

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2021/2022
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.**



Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia 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, Zarząd Spółki HELIO S.A. z siedzibą w Wyględach, w składzie:

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

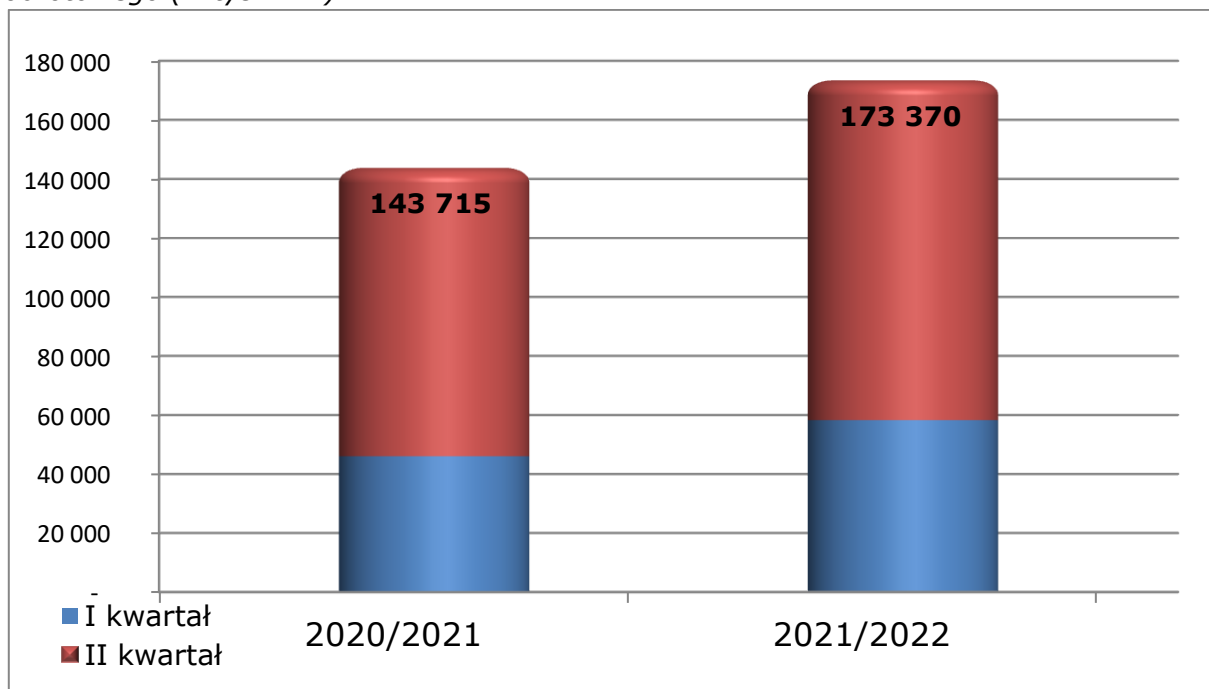
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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

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

W pierwszej połowie roku obrotowego 2021/2022 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w 30-letniej historii przedsiębiorstwa. Przychody ze sprzedaży wzrosły bowiem o 21% r/r. i wyniosły 173.370 tys. zł, względem 143.715 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2020). Sprzedaż Spółki rosła także w ujęciu ilościowym. W analizowanym okresie sprzedaż Emitenta wyniosła bowiem 11,4 tys. ton względem 9,5 tys. ton w okresie porównywalnym.

Rysunek 1: *Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu bieżącego i ubiegłego roku obrotowego (w tys. PLN)*

