

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2019/2020
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 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

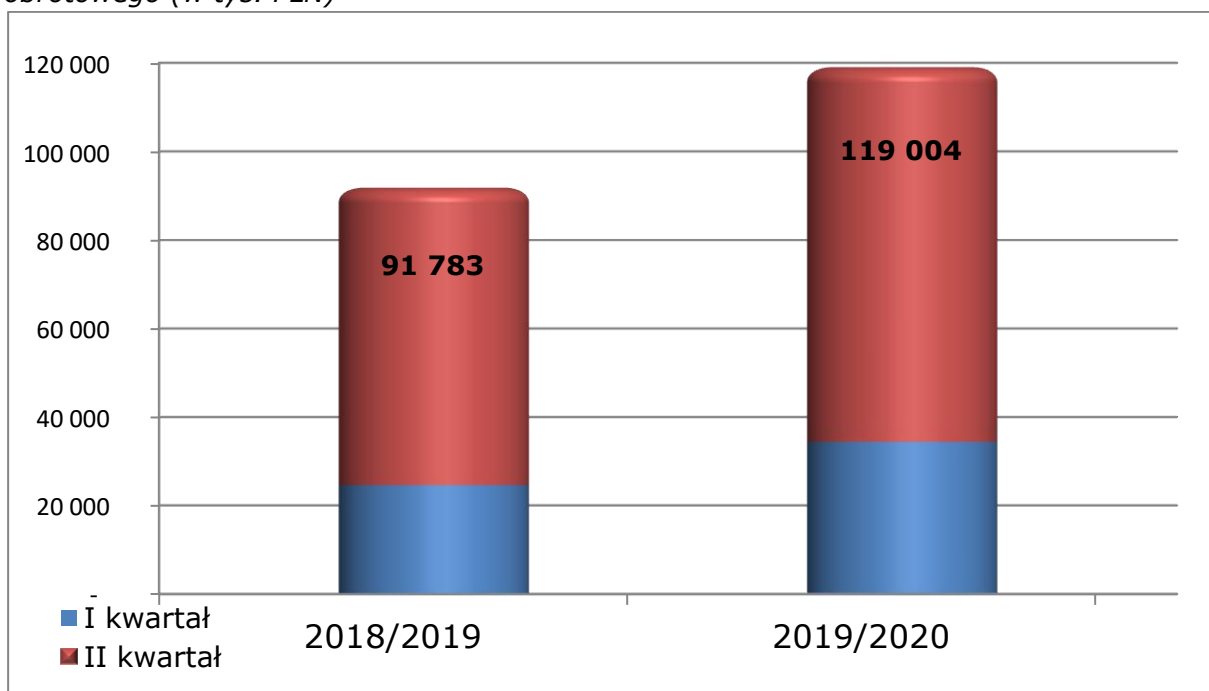
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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 2019/2020 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w blisko 30-letniej historii przedsiębiorstwa. Przychody ze sprzedaży wzrosły bowiem o 30% r/r. i wyniosły 119.004 tys. zł, względem 91.783 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2018). Sprzedaż Spółki rosła także w ujęciu ilościowym. W analizowanym okresie sprzedaż Emitenta wyniosła bowiem 8,4 tys. ton względem 6,4 tys. ton w okresie porównywalnym.

