

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2022/2023
TRWAJĄCEGO OD 1 LIPCA 2022 R. DO 30 CZERWCA 2023 R.**



Zgodnie z § 66 ust. 4, ust. 5 oraz ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki HELIO S.A. z siedzibą w Wyględach, w składzie:

1. Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu,
2. Justyna Wąsowicz – Wiceprezes Zarządu

przedstawia poniżej informację dodatkową do raportu okresowego **za I kwartał bieżącego roku obrotowego 2022/2023**. Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od **1 lipca 2022 r.** do **30 września 2022 r.**

Zgodnie ze statutem Spółki rok obrotowy HELIO S.A. rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Prezentowane dane finansowe Spółki za I kwartał roku obrotowego 2022/2023 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2021 poz. 217) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757). W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty).

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych za I kwartał bieżącego roku obrotowego, za okres porównywalny przyjęto analogiczny okres ubiegłego roku obrotowego, tj. okres od 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 r.

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie NBP ogłoszonym na dzień 30 września 2022 r.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 190/A/NBP/2022 z dnia 30 września 2022 r., czyli 1 EUR = 4,8698 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2022 roku do 30 września 2022 roku

zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs (PLN)
146/A/NBP/2022	29.07.2022	4,7399
168/A/NBP/2022	31.08.2022	4,7265
190/A/NBP/2022	30.09.2022	4,8698
Średni kurs za 3 miesiące	1 EUR =	4,7787

2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W prezentowanym okresie występują zmiany w pozycjach rezerw, odpisów oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu:	01.07.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2022
- premii zarządu	0	335	0	0	335
- odpraw emerytalnych	133	0	0	0	133
- niewykorzystanych urlopów	601	0	0	0	601
- pozostałe	26	10	-26	0	10
	760	345	-26	0	1 079

Rezerwy z tytułu:	01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2021
- premii zarządu	502	453	0	0	955
- odpraw emerytalnych	202	0	0	0	202
- niewykorzystanych urlopów	658	0	0	0	658
- pozostałe	19	7	-11	0	15
- rezerwa podatek odroczonego	5	0	-1	0	4
	1 386	460	-12	0	1 834

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2022
- zapasów	16	0	0	0	16
- należności	1 138	0	0	0	1 138
	1 154	0	0	0	1 154

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2021
- zapasów	383	0	-371	0	12
- należności	814	0	0	0	814
	1 197	0	-371	0	826

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:	2022.07.01 – 2022.09.30	2021.07.01 – 2021.09.30
- usług promocyjno-marketingowych	15	47
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego	94	90
- odpraw emerytalno-rentowych	25	39
- magazynów w budowie w części użytkowanych	15	15
- premii zarządu	64	182
- niewykorzystanych urlopów	114	125
- odpisów aktualizacyjnych należności	216	155
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy	47	2
- badania rocznego sprawozdania finansowego	2	3
- ujemnych różnic kursowych	130	14
- aktualizacji wyceny środków obrotowych	0	2
- ZFŚS -nieopłacony	45	0
Razem	767	674

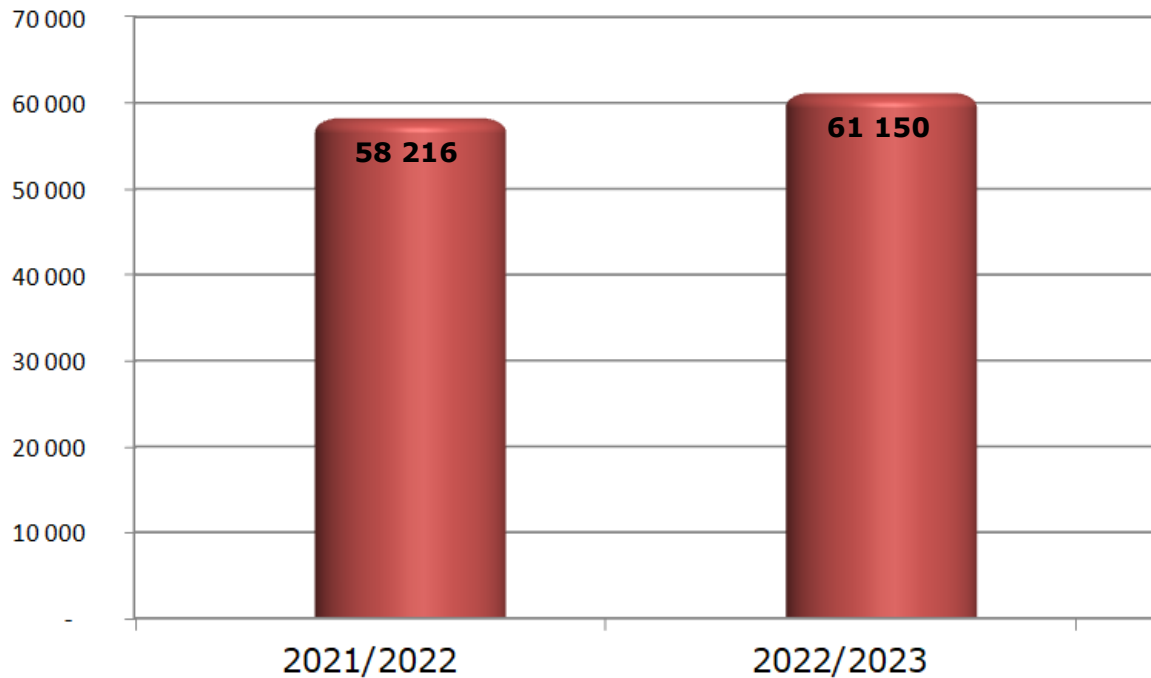
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:	2022.07.01 – 2022.09.30	2021.07.01 – 2021.09.30
- wyceny kredytów długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia	0	4
Razem	0	4

