych).
- Konflikt militarny na Ukrainie, który ma wpływ na zakłócenie łańcucha dostaw oraz wzrost cen surowców.
- Trudność w bezpośrednich relacjach gospodarczych oraz przewidywania dotyczące kolejnej fali pandemii.

3. Sytuacja majątkowa i finansowa Sonel S.A.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki jest stabilna. Posiada środki na realizację wszelkich zamierzeń, opierając się głównie na kapitale własnym oraz przy wsparciu dostępnych środków z linii kredytowych. Spółka sporadycznie korzystała w I półroczu 2022 roku z kredytów. W II półroczu 2022 roku po wypłacie dywidendy, będzie konieczność posiłkowania się wsparciem bankowym do momentu powstania nadwyżek finansowych. Źródłami środków będą amortyzacja, bieżące wyniki oraz zmiana stanu zapasów magazynowych, które powinny bezwzględnie ulec zmniejszeniu.

Podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka finansuje swoją działalność i rozwój kapitałem własnym, który stanowi 70 % pasywów. Kapitał obcy reprezentowany jest jedynie przez zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i znikomy udział kapitału oprecentowanego. Struktura pasywów od wielu lat jest stabilna i nie ulega istotnym zmianom. Na koniec czerwca 2022 roku, stan środków pieniężnych był nieznacznie niższy niż na koniec ubiegłego roku, głównie za sprawą wzrostu zapasów. Pozyskiwanie komponentów elektronicznych do produkcji jest obciążone coraz większymi problemami. Wydłużają się czasy dostępności oraz występują regularne przerwy w dostępności niektórych komponentów, powodując braki w kompletności i zaleganie materiałów czekających na możliwość realizacji zleceń produkcyjnych.

W I półroczu 2022 roku, poziom sprzedaży jest wyższy o 27 % niż przed rokiem. Wyniki końcowe przyjmują zbliżoną wartość.

Od 2008 roku działalność jest prowadzona w nowym obiekcie, doskonale wyposażonym w środki pracy. Spółka posiada wykwalifikowaną i doświadczoną załogę.

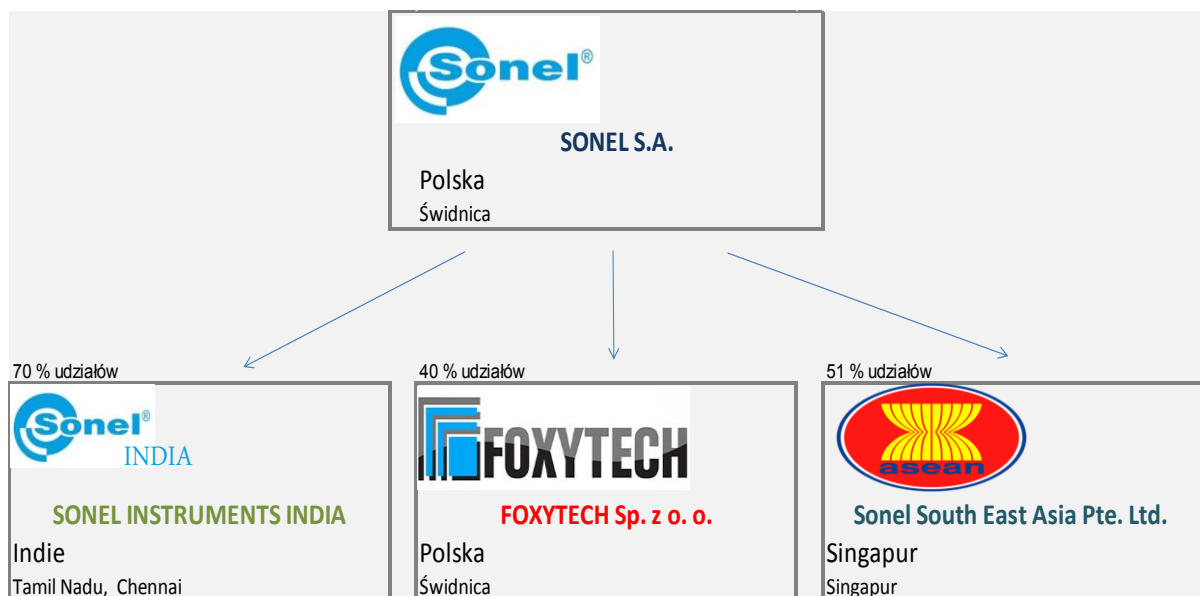
Od stycznia 2022 roku, Spółka płaci pełny podatek dochodowy od osób prawnych, co stanowi istotne obciążenie wyników. W latach ubiegłych opodatkowanie wyniku podatkiem CIT było obniżone z uwagi na prowadzenie i uzyskiwanie wyników na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W 2021 roku rozliczenie ulgi zostało zakończone.