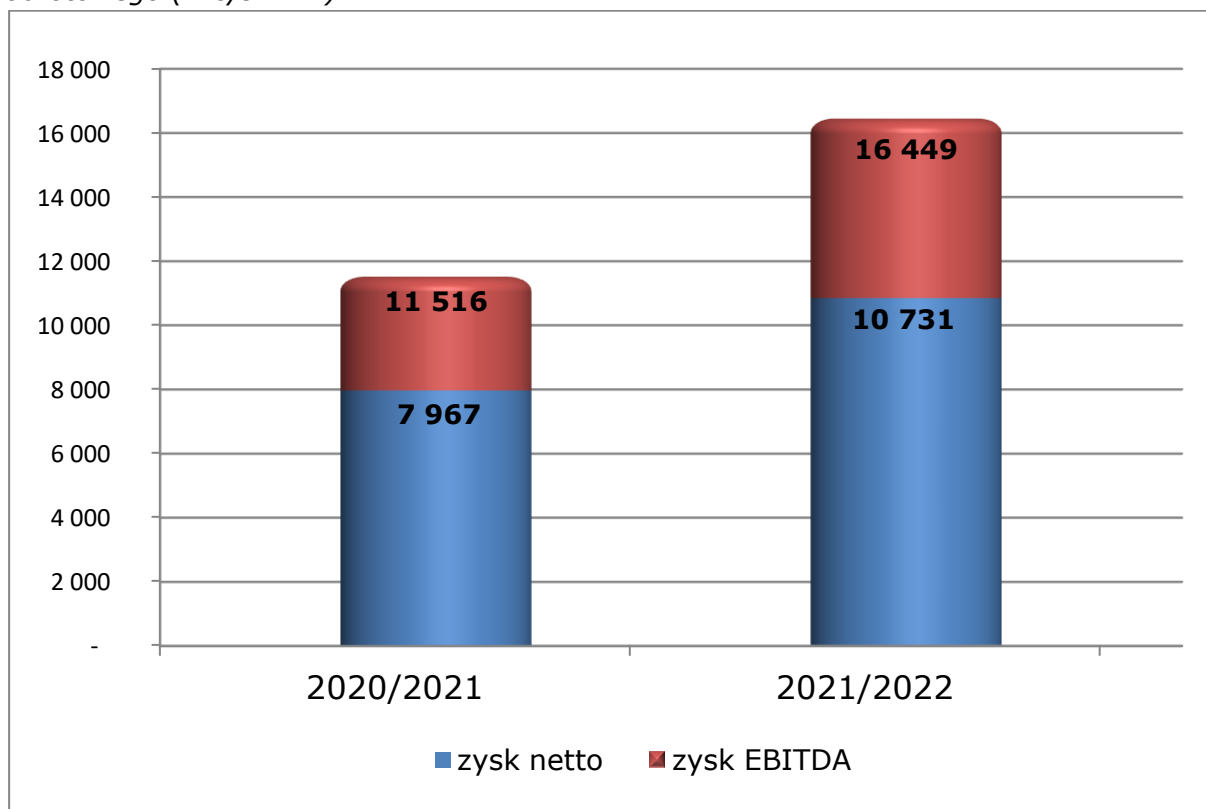


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Uzyskany efekt ekonomii skali pozwolił na poprawę rentowności na poziomie operacyjnym, EBITDA oraz netto. W okresie lipiec – grudzień 2021 HELIO S.A. wygenerowała zysk netto o 35% wyższy niż w okresie porównywalnym (10 731 tys. zł za okres lipiec – grudzień 2021 względem 7 967 tys. zł za okres lipiec – grudzień 2020). Jednocześnie zysk na poziomie EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja) wzrósł o 43% i wyniósł 16.449 tys. zł (lipiec – grudzień 2021) względem 11.516 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2020.

Uzyskanie tak wysokiej dynamiki wzrostów świadczy o wykorzystaniu zakładanego efektu skali działalności Spółki oraz dobrym przygotowaniu infrastrukturalno-organizacyjnym Emitenta.

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



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

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

Minione półrocze obejmowało typowy dla branży okres rozpoczynający się od letniego sprzedażowego spowolnienia na rynku bakalii, a kończący się sprzedażowym pikiem charakterystycznym dla okresu świąt Bożego Narodzenia. Choć opinie rynkowych ekspertów i agencji badawczych wskazują, że czynniki związane z pandemią mogą mieć pozytywny dla Spółki wpływ na styl konsumpcji społeczeństwa, w opinii Zarządu nie sposób jest przedstawić wiarygodnych szacunków na ile dynamika wzrostu sprzedaży uzależniona była od tego czynnika i bieżącej koniunktury. Bez wątplenia można jednak stwierdzić, że wypracowany wzrost sprzedaży wynikał z wcześniej podjętych działań handlowo-marketingowych, które przyczyniły się do efektywnego wykorzystania obecnie panujących pro-bakaliowych trendów konsumpcyjnych w okresie letnim i sezonowego piku sprzedażowego. Pomimo spłaszczenia się sezonowości sprzedaży, należy pamiętać, że to wciąż okresy przedświąteczne są głównym generatorem zysków Emitenta.