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

W I kwartale roku obrotowego 2022/2023 Spółka osiągnęła rekordowe w 30-letniej historii przedsiębiorstwa przychody ze sprzedaży za okres lipiec – wrzesień. Przychody te wzrosły bowiem o 5% r/r. i wyniosły 61.150 tys. zł, względem 58.216 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – wrzesień 2021). W ujęciu ilościowym sprzedaż Spółki zmalała jednak ok. 10% r/r. W analizowanym okresie Emitent sprzedał bowiem ~3,1 tys. ton względem ~3,5 tys. ton w okresie porównywalnym.

Mimo wzrostu przychodów, rentowności brutto ze sprzedaży Emitenta w okresie sprawozdawczym spadła o 2,4 p.p. względem okresu porównywalnego. Obniżenie ww. wskaźnika było przede wszystkim efektem wzrostu kosztów zakupu surowca, w tym deprecjacji złotego wobec dolara amerykańskiego (USD), tj. kluczowej waluty dla zakupu bakalii na światowych rynkach. W konsekwencji rentowności Spółki pogorszyła się także na poziomie operacyjnym, jak i EBITDA. W okresie lipiec – wrzesień 2022 HELIO S.A. wygenerowała zysk EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) w wysokości 3.884 tys. zł względem 4.938 tys. zł w okresie porównywalnym, co oznacza jego spadek o 2,1 p.p. r/r.

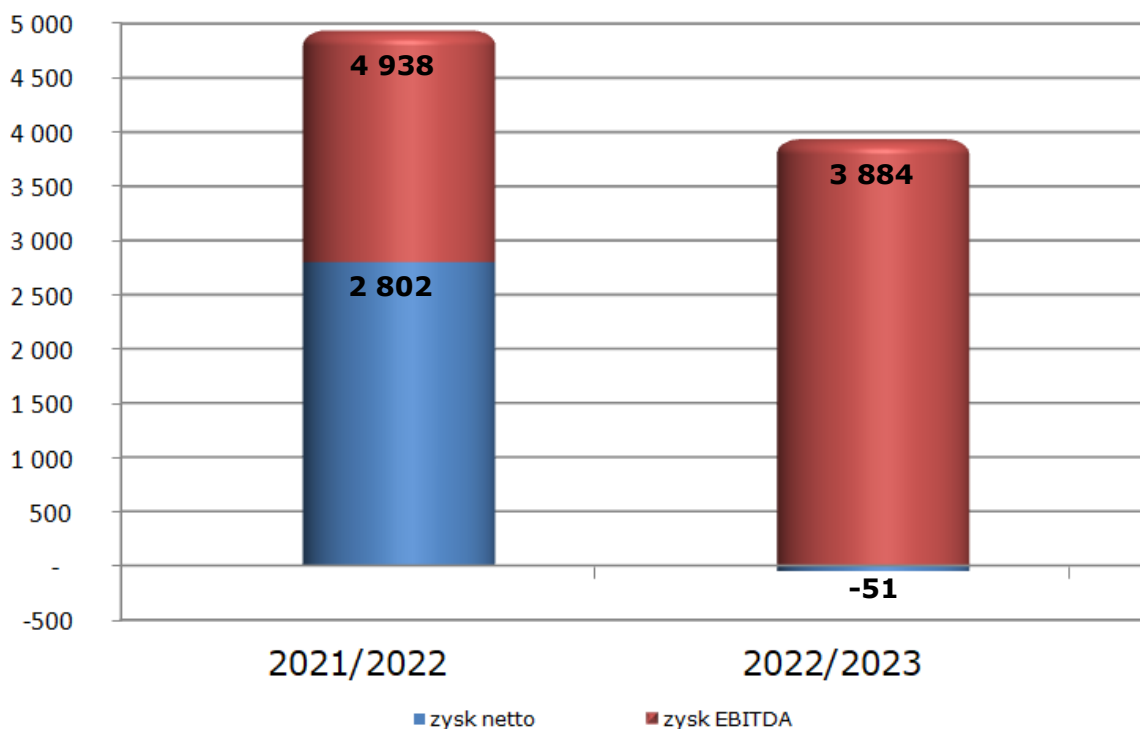
Rysunek 1: Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym i porównywalnym (w tys. PLN)



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

W kontekście wyniku netto należy odnotować, że uzyskany zysk EBITDA został pomniejszony pięciokrotnie wyższymi względem okresu porównywalnego kosztami finansowymi, w tym odsetkami i ujemnymi różnicami kursowymi. W konsekwencji w okresie lipiec – wrzesień 2022 HELIO S.A. wygenerowało stratę netto w wysokości -51 tys. zł, względem 2.802 tys. zł zysku w okresie porównywalnym. Należy przy tym pamiętać, że wysoka zmienność procentowa wyników finansowych w tym okresie jest typowa dla działalności Emitenta ze względu stosunkowo najmniejsze znaczenie kwartału na tle danych całorocznych i efekt niskiej bazy danych porównywalnych. Analiza zmian w ujęciu procentowym może zatem prowadzić do błędnych wniosków.