W 2022 roku po dniu bilansowym, wypłacono dywidendę w wysokości 7 000 000 złotych.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Struktura grupy kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



2. Wskazanie czynników i zdarzeń nietypowych

W odróżnieniu od lat poprzednich, Spółka od stycznia 2022 roku płaci regularnie pełny podatek dochodowy od osób prawnych, co stanowi istotne obciążenie wyników. W latach ubiegłych, Podmiot rozliczał ulgę z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W 2021 roku rozliczanie ulgi zostało zakończone.

Nietypowe pozycje aktywów to według stanu na 30-06-2022 roku:

- Prace rozwojowe wytworzone we własnym zakresie: 14 948 tysięcy złotych.
- Prace rozwojowe w trakcie realizacji: 9 234 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 udział 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 udział 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.

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 pełni 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.

3. Opis zmian organizacji i wskazanie ich skutków

W I półroczu 2022 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Sonel S.A.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

W związku z dużą zmiennością sytuacji gospodarczej i zagrożeniami związanymi z ogólną koniunkturą gospodarczą, Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2022 rok i na lata następne.

5. Struktura akcjonariatu

Stan akcjonariatu Sonel S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, przedstawia się następująco:

Osoby z udziałem przekraczającym 5 %	Ilość akcji Sonel S.A. [sztuki]	Udział w kapitale [%]	% głosów WZA	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Wieczorkowski Krzysztof	3 150 734	22,5%	22,5%	315 073,40
Folta Krzysztof	2 950 000	21,1%	21,1%	295 000,00
Aviva OFE, Aviva Santander	1 399 601	10,0%	10,0%	139 960,10
Nowakowski Mirosław	1 162 500	8,3%	8,3%	116 250,00
Walulik Jan	968 001	6,9%	6,9%	96 800,10
Sołkiewicz Tadeusz	996 400	7,1%	7,1%	99 640,00
Pozostali	3 372 764	24,1%	24,1%	337 276,40
Razem	14 000 000	100,0%	100,0%	1 400 000,00

* na podstawie danych z KDPW

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące
Osoby nadzorujące posiadają następujące ilości akcji i odpowiednio mają następujący udział w kapitale zakładowym Spółki:

Osoby nadzorujące		Ilość akcji [sztuki]	Udział w kapitale [%]	% głosów na WZA [%]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Diakun	Andrzej	125 955	0,9%	0,9%	12 595,5
Nowakowski	Mirosław	1 162 500	8,3%	8,3%	116 250,0
Posadzy	Maciej	4 520	0,0%	0,0%	452,0

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

Osoby zarządzające		Ilość akcji [sztuki]	Udział w kapitale [%]	% głosów na WZA [%]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Hodij	Tomasz	90 412	0,6%	0,6%	9 041,2
Saciuk	Piotr	479	0,0%	0,0%	47,9

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

Na dzień publikacji raportu, Spółka Sonel S.A. nie jest stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

8. Dywidenda

W dniu 30-06-2022 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sonel S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki z zysku za 2021 rok. W dniu 05-08-2022 roku, nastąpiła wypłata dywidendy. Zgodnie z w/w uchwałą w sprawie podziału zysku, Akcjonariuszom Sonel S.A., wypłacona została dywidenda w wysokości 0,5 złotego brutto na jedną akcję. Wypłacono łączną kwotę 7 000 000 złotych. Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 14 000 000. Dzień dywidendy ustalono na 25-07-2022 roku. Wszystkie akcje Spółki mają charakter akcji zwykłych.