Odnotowany w minionym półroczu wzrost sprzedaży (+21% r/r.), szczególnie dynamiczny w pierwszym kwartale (+27% r/r.), pozwolił uzyskać efekt ekonomicznej skali, który przyniósł zamierzony cel istotnej poprawy rentowności operacyjnej i netto.

Struktura odbiorców Emitenta nie uległa jednocześnie istotnym zmianom. Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi kontrahentami, jak i skutecznie wykorzystywała pojawiające się szanse nawiązania współpracy z nowymi odbiorcami. Przychody ze sprzedaży za granicę wzrosły przy tym o 10% i stanowiły analogicznie jak w okresie porównywalnym 9% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

W wyniku realizowanej strategii permanentnego rozwoju Spółka kontynuowała także inwestycje mające na celu modernizację infrastruktury Emitenta, w szczególności parku maszynowego. Skala inwestycji była porównywalna do analogicznego okresu roku ubiegłego, co szczegółowo zostało zaprezentowane w pkt. 3 Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego. Systematyczne nakłady w infrastrukturalną przewagę konkurencyjną przedsiębiorstwa są wpisane w strategię permanentnego rozwoju organicznego Emitenta, a zarazem nie obciążają nadmiernie kondycji finansowej Spółki. W minionym półroczu realizowane inwestycje finansowane były przede wszystkim z długoterminowego kredytu bankowego. Warto bowiem odnotować, że na przestrzeni ostatnich kilku lat Spółka spłaciła już znaczną część kredytów inwestycyjnych, stąd długoterminowe zobowiązania kredytowe nie stanowią obecnie w ocenie Zarządu nadmiernego obciążenia dla Emitenta. Tym samym ewentualne dodatkowe kredyty stanowią realne źródło finansowania lub refinansowania realizowanych i planowanych inwestycji.

Z czynników nietypowych należy odnotować otrzymanie z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej „Agencja”) dotacji w wysokości 4.015 tys. zł na podstawie Umowy o przyznanie pomocy w ramach poddziałania 4.2 „Wsparcie inwestycji w przetwarzanie produktów rolnych, obrót nimi lub ich rozwój”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich 2014-2020. Kwota pomocy wpłynęła do Emitenta w I kwartale roku obrotowego 2021/2022 jako płatność końcowa. W celu zachowania przejrzystości prezentacyjnej, szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

Mając na uwadze wciąż trwającą pandemię koronawirusa, Spółka stale monitorowała i zarządzała ryzykami w tym zakresie. Emitent m.in. na bieżąco dostosowywał swoje działania i procedury do okoliczności i rozwoju sytuacji, w tym np. wprowadzał systematycznie dodatkowe procedury regulujące organizację pracy celem ograniczenia ryzyka ewentualnej kwarantanny załogi w kluczowym sezonie, czy utrzymywał 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. 12 niniejszego sprawozdania z działalności oraz w Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

3. 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 – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu 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 kwartalny SA-Q1 2021 opublikowany w dniu 29.11.2021 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianom.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu 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 kwartalny SA-Q1 2021 opublikowany w dniu 29.11.2021 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.

7. 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 postępowaniach sądowych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacja o zawarciu przez Spółkę 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.

9. 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.

10. 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

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 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 25 mln zł udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln zł udzielonego przez Bank BNP Paribas Bank Polska S.A.

Wraz z dynamicznym wzrostem sprzedaży w pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022, Spółka dodatkowo zwiększyła kwotę kredytu bieżącego w Banku Handlowym w Warszawie S.A. z 25 mln zł do 35mln zł w okresie od dnia podpisania aneksu, tj. 09.11.2021 r. do dnia 30.06.2022 r. Zgodnie z obecnym harmonogramem kwota kredytu bieżącego w przedmiotowym banku wynosi:

- 35.000.000 zł w okresie od dnia 09.11.2021 r. do dnia 30.06.2022 r.
- 20.000.000 zł w okresie od dnia 01.07.2022 r. do dnia 30.09.2022 r.