Rysunek 2: Zysk netto i zysk EBITDA w trzecim kwartale bieżącego i ubiegłego roku obrotowego (w tys. PLN)



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Pierwszy kwartał roku obrotowego 2022/2023 obejmował typowy okres letniego obniżenia sprzedaży bakalii. W tym czasie Spółka przygotowywała się przede wszystkim do strategicznego dla branży sezonu bożonarodzeniowego, m.in. dokonując zakupów surowca pod przyszłą sprzedaż. Oczekiwane efekty działalności Emitenta w minionym kwartale widoczne będą zatem dopiero w wynikach przyszłych miesięcy. Należy bowiem pamiętać, że to wciąż okresy przedświąteczne są głównym generatorem przychodów oraz zysków Emitenta. Wyników okresu lipiec – wrzesień nie należy zatem bezrefleksyjnie ekstrapolować w kontekście całorocznych wyników Emitenta.

Jednocześnie Spółka wykorzystywała potencjał wypracowany przez dotychczas podjęte działania i bieżące aktywności marketingowo-handlowe, w tym konsekwentne promowanie konsumpcji produktów Emitenta w zdrowej codziennej diecie. Pozwoliło to uzyskać przychody ze sprzedaży na poziomie nieco wyższym od zeszłorocznego. Mimo zwiększonej skali działalności, niesprzyjające czynniki zewnętrzne uniemożliwiły Spółce osiągnięcie progu rentowności netto.

Najbardziej ważącym dla wyniku finansowego kosztem operacyjnym wciąż pozostają koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, a odnotowany spadek rentowności ze sprzedaży brutto przełożył się na spadek wyników finansowych Spółki na każdym poziomie. Z czynników nietypowych w minionym okresie odnotowano znaczący wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (+77% r/r.), co bezpośrednio związane jest z aktualną sytuacją makroekonomiczną. Choć pozostałe koszty operacyjne także wzrosły, ich struktura nie uległa istotnym zmianom.

Negatywny wpływ na wynik finansowy netto miały także ujemne różnice kursowe, których wartość była czterokrotnie wyższa względem okresu porównywalnego (-1.763 versus -451 tys. zł). Warto przy tym odnotować, że dzięki transakcjom zabezpieczającym ryzyko walutowe (typu forward) negatywny wpływ różnic kursowych został w pewnym stopniu zniwelowany. Wycena niezapadłych transakcji pochodnych na dzień 30.09.2022 r. wyniosła bowiem +256 tys. zł (inne krótkoterminowe aktywa finansowe), co szczegółowo zostało przedstawione w pkt. 24 niniejszej Informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego.

Warto ponadto odnotować, że rosnący poziom stawki referencyjnej WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta oraz zwiększony poziom wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym były czynnikami dodatkowo zwiększającym poziom kosztów finansowych Spółki względem okresu porównywalnego. Finalnie wynik z działalności finansowej był w kwartale sprawozdawczym o ok. 2,5 mln zł niższy niż w okresie lipiec – wrzesień 2021, co zaważyło ostatecznie na wyniku finansowym netto i przełożyło się na stratę na poziomie 51 tys. zł.

Rodzaj pozycji	Kwota za 1 kwartał 2022/2023 (tys. PLN)	Zmiana względem analogicznego okresu ubiegłego (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	61.150	+2.934
Zysk brutto ze sprzedaży	13.631	-723
Zysk z działalności operacyjnej	3.024	-1.056
EBITDA	3.884	-1.054
Wynik z działalności finansowej ¹	-3.053	-2.452
Zysk netto	-51	-2.853
Zapasy	124.224	+8.309
Należności krótkoterminowe	23.504	-2.675
Zobowiązania krótkoterminowe	83.531	-1.639
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym	7.687	+18.828
- zmiana stanu zapasów	2.997	+23.929
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.995	-1.033
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:	-2.467	-17.354
- wpływy z kredytów i pożyczek	2.102	-10.013

¹ tj. „przychody finansowe” – „koszty finansowe”

W perspektywie bilansowej wzrost skali działalności znalazł swoje odzwierciedlenie przede wszystkim w zwiększonych zapasach (+7% r/r.). Warto przy tym wyjaśnić, że w celu mitygacji ryzyk związanych z opóźnieniami w łańcuchu dostaw w związku z pandemią, wojną na terytorium Ukrainy, a także z systematycznie rosnących kosztów ich zakupu, Emitent wcześniej niż w roku ubiegłym rozpoczął gromadzenie surowca. W związku z powyższym w minionym kwartale Emitent zrezygnował z sezonowego zmniejszenia kredytu bieżącego, w celu zapewnienia niezbędnej elastyczności finansowej umożliwiającej odpowiednie dostosowywanie realizowanej strategii zakupowej. Wpłynęło to bezpośrednio na zmniejszenie się na dzień bilansowy krótkoterminowych zobowiązań handlowych, przy jednoczesnym wzroście krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów.