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

W dniu 09-01-2019 roku, Rada Nadzorcza Sonel S.A. wyraziła zgodę na podpisanie listu wspierającego (letter of comfort) dla Ningbo Sanxing Smart Electric Co. oraz udzielenie spółce zależnej Foxytech Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy, poręczenia do kwoty 2 000 000 PLN (dwa miliony złotych). Poręczenie obejmowało wyłącznie zobowiązania bezsporne, wynikające z terminowej dostawy niewadliwych produktów w ramach umowy z dnia 28-08-2018 roku, na podstawie której nastąpiła realizacja zamówienia na dostawę statycznych, bezpośrednich 1-fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej (nr referencyjny: 2018/TD-CN/TD-CN/02317/S) o wartości 20 279 816,38 zł na rzecz Tauron Dystrybucja S.A.. Termin realizacji zamówienia, został określony na 12 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 26-07-2021 roku, Zarząd Sonel S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej na poręczenie braku zapłaty przez Foxytech Sp. z o.o. na rzecz Ningbo Sanxing Smart Electric należności, wynikających z n/w umów z tytułu dostaw na rzecz Foxytech Sp. z o.o. liczników energii, do kwoty 6 000 000 zł do końca 2022 roku. Poręczenie będzie obejmowało zobowiązania wyłącznie bezsporne, wynikające z terminowej dostawy niewadliwych produktów.

Dotyczy umów na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. zamówienie na dostawę:

- Statycznych, bezpośrednich 1-fazowych liczników energii elektrycznej nr referencyjny: 2019/TD-CN/TD-CN/03649/S o wartości 6 776 880 zł. Termin realizacji zamówienia został określony na 12 miesięcy od daty podpisania umowy.
- Statycznych, bezpośrednich 3-fazowych liczników energii elektrycznej z wbudowanym modemem LTE (nr referencyjny: 2020/TD-CN/TD-CN/02643/S o wartości 10 752 560 złotych. Termin realizacji zamówienia został określony na 5 miesięcy od daty podpisania umowy.
- Statycznych, bezpośrednich 3-fazowych liczników energii elektrycznej z wbudowanym modemem LTE (nr referencyjny: 2019/TD-CN/TD-CN/03894/S o wartości 25 324 390 złotych. Termin realizacji zamówienia został określony na 14 miesięcy od daty podpisania umowy.

Warunkiem skuteczności tego poręczenia jest udzielenie przez Ningbo Sanxing Smart Electric podobnego poręczenia w zakresie 60 % należności – do kwoty 9 000 000 złotych.

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, które zostanie 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 zostanie 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..

Zabezpieczeniem wiarytelności banku wobec klienta, wynikających z umowy stanowią: weksel in blanco wystawiony przez klienta, awalowany przez Sonel S.A. razem z deklaracją wekslową klienta i poręczyciela z dnia 14-02-2022 roku. Każda ze stron może udostępnić treść umowy poręczycielowi oraz 5 (pięć) weksli in blanco, wystawionych przez klienta, awalowanych przez Sonel Spółkę Akcyjną, z deklaracją wekslową klienta i poręczyciela z dnia 14-02-2022 roku, upoważniającą bank do wypełnienia każdego weksla zgodnie z treścią deklaracji, jeśli klient nie dotrzyma terminów spłaty zobowiązań wobec banku z tytułu gwarancji udzielonych w ramach umowy. W 2018 roku Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy, podpisał i zrealizował umowę pożyczki z podmiotem zależnym Foxytech Spółka z o.o. ze Świdnicy.

11. 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

W I półroczu 2022 roku Spółka zanotowała łącznie 26,7% wzrostu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. To bardzo dobry wynik, biorąc pod uwagę trwające problemy z dostępnością komponentów. Gdyby nie one, Spółka byłaby w stanie osiągnąć jeszcze lepsze rezultaty; część klientów zdecydowała się złożyć zamówienia na niezbędny sprzęt tam, gdzie był on dostępny od ręki. Udało się jednak obsłużyć wszystkie zamówienia przetargowe. Od końca lutego, Spółka nie sprzedaje również towarów do Rosji. Po pierwszych dwóch miesiącach 2022 roku, sprzedaż do Rosji zakończyła się kwotą 0,9 mln zł, podczas gdy w całym pierwszym półroczu 2021 roku wynosiła 1,92 mln zł. Brak ten Spółka z nadwyżką zrekompensowała zdobyciem wielu zamówień z innych krajów, w szczególności z Niemiec, Austrii, Izraela oraz krajów regionu ASEAN (przez nowopowstałą spółkę zależną: Sonel South East Asia).