Dodatkowa kwota kredytu zapewniła środki do dalszego dynamicznego rozwoju, w tym utrzymania odpowiednio większych stanów i wartości zapasów w celu obsłużenia zwiększonego popytu na produkty Spółki. Dzięki odpowiednio wcześniej podjętym działaniom dostosowującym finansowanie obrotowe Spółki do bieżącej koniunktury, płynność Emitenta była i jest niezagrażona.

Wraz ze zwiększeniem kredytu bieżącego dostosowano odpowiednio wysokość wskazaną w oświadczeniu Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt.5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 42.000.000 zł, a także aktualizowano Umowę zastawu rejestrowego z dnia 23.09.2016 r. ze zmianami, poprzez zwiększenie najwyższej sumy zabezpieczenia ustanowionego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą chociażby jego skład był zmienny do kwoty 41.800.000 zł oraz aktualizację wartości ewidencyjnej aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie.

Ponadto w raportowanym okresie Emitent pozyskał kredyt długoterminowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 4 mln zł na finansowanie i refinansowanie zakupu środków trwałych, w tym samochodów służbowych oraz maszyn produkcyjnych. Termin wykorzystania kredytu ustalony został (z uwzględnieniem aneksu z dnia 22.02.2022 r.) od 01.09.2021 r. do 31.05.2022 r., zaś pierwsza rata kredytu płatna będzie w dniu 30.06.2022 r. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobierał będzie odsetki według zmiennej stopy procentowej 3M WIBOR powiększonej o marżę banku. Okres kredytowania do 31.08.2026 r.

Jednocześnie Spółka w ramach zabezpieczenia ryzyka walutowego zawarła kolejne transakcje typu forward w ramach udostępnionych w bankach limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne. Na dzień 31.12.2021 r. Spółka miała zawartych 19 takich transakcji na zakup łącznie 2.300 tys. USD, co szczegółowo zostało zaprezentowane w punkcie 22 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Celem transakcji było zabezpieczenie kosztów zakupu zakontraktowanych już surowców.

W okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej „Agencja”) pismo informujące o zatwierdzeniu i wypłaceniu kwoty środków w wysokości 4.015 tys. zł na podstawie Umowy o przyznanie pomocy w ramach poddziałania 4.2 „Wsparcie inwestycji w przetwarzanie produktów rolnych, obrót nimi lub ich rozwój”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich 2014-2020. Kwota pomocy została przekazana w I kwartale roku obrotowego 2021/2022 jako płatność końcowa. Rozliczenie operacji nastąpiło na warunkach określonych w zawartej pomiędzy HELIO S.A. i Agencją umowie o przyznanie pomocy z dnia 11 lutego 2020 r. (dalej „Umowa”), na podstawie złożonego wniosku o płatność. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegały od postanowień stosowanych powszechnie w tego typu umowach. Umowa została zawarta na podstawie art. 34 ust. 1 ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o wspieraniu rozwoju obszarów wiejskich z udziałem środków Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020. Celem operacji była rozbudowa i przebudowa istniejącego budynku prażalni, zakup maszyn i urządzeń podnoszących konkurencyjność firmy oraz wprowadzenie nowych produktów i przeciwdziałanie zmianom klimatu. Przedmiotowa umowa nie stanowiła umowy znaczącej ani ze względu na jej wartość, wpływ na strategię rozwoju Spółki, czy jej wynik finansowy. Emitent odnosił się bowiem do projektu pozyskania dotacji w kategoriach pojawiającej się do wykorzystania szansy, nie zaś operacji warunkującej dalsze perspektywy rozwoju przedsiębiorstwa, czy zmieniającej znacząco sytuację finansową Spółki.