Mimo zwiększonego poziomu wykorzystania kredytów krótkoterminowych płynność finansowa Spółki była i jest niezagrażona. Spółka zapewniła sobie finansowanie bieżącej działalności oraz działalności inwestycyjnej odpowiednimi kredytami bankowymi, co szczegółowo zostało przedstawione w pkt. 24 niniejszej Informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego. Jednocześnie spłata dotychczasowych kredytów inwestycyjnych następowała zgodnie z harmonogramem. Aktualny stan zobowiązań kredytowych przedstawia zaś poniższa tabela.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek	Na dzień 30.09.2022 r.	Na dzień 30.09.2021 r.
- długoterminowe	4.714	5.252
- krótkoterminowe	43.855	26.410

Powyższa zmiana strategii zarządzania zapasami, tj. gromadzenie zapasów („just in case”) mającą na celu mitygację ryzyk związanych z opóźnieniami w łańcuchu dostaw, a także z systematycznie rosnących kosztów ich zakupu odzwierciedliła się również w sprawozdaniu z przepływów finansowych. Wcześniejszy niż w roku ubiegłym zakup surowca (w tym przed rozpoczęciem bieżącego kwartału) istotnie zwiększył przepływy finansowe z działalności operacyjnej, zaś rezygnacja z sezonowego zmniejszenia kwoty limitu kredytu w rachunku bieżącym znacząco zmniejszyła przepływy z działalności finansowej.

W gwoili ścisłości należy na koniec odnotować wystąpienie w okresie sprawozdawczym także przepływów finansowych z działalności inwestycyjnej, które wpisane są w strategię permanentnego rozwoju Spółki. Ich skala podobnie jak w okresie porównawczym nie rzutowała jednak w sposób istotny na sprawozdanie finansowe Emitenta.

5. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Bieżący kwartał obejmował charakterystyczny dla branży okres letniego spowolnienia na krajowym rynku bakalii. Spółka jak co roku przygotowywała się do strategicznego dla branży sezonu bożonarodzeniowego. Podjęte działania handlowo-marketingowe przyczyniły się zaś do efektywnego wykorzystania obecnie panujących pro-bakaliowych trendów konsumpcyjnych, a tym samym do dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Struktura odbiorców nie uległa przy tym istotnym zmianom. Analogicznie do okresu porównywalnego ponad 10-procentowy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta ogółem odnotowało jedynie Jeronimo Martins Polska S.A. (~50%), tj. właściciel największej sieci handlowej w Polsce, zaś eksport stanowił 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta. Sprzedaż zagraniczna realizowana była przede wszystkim w EUR, co ograniczyło zapotrzebowanie Emitenta na zakup tej waluty. Jednocześnie Spółka w ramach zabezpieczenia ryzyka dla kluczowej przy zakupach surowca waluty (USD) zawarła kolejne transakcje typu forward w ramach udostępnionych przez obsługujące ją banki limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne. Szczegóły w tym zakresie zostały przedstawione w pkt. 24 niniejszej informacji dodatkowej.

Mimo odnotowanego w minionym kwartale wzrostu przychodów ze sprzedaży (+5% r/r.), dynamika wzrostu kosztów nie pozwoliła na osiągnięcie progu rentowności netto. Marża spółki zmalała bowiem względem okresu porównywalnego na każdym poziomie, zgodnie z poniższą tabelą.

Rentowność	Zmiana względem okresu porównywalnego (w p.p.)
Brutto ze sprzedaży	-2,4
Ze sprzedaży	-2,2
Operacyjna	-2,1
EBITDA	-2,1
Netto	-4,9

Jak wynika z powyższego zestawienia, kluczowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe w okresie sprawozdawczym była przede wszystkim niekorzystna z perspektywy Emitenta sytuacja na rynku walutowym, tj. deprecjacja złotego względem dolara amerykańskiego (USD), tj. kluczowej waluty dla zakupów Spółki. Ten zewnętrzny czynnik wpłynął negatywnie na osiąganą przez Emitenta marżę brutto ze sprzedaży, jak i jego koszty finansowe (ujemne różnice kursowe). Warto ponadto odnotować, że rosnący poziom stawki referencyjnej WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta oraz zwiększony poziom wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym dodatkowo zwiększyły poziom kosztów finansowych Spółki względem okresu

porównywalnego. Poglądowe zestawienie skali wzrostów zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Wartość w okresie	I kw. 2022/2023	I kw. 2021/2022	Wzrost
WIBOR 1M ¹	6,8622	0,18	+3 712%
Zobowiązania kredytowe łącznie (w tys. zł)	48 569	31 662	+53%
Koszty odsetek (w tys. zł)	1 288	140	+820%

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Niestety nie były to jedyne negatywne czynniki zewnętrzne ważące na sprawozdaniu finansowym Spółki. Środowisko makroekonomiczne w Polsce jest obecnie szczególnie trudne nie tylko ze względu na ryzyka związane z pandemią koronawirusa, sytuacją geopolityczną w regionie (wojna w Ukrainie), lecz także z globalną recesją. Jak powszechnie wiadomo wzrost kosztów widoczny jest praktycznie w każdym obszarze działalności Spółki, począwszy od niespotykanej w ostatnich dekadach skali podwyżek cen energii, po wzrost kosztów surowca, materiałów, transportu, czy wynagrodzeń. Mimo podejmowanych przez Spółkę działań mitygujących dotkliwość powyższych czynników makroekonomicznych, ich kumulacja była decydująca dla osiągniętej w okresie sprawozdawczym rentowności Emitenta.