W głównym obszarze działalności (produkcja i dystrybucja sprzętu pomiarowego) Spółka zanotowała 15,5 % wzrost sprzedaży. Dział montażu kontraktowego również zanotował znaczące wzrosty sprzedaży (59,2 %). Miały na to wpływ dwa główne czynniki: zdolność Spółki do realizowania bieżących zleceń (mimo nieustających braków komponentów elektronicznych) oraz wzrost ilości i wartości realizowanych zleceń od nowych klientów.

Poza uwarunkowaniami rynkowymi i elastycznością Spółki w trudnych pod wieloma względami czasach, wynik opisany powyżej był możliwy do osiągnięcia dzięki sukcesywnemu procesowi automatyzacji i cyfryzacji procesów produkcyjnych, logistycznych i handlowych oraz konsekwentnie prowadzonej spójnej polityce handlowo-dystrybucyjnej w Polsce i eksporcie.

Szczegółowe dane przedstawia tabela:

Okres	I półrocze 2021 roku		I półrocze 2022 roku		Struktura wartościowa I półrocze 2021 roku	Struktura wartościowa I półrocze 2022 roku	Dynamika sprzedaży półrocza 2022/2021
	Wartość sprzedaży	Ilość sprzedana	Wartość sprzedaży	Ilość sprzedana			
Jednostka	Tysiące złotych	Sztuki	Tysiące złotych	Sztuki	%	%	%
Mierniki i produkty podobne	39 273	49 394	45 370	54 451	74,3%	67,8%	115,5%
Produkcja usługowa	13 550	75 110	21 571	124 139	25,7%	32,2%	159,2%
Razem	52 823	124 504	66 941	178 590	100,0%	100,0%	126,7%

Szczegółowe zestawienie porównawcze sprzedaży w podziale na obszary działalności i rynki, prezentuje tabela poniżej:

Struktura geograficzna i obszar sprzedaży	I półrocze 2021 roku		Cały 2021 rok		I półrocze 2022 roku		Dynamika I półrocza 2022/2021
	W tysiącach złotych	Udział w sprzedaży	W tysiącach złotych	Udział w sprzedaży	W tysiącach złotych	Udział w sprzedaży	
Mierniki i sprzedaż związana	39 273	74,4%	83 868	73,7%	45 370	67,8%	115,5%
Export	10 417	19,7%	24 204	21,3%	12 423	18,6%	119,3%
Polska	24 320	46,0%	49 917	43,9%	27 473	41,0%	113,0%
Unia Europejska	4 537	8,6%	9 748	8,6%	5 474	8,2%	120,7%
Usługi	13 550	25,7%	29 966	26,3%	21 571	32,2%	159,2%
Export	6 981	13,2%	14 787	13,0%	10 903	16,3%	156,2%
Polska	5 351	10,1%	12 495	11,0%	9 070	13,5%	169,5%
Unia Europejska	1 219	2,3%	2 684	2,4%	1 599	2,4%	131,2%
RAZEM	52 823	100,0%	113 834	100,0%	66 941	100,0%	126,7%

b. Umowy zawarte przez Spółkę

W dniu 02-12-2021 roku, Sonel S.A. podpisała ze współnikiem z Singapuru umowę spółki, na mocy której utworzony został podmiot zależny z siedzibą w Singapurze.

Kapitał założycielski spółki wynosi 150 000 Euro, a Sonel S.A. posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym spółki, a tym samym większość głosów na zgromadzeniu współników. Mniejszościowy pakiet udziałów w wysokości 49 % objął obywatel Singapuru. Spółka będzie promować i sprzedawać produkty marki Sonel na rynkach Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo-Wschodniej.