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

Na przestrzeni najbliższego półrocza Spółka planuje kontynuować dotychczasową strategię rozwoju, wykorzystując swój potencjał produkcyjny, jak i handlowy, oraz 30-letnie doświadczenie w branży. W najbliższej perspektywie kluczowy wpływ na wyniki HELIO S.A. będzie miała wzmożona sprzedaż związana z okresem poprzedzającym święta Wielkanocy, które w tym roku przypadają wyjątkowo późno (II połowa kwietnia 2022 *versus* przełom marca/kwietnia 2021). Tym samym przedsięwzięta sprzedaż zostanie rozbita pomiędzy okres styczeń – marzec i kwiecień – czerwiec, a nie przypadnie w udziale jednemu, najbliższemu kwartałowi jak to miało miejsce w poprzednim roku.

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. Każdorazowo skala inwestycji jest dopasowana do bieżącej koniunktury i możliwości finansowych Spółki, co pozwala maksymalizować efektywność prowadzonych działań. Systematycznie budowana marka HELIO to zaś niepowtarzalny atut Spółki zarówno w kontekście świadomości konsumenckiej, jak i silnej pozycji rynkowej w środowisku branżowym.

Z uwagi na stale rosnące zapotrzebowanie na produkty marek własnych sieci handlowych, HELIO S.A. będzie dążyła także do dalszego zwiększenia wolumenu sprzedaży tych produktów oraz elastycznego rozszerzenia dotychczasowej listy dostarczanych asortymentów marek własnych o nowe pozycje oraz nowych kontrahentów. Taka strategia pozwala na bieżące dostosowywanie oferty do potrzeb i upodobań klienta, a tym samym do dalszego zwiększania sprzedaży.

Spółka planuje zatem nadal rozwijać współpracę z dotychczasowymi kluczowymi odbiorcami, oraz szukać możliwości nawiązania współpracy z nowymi klientami z segmentu detalicznego, w tym eksportu. Mimo panujących na rynku trendów popularyzujących bakalie w codziennej, całorocznej diecie, należy jednak pamiętać, że to wciąż przedsięwzięty popyt na bakalie jest dla branży głównym generatorem przychodów oraz zysków.

Choć popyt na produkty Spółki rośnie, należy uczulić, że przy tej skali działalności osiągnięcie dalszych tak dynamicznych wzrostów jest już mało prawdopodobne ze względu na efekt wysokiej bazy. W ujęciu poszczególnych kwartałów oznacza to także możliwość wystąpienia nieznacznie ujemnych dynamik sprzedaży rok do roku. Za normę dla działalności Emitenta należy uznawać fluktuację przychodów ze sprzedaży na poziomie plus-minus kilkunastu procent r/r. w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

Jednocześnie rosnąca skala działalności determinuje utrzymywanie podwyższonych stanów magazynowych. Ze wzrostem zapasów należy także się liczyć w związku z podejmowanymi przez Emitenta działaniami mitygującymi ryzyka opóźnień w łańcuchu dostaw w związku z pandemią. Na wartościowy wzrost zapasów ma ponadto wpływ systematycznie rosnący koszt zakupu surowców, w tym m.in. ze względu na anomalie pogodowe powodujące w krajach dostawców liczne pożary, susze oraz powodzie, wpływające negatywnie na wielkości zbiorów. Na podwyżki poszczególnych asortymentów wpływają dodatkowo problemy logistyczne związane z pandemią, w tym opóźnienia w dostawach, czy wzrost kosztów frachtu. Dla przykładu opłaty za transport morski kontenerowy wzrosły kilkukrotnie, co szczególnie przy tańszych produktach powoduje olbrzymi wzrost kosztów jednostkowych. Podwyżki w branży Spółki są zatem nieuniknione.

Mając na uwadze powyższe należy się liczyć także z wyższym niż to miało miejsce w latach ubiegłych poziomem wykorzystania kredytu obrotowego. Dodatkowo rosnący poziom referencyjnych stawek WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta zwiększy również wysokość płaconych odsetek.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. kluczowym wydaje się być jednak sytuacja na rynku walutowym, a także wysoka inflacja, w tym w wzrost kosztów transportu i energii. Ryzyka te wydają się być szczególnie istotne w kontekście niestabilnej sytuacji gospodarczo-politycznej na terytorium Ukrainy oraz wciąż trwającą pandemią koronawirusa. 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.