Na zakończenie należy odnotować aktywność Spółki w zakresie monitorowania i zarządzania ryzykiem związanym z konfliktem zbrojnym w Ukrainie oraz pandemią koronawirusa. Czynniki te nie wpłynęły jednak w sposób istotny na działalność Emitenta, z zastrzeżeniem pośredniego wpływu na wyżej opisane czynniki makroekonomiczne. Relacje handlowe z podmiotami z Białorusi, Rosji i Ukrainy były dotychczas marginalne, stąd Spółka nie ucierpiała z powodu utraty istotnych kontraktów handlowych, czy dodatkowych utrudnień w łańcuchu dostaw. Emitent zabezpieczył się także pod względem zasobów ludzkich, w tym outsourcingu pracowników produkcyjnych z Ukrainy. W przypadku HELIO S.A. najbardziej dokuczliwym jak dotąd czynnikiem z tym związanym była eskalacja ryzyk walutowych. Spółka jednocześnie na bieżąco dostosowuje swoje działania i procedury do okoliczności i rozwoju sytuacji, w tym np. wprowadzane są systematycznie dodatkowe procedury regulujące organizację pracy, czy utrzymuje zwiększony wolumen zakupów surowców o bufor zabezpieczający Spółkę przed ewentualnymi przerwami lub opóźnieniami w łańcuchu dostaw. Ryzyka związane z pandemią zostały dodatkowo opisane w pkt. 32 niniejszej Informacji dodatkowej.

¹ Średni poziom stawki WIBOR 1M w okresie wyliczony na podstawie <https://www.money.pl/pieniadze/depozyty/srednia/>

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

W działalności Spółki występuje zjawisko znacznej sezonowości sprzedaży. Najwyższa sprzedaż bakalii przypada na okres przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocy. Sprzedaż bakalii jest najniższa w okresie letnim, ze względu na dostępność świeżych owoców, które w tym okresie są towarem konkurencyjnym. Jednocześnie Spółka przygotowując się do okresów wzmożonej sprzedaży dokonuje zakupów bakalii w okresie, w którym sprzedaż jest najniższa. Sezonowość sprzedaży wpływa również na sezonowy charakter generowania przez Spółkę zysków i strat w poszczególnych kwartałach roku obrotowego. Mimo odnotowanego w ostatnich latach wzrostu sprzedaży w dotychczas deficytowych kwartałach powodującego spłaszczenie się sezonowości, nie należy tego rezultatu bezrefleksyjnie ekstrapolować na kolejne lata.

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2022
- zapasów	16	0	0	0	16

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2021
- zapasów	383	0	-371	0	12

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2022
- należności	1 138	0	0	0	1 138

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2021
- należności	814	0	0	0	814

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy z tytułu:	01.07.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2022
- premii zarządu	0	335	0	0	335
- odpraw emerytalnych	133	0	0	0	133
- niewykorzystanych urlopów	601	0	0	0	601
- pozostałe	26	10	-26	0	10
	760	345	-26	0	1 079

Rezerwy z tytułu:	01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	30.09.2021
- premii zarządu	502	453	0	0	955
- odpraw emerytalnych	202	0	0	0	202
- niewykorzystanych urlopów	658	0	0	0	658
- pozostałe	19	7	-11	0	15
- rezerwa podatek odroczony	5	0	-1	0	4
	1 386	460	-12	0	1 834

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:	2022.07.01 – 2022.09.30	2021.07.01 – 2021.09.30
- usług promocyjno-marketingowych	15	47
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego	94	90
- odpraw emerytalno-rentowych	25	39
- magazynów w budowie w części użytkowanych	15	15
- premii zarządu	64	182
- niewykorzystanych urlopów	114	125
- odpisów aktualizacyjnych należności	216	155
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy	47	2
- badania rocznego sprawozdania finansowego	2	3
- ujemnych różnic kursowych	130	14
- aktualizacji wyceny środków obrotowych	0	2
- ZFŚS -nieopłacony	45	0
Razem	767	674

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:	2022.07.01 – 2022.09.30	2021.07.01 – 2021.09.30
- wyceny kredytów długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia	0	4
Razem	0	4

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

14. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Emitenta.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, HELIO S.A. nie dokonała transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach innych niż rynkowe.

W gwoili ścisłości Emitent informuje jednak o nabyciu w okresie sprawozdawczym przez HELIO S.A. od podmiotu powiązanego¹ zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,1080 ha położonej w Wyględach w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby Spółki za cenę 1.300.000 zł. Zakup nieruchomości został poprzedzony stosowną procedurą, w tym przedłożeniem przez Zarząd w formie uchwały informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej Spółki z podmiotem powiązanym, pozytywną opinią Komitetu Audytu wyrażoną w formie uchwały, a także uchwałą Rady Nadzorczej wyrażającą zgodę na nabycie nieruchomości od podmiotu powiązanego oraz upoważnieniem Przewodniczącej Rady do reprezentowania Spółki w umowie z członkami Zarządu. Zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej HELIO S.A., dwoje członków Rady Nadzorczej, ze względu na ich powiązania rodzinne z podmiotem powiązanym i możliwość powstania konfliktu ich interesu z interesem Spółki, nie brało udziału w dyskusji oraz głosowaniu nad przyjęciem ww. uchwał. W ocenie powyższych organów Spółki realizacja proponowanej inwestycji była uzasadniona interesem Spółki i akcjonariuszy niebędących podmiotami powiązanymi, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, zaś cena nieruchomości w wysokości zgodnej z operatem szacunkowym opracowanym przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego² pozwala stwierdzić, że transakcja została dokonana na warunkach rynkowych oraz nie stanowiła transakcji istotnej w rozumieniu Procedury okresowej oceny istotnych transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki w Helio S.A. oraz Art. 90h Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a tym samym nie wymagała zamieszczania na stronie internetowej Spółki informacji, o których mowa w art. 90i Ustawy o ofercie publicznej. Odnotowuje się jednocześnie, że art. 90i ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej nie znajduje w tym przypadku zastosowania, gdyż informacja o przedmiotowej transakcji nie spełniała przesłanek informacji poufnej w rozumieniu rozporządzenia 596/2014³.