W dniu 11-07-2018 roku z ING Bankiem Śląskim z siedzibą w Katowicach, podpisano umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym. Kwota maksymalnego zadłużenia to 2 000 000 złotych. Przeznaczenie kredytu to finansowanie bieżącej działalności. Umowę zawarto na okres od dnia 11-07-2018 roku do dnia 10-07-2021 roku, z możliwością przedłużenia. Zabezpieczeniem umowy są: zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych (towarów handlowych), weksel in blanco opatrzony deklaracją wekslową oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony od ryzyk majątku obrotowego.

W dniu 03-07-2018 roku z mBankiem z siedzibą w Warszawie, podpisano umowę o kredyt w rachunku bankowym. Kwota maksymalnego zadłużenia to 2 000 000 złotych. Przeznaczenie kredytu to finansowanie bieżącej działalności. Umowę zawarto na okres od dnia 04-07-2018 roku do dnia 01-07-2021 roku. Zabezpieczeniem umowy są: cicha cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych dla Sonel S.A, zgodnie z umową cesji z dnia 03-07-2018 roku oraz weksel in blanco opatrzony deklaracją wekslową.

W 2021 roku przedłużono obie umowy na podobnych jak dotąd zasadach. Umowę z ING Bankiem Śląskim przedłużono w dniu 07-07-2021 roku na okres od dnia 11-07-2018 roku do dnia 06-07-2024 roku. Umowa z mBankiem obowiązuje na podobnych jak poprzednio zasadach od dnia 01-07-2021 roku do 02-07-2024 roku.

W 2022 roku aneksowano obie umowy zwiększając limity zadłużenia w rachunkach bieżących do kwoty 6 000 000 złotych. W mBanku od dnia 22-06-2022 roku a w ING Banku Śląskim od dnia 11-07-2022 roku.

c. Produkcja

Proces produkcji realizowany w Sonel S.A. można podzielić na kilka etapów. Pierwszy etap rozpoczyna się od stworzenia dokumentacji technologicznej, zawierającej listę komponentów. Na podstawie listy materiałów, zintegrowany system MRP generuje sugestie zakupu materiałów. Równolegle odbywa się przygotowanie od strony technologicznej wyposażenia stanowisk w niezbędne przyrządy i narzędzia. Tworzone jest również oprogramowanie dla maszyn linii montażu automatycznego, stacji SPI, stacji AOI i innych urządzeń CNC, m.in. lasera. Po skompletowaniu elementów, na podstawie wcześniej otwartego zlecenia w systemie zintegrowanym, odbywa się montaż elementów na linii automatycznej, w technologii bezołowiowej SMT. Całość produkcji jest weryfikowana na stanowisku AOI (inspekcja optyczna płytek). Ewentualne błędy montażu SMT są na bieżąco korygowane. Montaż THT odbywa się na fali lutowniczej oraz w procesie montażu ręcznego. W przypadku produkcji mierników oraz dla większości podzespołów wykonywanych w ramach montażu usługowego, kolejnym etapem jest programowanie lub testowanie płytek oraz montaż końcowy, polegający na umieszczeniu gotowych podzespołów elektronicznych w obudowach. Następnie, wyroby poddawane są kalibracji i sprawdzaniu na specjalizowanych stanowiskach wyposażonych w zadajniki, kalibratory, oscyloskopy, multimetry i inne przyrządy metrologiczne. Cały proces odbywa się półautomatycznie, przy użyciu dedykowanych programów oraz urządzeń kalibracyjnych sterowanych przez komputer. Ostatnim etapem procesu produkcji jest pakowanie gotowego wyrobu wraz z niezbędnym wyposażeniem oraz akcesoriami i przekazanie do magazynu wyrobów gotowych.

W I półroczu 2022 roku, realizowano kolejne etapy prac związanych z optymalizacją. W obszarze produkcji wdrażany jest pilotażowy program przepływu jednej sztuki w celu ograniczenia poziomu zapasu w półproduktach oraz wyrobach gotowych, przy jednoczesnym zachowaniu dostępności wyrobów. Ponadto kontynuowano prace nad utrzymaniem i rozbudową Systemu Produkcyjnego Sonel (SPS) opartego o narzędzia wspomagania i optymalizacji produkcji według systemu zarządzania Lean Manufacturing.