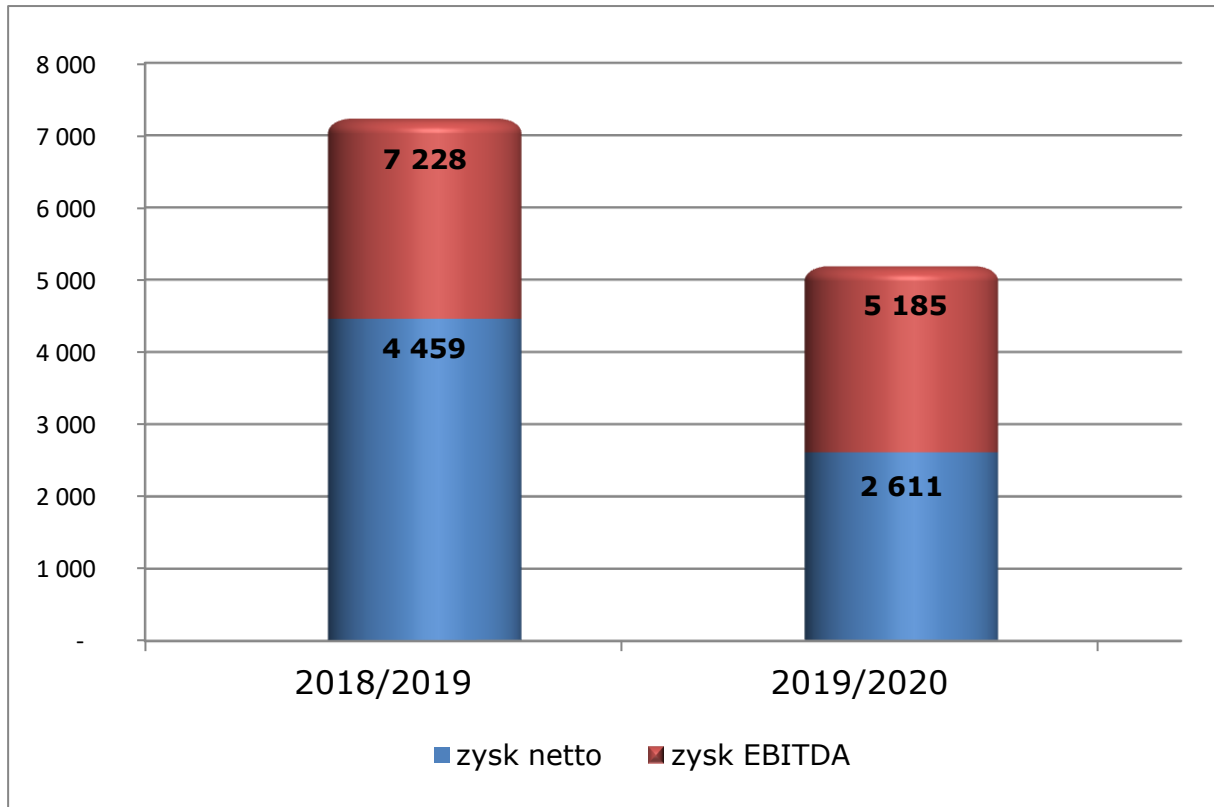
Rysunek 1: Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu bieżącego i ubiegłego roku obrotowego (w tys. PLN)



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Mimo wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży, pogorszyła się o 6 p.p. (względem okresu porównywalnego) rentowność brutto ze sprzedaży Emitenta, co w sposób kluczowy wpłynęło na wynik finansowy danego okresu. Obniżenie ww. wskaźnika było efektem przede wszystkim panujących wysokich presji cenowych w branży. Dodatkowo wzrosły koszty działalności operacyjnej, w tym w szczególności transportu, wynagrodzeń oraz materiałów i energii eskalując jeszcze spadki na poziomie marży EBITDA oraz netto przedsiębiorstwa. W okresie lipiec – grudzień 2019 HELIO S.A. wygenerowała zysk netto na poziomie 2 611 tys. zł, względem 4 459 tys. zł w okresie porównywalnym. Jednocześnie zysk na poziomie EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja) wyniósł 5.185 tys. zł (lipiec – grudzień 2019) względem 7.228 tys. zł w okresie porównywalnym.

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. Podjęte działania handlowo-marketingowe przyczyniły się do efektywnego wykorzystania obecnie panujących pro-bakaliowych trendów konsumpcyjnych i sezonowego piku sprzedażowego. Struktura odbiorców Emitenta nie uległa przy tym istotnym zmianom. Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi kontrahentami, jak i skutecznie wykorzystywała pojawiające się szanse nawiązania współpracy z nowymi odbiorcami. Dla przykładu warto zatem przytoczyć, że Spółka zwiększyła znacząco swój eksport, który stanowił w minionym półroczu 5% przychodów ze sprzedaży Emitenta, względem 1 promila w okresie porównywalnym. Obrazuje to stałą aktywność Emitenta w zakresie pozyskiwania nowych klientów i pomysłów na dalszy rozwój działalności.