¹ Leszek i Justyna Wąsowicz (małżeństwo) pełniący odpowiednio funkcję Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Emitenta, a jednocześnie będący wobec niego podmiotem dominującym (jako większościowy akcjonariusz)

² Operat szacunkowy z dnia 26.08.2022 r.

³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.)

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły zmiany (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

19. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, w HELIO S.A. nie przeprowadzono żadnych operacji związanych z emisją, wykupem i spłatą nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, HELIO S.A. nie deklarowała, ani też nie wypłacała dywidendy.

22. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2022 r. nieujęte w skróconym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie miały miejsca zdarzenia, które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiły.

24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2022/2023 Spółka dokonała rutynowego odnowienia kredytów w rachunku bieżącym. Finansowanie bieżącej działalności w bieżącym roku obrotowym zostało zapewnione poprzez kontynuację Umowy Ramowej dotyczącej Dyskonta Wierzytelności z Kontraktów Handlowych oraz odnowienie na kolejny rok kredytów w rachunku bieżącym, tj.:

- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 25 mln zł udzielonego przez Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. (kwota kredytu podwyższona o 10 mln zł względem ubiegłego roku).

Ponadto po dniu bilansowym Emitent pozyskał kredyt długoterminowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 4.000 tys. zł na finansowanie i refinansowanie zakupu środków trwałych, w tym samochodów służbowych oraz maszyn produkcyjnych. Termin wykorzystania kredytu ustalony został od dnia 30 września 2022 r. do 31 maja 2023 r. zaś okres kredytowania do 29 września 2027 r.

Jednocześnie Spółka w ramach zabezpieczenia ryzyka walutowego zawarła kolejne transakcje typu forward w ramach udostępnionych przez obsługujące ją banki limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne (BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.). Na dzień 30.09.2022 r. Spółka miała zawartych 11 takich transakcji na zakup łącznie 1.100 tys. USD. Szczegółowe zestawienie znajduje się w poniższej tabeli. Celem transakcji było zabezpieczenie kosztów zakupu zakontraktowanych już surowców. Jednocześnie zawarte transakcje będą wpływać na różnice kursowe Spółki także w przyszłych okresach.

Data transakcji	Data rozliczenia	Kurs wymiany	Waluta kupna	Kwota kupna	Kwota sprzedaży (PLN)	Wycena na dzień 30.06.2022 (PLN)
20.05.2022	03.10.2022	4,4735	USD	100.000	447.350	48.154,22
20.05.2022	02.11.2022	4,4901	USD	100.000	449.010	48.670,54
23.05.2022	06.10.2022	4,3978	USD	100.000	439.780	55.884,63
23.05.2022	07.11.2022	4,4175	USD	100.000	441.750	56.216,21
23.05.2022	02.12.2022	4,4325	USD	100.000	443.250	56.280,62
29.09.2022	13.10.2022	4,9980	USD	100.000	499.800	-3.542,19
30.09.2022	17.10.2022	4,9835	USD	100.000	498.350	-2.084,89
30.09.2022	10.11.2022	5,0062	USD	100.000	500.620	-2.327,20
30.09.2022	10.11.2022	4,9865	USD	100.000	498.650	-377,35
30.09.2022	05.12.2022	5,0043	USD	100.000	500.430	-278,78
30.09.2022	24.10.2022	4,9763	USD	100.000	497.630	-762,70
RAZEM				1.100.000		255.833,11

25. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Zdarzenia takie nie miały miejsca. HELIO S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, ani nie jest jednostką dominującą.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

27. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, według wiedzy Zarządu HELIO S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiała się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Leszek Wąsowicz, w tym	4 065 822	81,32	4 065 822	81,32
- bezpośrednio	3 857 000	77,14	3 857 000	77,14
- pośrednio poprzez HELIO S.A. (jako podmiot dominujący)	208 822	4,18	208 822	4,18
Paweł Knopik¹	250 059	5,00	250 059	5,00

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

¹ wg zawiadomienia akcjonariusza z dnia 30.04.2020 r. otrzymanego przez Spółkę w dniu 04.05.2020 r.

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny RR 2021 opublikowany w dniu 28.10.2022 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianom.

28. Zestawienie stanu posiadania akcji HELIO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Członkowie Zarządu				
Leszek Wąsowicz, w tym	4 065 822	81,32	4 065 822	81,32
- bezpośrednio	3 857 000	77,14	3 857 000	77,14
- pośrednio poprzez HELIO S.A. (jako podmiot dominujący)	208 822	4,18	208 822	4,18
Członkowie Rady Nadzorczej				
-	-	-	-	-

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny RR 2021 opublikowany w dniu 28.10.2022 r.) nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki HELIO S.A. przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na akcje HELIO S.A.

29. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie uczestniczyła w żadnych istotnych postępowaniach sądowych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

30. Informacja o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w pkt. 17 niniejszej informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

31. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport HELIO S.A. nie udzieliła tego typu poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

32. 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

Rozpoczęcie 24 lutego 2022 r. wojny w Ukrainie oraz napięta sytuacja polityczno – gospodarcza w regionie rodzi szereg dodatkowych, faktycznych i potencjalnych ryzyk dla działalności Emitenta. W przypadku HELIO S.A. najbardziej dokuczliwym jak dotąd czynnikiem z tym związanym jest eskalacja ryzyk walutowych. Większość surowców kupowana jest bowiem przez Emitenta w dolarach amerykańskich (USD), który obecnie zyskuje na wartości względem złotego (PLN). Ze względu na nieprzewidywalność rozwoju sytuacji polityczno-gospodarczej, przedstawienie kompleksowych i rzetelnych informacji dotyczących potencjalnego jej wpływu na działalność Emitenta w dłuższym okresie nie jest jednak możliwe i ogranicza się jedynie do obecnego konsensusu makroekonomicznego oraz eskalacji ryzyk charakterystycznych dla dotychczasowej działalności przedsiębiorstwa. Spółka zachowuje zatem najwyższą czujność w zakresie oceny kondycji finansowej jej kontrahentów, ich rzeczywistych beneficjentów, oraz sytuacji na rynkach walutowych i surowcowych.

Mimo doraźnych problemów, konflikt zbrojny w Ukrainie nie wpłynął dotychczas w sposób istotny na działalność Emitenta. Struktura odbiorców nie uległa większym zmianom, a Spółka nie ucierpiała z powodu utraty istotnych kontraktów handlowych, czy dodatkowych utrudnień w łańcuchu dostaw. Emitent jest też zabezpieczony pod względem zasobów ludzkich, w tym outsourcingu pracowników produkcyjnych z Ukrainy. Kluczowym problemem operacyjnym jest zaś zwiększone ryzyko w ustalaniu warunków handlowych, w szczególności cen produktów Emitenta na dłuższe okresy. W celu utrzymania odpowiedniej rentowności sprzedaży, dzięki doświadczonej załodze, Spółka na bieżąco reaguje na panującą na rynku sytuację, starając się niezwłocznie dostosowywać ceny sprzedawanych produktów do kosztów odzwierciedlających aktualną sytuację rynkową. Proces ten jest jednak rozciągnięty w czasie.

Jednocześnie Emitent wciąż narażony jest na faktyczne i potencjalne skutki trwającej od ponad 2 lat pandemii koronawirusa, której status został ostatnio zastąpiony mianem „stanu zagrożenia epidemicznego”. Choć sytuacja w tym

zakresie stabilizuje się, a ryzyka z nią związane spowszedniały, w opinii Zarządu Spółki nadal należy się z nimi liczyć, w szczególności pod kątem wystąpienia zakłóceń w łańcuchu dostaw, trudności w zarządzaniu zasobami ludzkimi, ograniczenia rynków zbytu, administracyjnego ograniczania działalności przez władze, niewypłacalności poszczególnych odbiorców, czy w końcu wzmocnienia ryzyk charakterystycznych dla dotychczasowej działalności przedsiębiorstwa. Przedstawienie rzetelnych szacunków jakościowych oraz ilościowych potencjalnego wpływu pandemii na Emitenta w opinii Zarządu nie jest jednak możliwe.

Mimo zachowania sprawności operacyjnej w okresie globalnych problemów związanych z pandemią, należy podkreślić, że Emitent od jej początku przykładła najwyższą wagę i staranność w zakresie monitorowania i mitygowania ryzyk z tym związanych. Spółka na bieżąco dostosowuje szereg procedur organizacyjnych i procesowych do aktualnego rozwoju sytuacji i wytycznych administracyjnych. Wśród licznych działań podejmowanych przez Emitenta do kluczowych można zaliczyć dostosowywanie organizacji pracy i procedur sanitarnych w sposób minimalizujący ryzyko przestoju działalności, czy korygowanie taktycznych planów zakupowych w celu zapewnienia sprawności łańcucha dostaw. W celu mitygowania ryzyk walutowych Spółka ma zaś zapewnione w bankach ją obsługujących limity transakcyjne na transakcje walutowe i pochodne. Dzięki nim w uzasadnionych biznesowo przypadkach Emitent korzysta z instrumentów zewnętrznych typu forward. Szczegółowe zestawienie takich transakcji na dzień 31.09.2022 r. przedstawione zostało w pkt 24 niniejszej Informacji dodatkowej.

Na zakończenie należy odnotować, że Spółka nadal monitorowała będzie na bieżąco rozwój sytuacji zarówno w kontekście ryzyk związanych z sytuacją polityczno-gospodarczą w Ukrainie oraz pandemią koronawirusa, a w przypadku zidentyfikowania informacji poufnej, o której mowa w art. 7 Rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR), niezwłocznie przekaże ją za pośrednictwem stosownego raportu.