d. Zaopatrzenie

Zaopatrzenie działa w oparciu o opracowaną politykę zakupową, która wspiera główną strategię Spółki. Dzięki temu Przedsiębiorstwo jest spójne w działaniach oraz bardziej efektywne. Wyodrębnione działania to ciągłe analizowanie rynku w celu obniżania kosztów operacyjnych zakupu materiałów, kosztów zapasów oraz optymalizacji i automatyzacji procesu zamawiania. Strategią zostały objęte również pozostałe działy wchodzące w skład łańcucha dostaw, co pozwala na dodatkową optymalizację zakupów oraz informacji, a tym samym dążenie do zrównoważonego rozwoju RSCM (responsible supply chain management – zarządzanie ekonomicznym, społecznym i środowiskowym wpływem procesu dostaw).

Pozyskiwanie materiałów odbywa się głównie u kwalifikowanych dostawców krajowych i zagranicznych, podlegających ocenie zarówno na etapie ich kwalifikacji, jak i podczas podsumowywania dotychczasowej współpracy. Partnerskie relacje z kontrahentami umożliwiają Sonel S.A. wypracowanie wspólnych standardów współpracy, które przekładają się nie tylko na spełnianie wysokich wymagań dotyczących bezpieczeństwa i jakości produktu, terminowości produkcji i dostaw, ale również na transfer know-how przy projektowaniu nowych wyrobów.

Polityka zakupowa podlega corocznej ewaluacji oraz dostosowaniu do bieżących tendencji rynkowych. Jej główne założenie to segmentacja kupowanego asortymentu w oparciu o kluczowe kryteria, wpływ na wynik finansowy Przedsiębiorstwa oraz ryzyko związane z dostawami – bezpieczeństwo dostaw. Szczególnym nadzorem objęte zostały materiały strategiczne, gdzie realizacja zapotrzebowania odbywa się w oparciu o kontrakty długoterminowe oraz partnerskie relacje z dostawcami. W 2022 roku obserwujemy znaczny wzrost cen materiałów, gorszą dostępność oraz wydłużające się terminy dostaw. Prognozy wskazują, że będzie to długotrwałe zjawisko, którego negatywne skutki możemy odczuwać w kolejnych latach. W tym trudnym okresie dla Spółki, zwiększono zapasy, aby zapewnić ciągłość produkcji i dostępność oferty dla naszych klientów. Choć Spółka Sonel S.A. nie ucierpiła znacząco na zakłóceniach w globalnym łańcuchu dostaw to kluczowe obszary do analizy oraz usprawnienia zostały wyodrębnione. Poszukiwanie dostawców w różnych lokalizacjach geograficznych, analiza posiadania dodatkowego wsparcia poza głównym źródłem, kontynuacja cyfryzacji procesów logistycznych w celu zwiększenia widoczności dostawy oraz dostępu do informacji na bieżąco, są głównymi zadaniami na najbliższy czas.

e. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na koniec czerwca 2022 roku wyniósł 317 w osobach, w etatach – 315,04. Przeciętne zatrudnienie za okres od stycznia do czerwca 2022 roku – liczone jako średnie z całego okresu dla wszystkich zatrudnionych – wynosiło 311,12 w osobach i w etatach – 309,06.

Stan zatrudnienia na koniec czerwca 2021 roku wyniósł 304 w osobach, w etatach – 301,92. Przeciętne zatrudnienie za okres od stycznia do czerwca 2021 – liczone jako średnie z całego okresu dla wszystkich zatrudnionych – wynosiło 300,83 w osobach i w etatach – 298,85.

Stan zatrudnienia na koniec roku 2021 wyniósł 309,00 w osobach, w etatach 306,04 (wliczono osoby na urloпах wychowawczych, macierzyńskich i bezpłatnych). Przeciętne zatrudnienie za okres od stycznia do grudnia 2021 roku – liczone jako średnie z całego okresu dla wszystkich zatrudnionych – wynosiło 304,84 w osobach i w etatach – 302,55.

Dane dotyczące wynagrodzeń przedstawiają się następująco:

Wynagrodzenia Zarządu:

I półrocze 2021 roku: 1 908 856,39 złotych brutto w tym:

- płace zasadnicze: 384 000,00 złotych,
- inne świadczenia: 21 664,49 złotych,
- z tytułu powołania: 1 503 191,00 złotych.