Prócz działań pro-sprzedażowych Emitent wykazał się także aktywnością w zakresie dbałości o standardy jakościowe produkcji i kompetencje produkcyjne. Dzięki konsekwentnemu doskonaleniu przewag infrastrukturalnych w ostatnich tygodniach zakład produkcyjny HELIO S.A. przeszedł m.in. okresowy zewnętrzny audyt certyfikujący wg międzynarodowego standardu jakości i bezpieczeństwa produkcji żywności BRC – Global Standard for Food Safety wersja 8 na przykładowym poziomie "A".

W wyniku realizowanej strategii permanentnego rozwoju Spółka poczyniła także inwestycje w modernizację parku maszynowego oraz rozbudowę powierzchni magazynowo-produkcyjnych. Systematyczne nakłady w tym zakresie nie obciążają nadmiernie kondycji finansowej Spółki, a jednocześnie pozwalają wzmacniać istotną przewagę konkurencyjną przedsiębiorstwa. Celem realizowanych inwestycji jest przede wszystkim utrzymanie najwyższych standardów jakości, podążania za nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz rozwojem kompetencji produkcyjnych, a także odpowiednie dostosowanie możliwości produkcyjnych do zmieniającego się popytu na produkty Spółki. Realizowane inwestycje finansowane były z długoterminowych kredytów bankowych oraz ze środków własnych, z możliwą perspektywą wsparcia dotacjami unijnymi. Z uwagi na dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa i konieczność szybkiego i elastycznego dostosowywania inwestycji infrastrukturalnych do zmieniającego się otoczenia, pozyskanie ewentualnych dotacji unijnych rozpatrywane jest jednak wyłącznie w kontekście nadarzających się szans, a nie istotnego uwarunkowania w strategii rozwoju. 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 w razie konieczności, ewentualne dodatkowe długoterminowe kredyty stanowią realne źródło finansowania lub refinansowania realizowanych i planowanych inwestycji. Jednocześnie w pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 Spółka dokonała rutynowego odnowienia kredytów w rachunku bieżącym. Mimo zatem licznych aktywności, 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. 10 niniejszego sprawozdania.

Z czynników nietypowych należy zwrócić uwagę na realizowany przez Emitenta w trakcie minionego kwartału proces wezwania na sprzedaż akcji Spółki. W celu zachowania przejrzystości prezentacyjnej, szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w pkt. 18 i 22 Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego HELIO S.A.

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 półrocznego, 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	3 857 000	77,14	3 857 000	77,14

Dodatkowo należy odnotować, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 w wyniku ogłoszonego w dniu 3 lipca 2019 roku, przez Spółkę wraz z Panem Leszkiem Wąsowiczem („Wzywający”) wezwania na sprzedaż akcji Spółki, HELIO S.A. w ramach dwóch tur zapisów zawarła transakcje kupna 167.982 akcji Spółki. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 13 września 2019 roku oraz 27 września 2019 roku. Po nabyciu akcji, działający w porozumieniu HELIO S.A. wraz z Leszkiem Wąsowiczem posiadają łącznie 4.024.982 akcje HELIO S.A., co stanowi 80,50% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 80,50% głosów na walnym zgromadzeniu HELIO S.A. Zgodnie

z treścią Porozumienia, Spółka oraz Leszek Wąsowicz zobowiązali się do współdziałania przy podejmowaniu czynności prowadzących do nabycia wszystkich akcji będących w posiadaniu podmiotów innych niż Spółka oraz Leszek Wąsowicz. Porozumienie zostało zawarte do dnia 3 lipca 2020 roku lub do dnia w którym akcje Spółki zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i nastąpi zniesienie ich dematerializacji.