12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka jest narażona na konkurencję ze strony innych podmiotów działających na rynku bakalii. Rynek bakalii w Polsce cechuje się dużym rozdrobnieniem. Działa na nim kilka firm o zasięgu ogólnopolskim oraz mniejsze lokalne podmioty. Konkurencja może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub w skrajnym przypadku, częściowej utraty odbiorców, w tym także tych kluczowych. W celu wyeliminowania niniejszego ryzyka Spółka prowadzi działania mające umocnić silną pozycję rynkową poprzez dostarczanie produktów o wysokiej jakości, budowanie znajomości marki, dostosowanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców, stałe poszerzanie asortymentu oraz modernizację infrastruktury produkcyjnej.

Ryzyko wahań cen surowców

HELIO S.A. jest spółką handlową surowców spożywczych i jest narażona na ryzyko wahań cen. Okresowo wahania takie mogą mieć wpływ na wysokość osiąganych przez Spółkę marż na sprzedaży. Na poziom cen surowców spożywczych mają wpływ czynniki niezależne od Spółki, takie jak: wielkość zbiorów w danym roku, warunki klimatyczne mające wpływ na jakość i dostępność surowców o pożądanej jakości. W celu utrzymania odpowiedniej rentowności sprzedaży, dzięki doświadczonemu personelowi ds. zakupów, Spółka stara się stosownie wcześniej reagować na panującą na rynku sytuację, oraz odpowiednio wcześniej renegocjować z odbiorcami ceny sprzedawanych produktów, dostosowując je do cen surowca odzwierciedlających aktualną sytuację rynkową.

Ryzyko kursu walut obcych

Ze względu na fakt, iż Spółka importuje bezpośrednio z krajów pochodzenia znaczną część surowców do przygotowania produktów, poziom kursu walut obcych może mieć wpływ na jej wyniki finansowe. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu zmian kursu walut obcych na wyniki finansowe, Spółka na bieżąco monitoruje rynek walutowy. Zarządzając ryzykiem walutowym, Emitent korzysta z instrumentów wewnętrznych, w tym przede wszystkim renegocjując z odbiorcami ceny sprzedawanych produktów, dostosowując je do ponoszonych kosztów zakupu surowca w walucie obcej. W ramach zabezpieczenia ryzyka walutowego, Emitent zawarł także umowy ramowe dotyczące udostępnienia limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne w obu bankach obsługujących Spółkę (BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.). Choć umowy te nie mają charakteru umowy znaczącej, poprzez ich zawarcie Spółka zapewniła sobie możliwość elastycznego podejmowania działań mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego. Dzięki nim, w uzasadnionych biznesowo przypadkach, Emitent korzysta z instrumentów zewnętrznych typu forward. Szczegółowa lista transakcji wraz z ich wyceną na dzień bilansowy została przedstawiona w pkt. 22 Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego. Spółka nie korzysta przy tym z innych instrumentów zewnętrznych (np. opcja, futures, CIRS), ani nie była stroną tego typu kontraktów w poprzednim roku obrotowym.

Ryzyko sezonowości sprzedaży i zapasów

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, a nawet 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 przyszłe lata.

Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Zjawisko łączenia się i ekspansji największych sieci handlowych i dystrybutorów hurtowych powoduje zmiany na rynku odbiorców Spółki. Powoduje to ograniczenie możliwości dywersyfikacji ryzyka po stronie odbiorców, w tym w szczególności w zakresie współpracy z największą siecią handlową w Polsce należącą do Jeronimo Martins Polska S.A. Rozwój współpracy z największymi dystrybutorami na rynku wpływa zatem pozytywnie na sprzedaż Emitenta, acz z drugiej strony zwiększa ryzyko koncentracji sprzedaży u poszczególnych odbiorców. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem utraty największych odbiorców, Spółka ma zawarte umowy z większością działających w Polsce sieci handlowych, dużych dystrybutorów hurtowych, oraz stara się zwiększać dotarcie do innych dystrybutorów, a także aktywizować nowe rynki zbytu. Choć podjęte działania zabezpieczają kontynuację działalności Emitenta, w przypadku utraty lub znaczącego ograniczenia współpracy z kluczowymi odbiorcami, należy jednak liczyć się z ryzykiem istotnego ograniczenia skali działalności.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istotną wartość Emitenta stanowią kluczowi pracownicy. Ich utrata mogłaby negatywnie wpłynąć na relacje ze znaczącymi odbiorcami i dostawcami. Zatrudnienie nowych specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, oraz wdrożeniem nowoprzyjętych osób, co opóźniłoby termin osiągnięcia oczekiwanej efektywności. Z powyższych względów Spółka podejmuje szereg działań z obszaru zarządzania zasobami ludzkimi, w tym m.in. planowanie sukcesji stanowisk, premie motywacyjne, świadczenia dodatkowe, itp.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Bezpośredni udział dominującego akcjonariusza, Pana Leszka Wąsowicza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi ponad 77 %. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Leszek Wąsowicz posiada bezpośrednio 3.857.000 akcji Emitenta, które uprawniają do 3.857.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 77,14% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz pośrednio poprzez HELIO S.A. (jako podmiot dominujący względem Spółki) 208.822 akcji Emitenta, które uprawniają do 208.822 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 4,18% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu

Emitenta. Łącznie wynosi to 4.065.822 akcje HELIO S.A., co stanowi 81,32% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 81,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia mu faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Leszek Wąsowicz - Prezes Zarządu jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2021 poz. 1983).

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa

Trwająca od 2 lat pandemia koronawirusa sprawia, że Emitent narażony jest na faktyczne i potencjalne jej skutki. W opinii Zarządu Spółki nie jest jednak możliwe przedstawienie rzetelnych szacunków jakościowych oraz ilościowych potencjalnego wpływu pandemii na Emitenta. Ze względu na globalny i powszechny charakter koronawirusa należy się nadal liczyć z możliwością wystąpienia dodatkowych niekorzystnych czynników, w tym np. zakłócenia w łańcuchu dostaw, trudności w zarządzaniu zasobami ludzkimi, ograniczenia rynków zbytu, administracyjne ograniczania działalności przez władze, zwiększone ryzyko niewypłacalności odbiorców, kryzys sektora bankowego, czy w końcu wzmocnienie ryzyk charakterystycznych dla dotychczasowej działalności przedsiębiorstwa, w szczególności ryzyk walutowych oraz wahań cen surowca. Nie można także wykluczyć wystąpienia pozytywnych czynników, np. wzmożonego popytu na produkty Spółki charakteryzujące się stosunkowo długim terminem przydatności do spożycia, a także walorami w zdrowej diecie i dużą wartością odżywczą. W ramach zarządzania ryzykiem Spółka nadal monitorowała będzie wpływ pandemii na działalności przedsiębiorstwa, podejmując wszelkie możliwe kroki mitygujące ewentualne negatywne jej skutki. W przypadku powstania istotnych informacji o wpływie koronawirusa na fundamentalne parametry działalności Emitenta, prognozy lub sytuację finansową, Emitent poinformuje o tym rynek zgodnie z ciężącymi na nim obowiązkami w zakresie przejrzystości, wynikającymi z rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR).

Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w Ukrainie

Rozpoczęcie 24 lutego 2022 r. przez Rosję działań wojennych na terytorium Ukrainy 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). Ryzyko walutowe jest jednak typowe dla działalności Spółki, co szczegółowo zostało opisane we wcześniejszej części sprawozdania.

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 możliwe i ogranicza się jedynie do obecnego konsensusu makroekonomicznego oraz eskalacji ryzyk charakterystycznych dla dotychczasowej działalności przedsiębiorstwa.

Mimo doraźnych problemów, konflikt zbrojny na Ukrainie nie wpłynął jednak 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 zwykle rozciągnięty w czasie.

Spółka monitorowała będzie na bieżąco rozwój sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, a w przypadku zidentyfikowania informacji poufnej, o której mowa w art. 7 Rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR), niezwłocznie przekaze ją za pośrednictwem stosownego raportu.