I półrocze 2022 roku: 2 113 520,33 złotych brutto w tym:

- płace zasadnicze: 384 000,00 złotych,
- inne świadczenia: 101 540,19 złotych,
- z tytułu powołania: 1 627 980,14 złotych.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

I półrocze 2021 roku: 96 642,85 złotych.

I półrocze 2022 roku: 122 000,00 złotych.

Wynagrodzenie wszystkich pracowników:

I półrocze 2021 roku: 11 834 106,55 złotych brutto, w tym:

- płace zasadnicze: 7 852 861,85 złotych,
- premie: 2 412 187,63 złotych,
- inne świadczenia 1 569 057,07 złotych.

I półrocze 2022 roku: 14 056 379,81 złotych brutto, w tym:

- płace zasadnicze: 10 415 274,49 złotych,
- premie: 2 966 035,30 złotych,
- inne świadczenia: 675 070,02 złotych.

f. Przewidywany rozwój jednostki

W 2022 roku Spółka kontynuuje próby rozszerzenia rynków zbytu na inne, nowe państwa (ASEAN, Skandynawia) i intensyfikuje sprzedaż na rynkach dotychczasowych. W kolejnych latach, istotne będzie wdrażanie produktów przystosowanych do lokowania ich na wszystkich dostępnych rynkach, czyli w Polsce, w Europie i w innych obszarach świata. Trwają prace nad modernizacją internetowych narzędzi i procesów wspierających sprzedaż i prezentację oferty. Spółka widzi szanse rozwoju produktowego w kilku obszarach związanych z energetyką, takich jak fotowoltaika, magazynowanie energii, czy ładowanie pojazdów elektrycznych. Ważnym segmentem działalności jest wpasowanie oferty w ramy, zgodne z trendami związanymi z wykorzystaniem technologii przesyłu danych i możliwości jaką oferują mobilne technologie. Następuje próba optymalizacji procesu projektowania wyrobów, zwłaszcza w zakresie interfejsu użytkownika i wspólnych algorytmów pomiarowych.

Rozwój produktów jest realizowany w oparciu o własne środki, a także przy wykorzystaniu wsparcia finansowego oferowanego przez programy unijne. Sonel S.A. intensywnie poszukuje nowych partnerów handlowych na rynkach zagranicznych.

W dalszym ciągu kontynuowane będą działania w kierunku utrzymania dobrego poziomu sprzedaży usług montażu.

g. Działalność badawczo - rozwojowa

W I półroczu 2022 roku, miały miejsce następujące działania w zakresie prac rozwojowych oraz wdrożeń nowych konstrukcji:

- Do oferty trafiły trzy nowe wyroby wraz z akcesoriami i oprogramowaniem.
- Obecnie trwają prace nad czterema dużymi projektami mierników oraz dużą ilością projektów mniejszych, rozpoznawczych i optymalizacyjnych.

Plany na II półrocze 2022 roku są następujące:

- Kontynuowane będą wymienione powyżej projekty,
- Do sprzedaży zostanie skierowany jeden nowy produkt oraz kilka nowych akcesoriów.
- Zostaną uruchomione prace projektowe nad trzema kolejnymi wyrobami wraz z akcesoriami i towarzyszącym oprogramowaniem.
- Będą prowadzone prace przygotowawcze do realizacji nowych projektów wyrobów w roku 2023.

h. Inwestycje

W I półroczu 2022 roku majątek Spółki powiększył się o łączną kwotę 4 197 tysięcy złotych.

Zrealizowano zakupy na potrzeby rozwoju bazy produkcyjnej i wyposażenia Spółki na kwotę 109 tysięcy złotych. Dokonano zakupów oprogramowania użytkowego na kwotę 51 tysięcy złotych. W Spółce trwają prace nad rozwojem nowych produktów, które kosztowały w I półroczu 2022 roku 2 013 tysięcy złotych. Równolegle trwa proces budowy aplikacji łączących przyrządy pomiarowe z możliwościami mobilnymi. Prace te zamknęły się w kwocie 1 552 tysięcy złotych. Pozostałe prace nad budową środków trwałych kosztowały 109 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 2022 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 firmą świadczącą usługi public relations oraz investor relations. Współpraca w tym zakresie wspiera działania Sonel S.A., mające na celu wzmocnienie odpowiedniego wizerunku Firmy w środowisku inwestorskim. Współpraca ta, przyczyniła się także do znacznej 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.