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa przy tym 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 półrocznego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Członkowie Zarządu				
Leszek Wąsowicz	3.857.000	77,1	3.857.000	77,1
Członkowie Rady Nadzorczej				
-	-	-	-	-

Należy jednakże odnotować, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020 w wyniku ogłoszonego w dniu 3 lipca 2019 roku, przez Spółkę wraz z Panem Leszkiem Wąsowiczem („Wzywający”) wezwania na sprzedaż akcji Spółki, HELIO S.A., w ramach dwóch tur zapisów nabyła łącznie 167.982 akcje Spółki. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniach 13 września 2019 r. oraz 27 września 2019 r. Po nabyciu akcji, działający w porozumieniu HELIO S.A. wraz z Leszkiem Wąsowiczem posiadają łącznie 4.024.982 akcje HELIO S.A. o wartości nominalnej 2.012.491 zł, co stanowi 80,50% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 80,50% głosów na walnym zgromadzeniu HELIO S.A.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca przy tym 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 2019/2020 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 20 mln zł udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., przy czym kredyt ten został sezonowo zwiększony do wysokości 25 mln zł w okresie od 30 września 2019 r. do 30 czerwca 2020 r.,
- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln zł udzielonego przez Bank BNP Paribas Bank Polska S.A.

Dodatkowo w raportowanym okresie Emitent pozyskał kredyt długoterminowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. na finansowanie i refinansowanie zakupu samochodów służbowych oraz innych środków transportu. Kwota kredytu wynosi 1.000 tys. zł. Termin wykorzystania kredytu: do 31 grudnia 2019 r., zaś finalnie wykorzystana kwota kredytu wyniosła 866 tys. zł. Od kwoty wykorzystanego

kredytu Bank pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej 3M WIBOR powiększonej o marżę banku. Okres kredytowania: do 26 lipca 2024 r.

Jednocześnie Spółka wykorzystywała dostępne środki z nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Na podstawie przedmiotowej umowy kredytu Bank przyznał Spółce kredyt nieodnawialny w wysokości 4.250 tys. zł przeznaczony na finansowanie/refinansowanie do poziomu 85% kosztów netto budowy hali magazynowej do składowania surowca wraz z infrastrukturą i wyposażeniem oraz przebudowę części istniejącej hali na działkach Kredytobiorcy położonych w Brochowie. W związku z rozszerzeniem zadania inwestycyjnego o dodatkowe elementy podwyższające standard i wartość przedmiotowej inwestycji, na wniosek Kredytobiorcy zawarty został już po dniu bilansowym dodatkowy aneks zwiększający kwotę kredytu do 4.810 tys. zł. Zgodnie z treścią umowy ze zmianami termin wykorzystania kredytu ustalony został do 30 kwietnia 2020 r. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej 3M WIBOR powiększonej o marżę banku. Okres kredytowania: do 31 marca 2025 r.

Należy także nadmienić, że po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, Emitent otrzymał z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej „Agencja”) zawiadomienie o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Emitenta otrzymanego przez Agencję w dniu 30.04.2018 r. o przyznanie pomocy w wysokości 4.479 tys. zł w ramach poddziałania 4.2 „Wsparcie inwestycji w przetwarzanie produktów rolnych, obrót nimi lub ich rozwój”, objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich 2014-2020. Rozliczenie operacji nastąpi 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. Umowny termin złożenia wniosku o płatność wraz z wymaganymi dokumentami ustalony został po zakończeniu realizacji całości operacji w styczniu 2021 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają 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 jest rozbudowa i przebudowa istniejącego budynku prażalni, zakup maszyn i urządzeń podnoszących konkurencyjność firmy oraz wprowadzenie nowych produktów i przeciwdziałanie zmianom klimatu. W ocenie Emitenta wartość wnioskowanej kwoty dotacji nie wpłynie w sposób istotny na przyszłe wyniki finansowe Spółki, ani na jej strategię rozwoju. Emitent odnosi 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 przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W najbliższej perspektywie kluczowy wpływ na wyniki HELIO S.A. będzie miała wzmożona wysokość sprzedaży związana z okresem poprzedzającym święta Wielkanocy. Spółka w tym czasie będzie starała się zatem możliwie najefektywniej wykorzystać zarówno swój potencjał produkcyjny, jak i handlowy, oraz blisko 30-letnie doświadczenie w branży. Należy przy tym podkreślić, że z uwagi na stosunkowo późny termin tegorocznych świąt Wielkanocy (połowa kwietnia) podobnie jak w roku ubiegłym trzeba się spodziewać nietypowego względem lat ubiegłych rozkładu przychodów oraz zysków pomiędzy III i IV kwartał roku obrotowego 2019/2020 (tj. okres styczeń – marzec 2020 i kwiecień - czerwiec 2020). Oznacza to, że charakterystyczne dla tych okresów dysproporcje na poziomie wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży powinny podobnie jak w roku ubiegłym ulec spłaszczeniu. Mimo panujących na rynku trendów popularyzujących bakalie w codziennej diecie, to wciąż przedświąteczny popyt na bakalie jest dla branży głównym generatorem przychodów oraz zysków. Warto przy tym podkreślić, że 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 wciąż uznawać fluktuację przychodów ze sprzedaży na poziomie plus-minus kilku-kilkunastu procent r/r w poszczególnych kwartałach roku obrotowego. Spółka starała się będzie przy tym nadal rozwijać współpracę z dotychczasowymi kluczowymi odbiorcami Spółki, oraz szukać możliwości nawiązania współpracy z nowymi klientami z segmentu detalicznego oraz eksportu.