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

W perspektywie kolejnego kwartału wpływ na wyniki HELIO S.A. będzie miał przede wszystkim sezonowy wzrost popytu na bakalie w okresie przedświątecznym. Spółka w tym czasie będzie starała się możliwie najefektywniej wykorzystać zarówno swój potencjał produkcyjny, jak i handlowy oraz 30 letnie doświadczenie w branży. Jak co roku planowane są w tym czasie działania promocyjno-marketingowe. Inwestycje w promocję marki HELIO mają na celu wsparcie bieżącej sprzedaży, ale przede wszystkim budowanie długoterminowej przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa.

W związku z wysoką na tle branży dynamiką sprzedaży Emitenta w ostatnich latach, należy się liczyć z efektem wysokiej bazy. Mimo rosnącego popytu na produkty Spółki, przy tej skali działalności osiągnięcie dalszych dynamicznych wzrostów jest mało prawdopodobne, co w ujęciu poszczególnych kwartałów oznacza także możliwość wystąpienia nieznacznie ujemnych dynamik sprzedaży rok do roku. Za normę dla działalności Emitenta należy uznawać wciąż fluktuację przychodów ze sprzedaży na poziomie plus-minus kilku-kilkunastu procent r/r w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

Z perspektywy bilansowej należy liczyć się z wyższą niż w roku ubiegłym wartością zapasów. Drożejące surowce wiążą się z wyższą ich wartością jednostkową, a rosnąca skala działalności determinuje utrzymywanie podwyższonych stanów magazynowych. Ponadto należy podkreślić, że wzrost poziomu posiadanych przez Spółkę surowców wynika z podejmowanych przez Emitenta działań mitygujących ryzyka opóźnień w łańcuchu dostaw w związku z pandemią i wojną na terytorium Ukrainy. Czynniki te wpływały na dane bilansowe Spółki także w poprzednich kwartałach.

Wraz ze wzrostem wartości zapasów, należy spodziewać się także wyższego niż w latach ubiegłych poziomu wykorzystania kredytów obrotowych. Dodatkowo rosnący poziom referencyjnych stawek WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta zwiększy istotnie wysokość płaconych odsetek, a tym samym zwiększy jego koszty finansowe.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. kluczowym wydaje się być jednak sytuacja na rynku walutowym, a także wysoka inflacja. Należy przy tym podkreślić, że z perspektywy Emitenta szczególnie niekorzystna jest zarówno nagła deprecjacja, jak i aprecjacja złotego. O ile wzrost ceny dolara amerykańskiego oznacza dla Spółki wyższe koszty zakupu surowca, to nagły spadek ceny waluty wiąże się ujemną wyceną zawartych transakcji pochodnych (kontrakty forward) oraz ryzykiem spadku rentowności brutto ze sprzedaży produktów wytworzonych z kupionego już surowca po wcześniejszych wyższych cenach. Podsumowując duża zmienność na rynku walutowym nie sprzyja działalności Spółki, a wysoka inflacja oznacza drastyczny wzrost praktycznie wszystkich pozycji kosztowych. Ryzyka te wydają się być szczególnie istotne w kontekście niestabilnej sytuacji gospodarczo-politycznej na terytorium Ukrainy. Mimo że Spółka ma możliwość renegotjowania cen sprzedawanych produktów ze swoimi odbiorcami dostosowując je do aktualnych warunków rynkowych, jest to proces rozciągnięty w czasie i implikujący okresowy spadek osiąganych przez Spółkę marż na sprzedaży. Z uwagi na dużą wagę dla rentowności Emitenta, czynniki te wydają się być czołowym wyzwaniem przyszłych okresów.

W kontekście rosnących dynamicznie cen energii, warto dodać, że Emitent planuje na bieżący rok obrotowy inwestycje w odnawialne i alternatywne źródła

energii (m.in. fotowoltaika, instalacje mające na celu ograniczenie zużycia energii). Z innych działań Spółki podejmowanych w ramach bieżącego zarządzania ryzykiem wskazać można także dla przykładu dostosowanie taktycznych planów zakupowych i inwestycyjnych, zachowanie najwyższej czujności w zakresie oceny kondycji finansowej jej kontrahentów, czy monitorowania sytuacji na rynkach walutowych i surowcowych. Działania te są na bieżąco korygowane wraz z rozwojem sytuacji.

W kontekście powyższych faktów, szczególnie istotnym atutem Emitenta jest dziś możliwość elastycznego zarządzania przedsiębiorstwem, którą Spółka zawdzięcza stabilnej strukturze właścicielskiej oraz zarządczej. Doskonała znajomość przedsiębiorstwa i jego specyfiki przez Zarząd, a do tego środowisko wewnętrzne Spółki, w tym jej prosty model biznesowy, rodzinny rodowód, niska fluktuacja kluczowej kadry menedżerskiej, pozioma i nierozbudowana struktura organizacyjna, pozwalają na szybki i mało zniekształcony przepływ informacji, przy zachowaniu należytej skuteczności, a zarazem efektywności ekonomiczno-organizacyjnej zarządzania. Dzięki temu Emitent może elastycznie dostosowywać się do rynku i bieżącej koniunktury gospodarczej, a jednocześnie realizować długofalowe cele strategiczne.

Na zakończenie należy także odnotować utrzymywanie się ryzyk związanych z pandemią koronawirusa i wojną na terytorium Ukrainy, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 32 niniejszej Informacji dodatkowej.