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

Głównym czynnikiem wpływu na działalność Emitenta jest konflikt rosyjsko ukraiński. Wojna za polską granicą powoduje olbrzymie zaburzenia w gospodarkach światowych. Skutki wojny najbardziej odczuwalne są w Europie. Załamanie na rynkach surowców energetycznych oraz postępująca inflacja drenują finanse przedsiębiorstw i gospodarek. Konsekwencją tego jest dekonunktura gospodarcza oraz pesymizm na rynkach.

Duże znaczenie dla wyników Emitenta ma pandemia Covid-19. Wpływ na kolejne okresy będzie mieć umiejętność sprawnego kontynuowania działalności mimo ograniczeń, dostępność komponentów, nauczenie się nowych sposobów komunikacji i dotarcia do klientów oraz umiejętność oceny kondycji odbiorców i dostawców, która w czasie pandemii może ulegać diametralnym zmianom.

Połączenie stabilnego rozwoju sprzedaży krajowej z utrzymaniem wysokiego poziomu sprzedaży usług montażu oraz stały rozwój sprzedaży zagranicznej, to kluczowe warunki rozwoju Firmy. 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 - 2021 ważnym czynnikiem rozwoju Firmy było utrzymanie poziomu współpracy z grupą Lincoln. Dużą ilość zleceń usługowych realizowano nawet bez znaczącej marży, ale zapewniono pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych i nastąpił rozwój efektu skali produkcji. Duża sprzedaż usług utrzymywała się w I półroczu 2022 roku.

Najważniejsze obszary wpływające na wyniki Emitenta to:

- Bieżące nakłady na rozwój konstrukcji i oprogramowania.
- Sprawność w realizacji nowych projektów i wdrażaniu ich do sprzedaży.
- Koszty handlowe związane z przygotowaniem i wsparciem sprzedaży na rynkach zagranicznych.
- Ogólna tendencja związana z rozwojem poziomu płac, w szczególności płace kadry inżynierskiej, w tym programistów.
- Stan zapasów i ograniczenie ich poziomu.

Czynniki wzrostu dla Emitenta będą:

- Utrzymanie stabilnej sprzedaży w kraju, gdzie obserwuje się wysoki popyt na wyroby Sonel S.A. we wciąż rozwijającej się branży elektroenergetycznej.
- Utrzymanie lub rozwój aktualnego poziomu zleceń usługowych.
- Pozyskiwanie i rozwój rynków eksportowych (szczególnie Europa Zachodnia, Ameryka Południowa i Północna oraz ASEAN)
- Odzyskanie rynków wschodnich.
- Wzrost popytu na nowe konstrukcje, w szczególności na analizatory jakości energii i testery urządzeń elektrycznych.
- Rozwój konstrukcji w nowych obszarach – fotowoltaika i elektromobilność.
- Rozwój sprzedaży w Indiach,
- Rozwój usług laboratoryjnych.
- Wykorzystanie technologii informatycznych do lepszego dotarcia z ofertą do klienta i zwiększenia funkcjonalności produktów.

Czynniki hamujące rozwój to:

- Wojna w Ukrainie i zahamowanie sprzedaży na kierunkach wschodnich.
- Covid-19 i ograniczenia w komunikacji.
- Utrata ciągłości dostaw komponentów, wydłużanie czasów dostaw oraz wzrost cen zakupu.
- Koniunktura w Europie i na świecie.
- Wzrost aktywności firm z konkurencyjną ofertą.
- Możliwość spadku poziomu zamówień na zlecenia usługowe.
- Brak wystarczającego popytu na nowe, zaawansowane konstrukcje przyrządów do testowania bezpieczeństwa elektrycznego instalacji i urządzeń oraz do analizy jakości energii.

V. PODSUMOWANIE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Sonel S.A. nie widzi istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności i rozwoju Przedsiębiorstwa.

Świdnica, 27-09-2022