W opinii Zarządu HELIO S.A. należy się jednocześnie liczyć z niższą niż w roku ubiegłym rentownością brutto ze sprzedaży. Obniżenie ww. wskaźnika jest efektem przede wszystkim panujących wysokich presji cenowych w branży. Dodatkowo Emitent spodziewa się wzrostu (r/r) kosztów działalności operacyjnej, w tym w szczególności transportu i wynagrodzeń. Warto także odnotować, że w związku z systematyczną finalizacją poszczególnych inwestycji infrastrukturalnych, w tym w tym m.in. rozbudowy prażalni, budowy nowego magazynu surowca, modernizacji i uzupełnienia parku maszynowego, czy wyposażenia kompleksu produkcyjno-magazynowego w instalację tryskaczową, należy liczyć się z rosnącymi kosztami amortyzacji oraz odsetek od kredytów długoterminowych.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. należy zwrócić szczególną uwagę na sytuację panującą na rynku walutowym

i surowcowym. Niestabilna sytuacja w tym zakresie wpływa bowiem negatywnie na działalność HELIO S.A. Ewentualne podwyżki cen surowca, czy deprecjacja złotego wobec kluczowej dla zakupu surowca waluty (USD) przyczyniają się bowiem do obniżania uzyskiwanych przez Spółkę marż ze sprzedaży brutto.

Na zakończenie należy także odnotować wystąpienie nietypowego czynnika zewnętrznego w postaci ogłoszonej przez WHO (Światowa Organizacja Zdrowia) pandemii koronawirusa COVID-19. Makroekonomiczny rozwój sytuacji w tym zakresie jest trudny do przewidzenia, co oznacza, że Emitent, podobnie jak inne przedsiębiorstwa działające w Polsce i na świecie musi liczyć się z dodatkowymi ryzykami. Ryzyka te zostały dodatkowo opisane w pkt. 12 niniejszego sprawozdania. Wyjątkowość sytuacji rodzi także możliwość wystąpienia wzmożonego popytu na produkty Spółki charakteryzujące się stosunkowo długim terminem przydatności do spożycia, a także walorami w zdrowej diecie i dużą wartością odżywczą.

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 osiągniętych 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 renegecować 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 renegegując z odbiorcami ceny sprzedawanych produktów, dostosowując je do ponoszonych kosztów zakupu surowca w walucie obcej. Spółka nie korzysta obecnie z instrumentów zewnętrznych (np. opcja, futures, forward, CIRS), ani nie była stroną tego typu kontraktów w pierwszym półroczu roku obrotowego 2019/2020.

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. Należy przy tym przypomnieć, że na tle ponad 25-letniej historii przedsiębiorstwa, dopiero w ostatnich kilku latach udało się wyeliminować deficytowe kwartały. Precedensu tego nie należy jednak 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. dodatki stażowe, premie motywacyjne, itp.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Udział dominującego akcjonariusza, Pana Leszka Wąsowicza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi ponad 77 %. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia mu faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Dodatkowo 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. 2018 poz. 512 z późn. zm.). Leszek Wąsowicz posiada bezpośrednio 3.857.000 akcji Emitenta, które uprawniają obecnie do 3.857.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 77,1% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Dodatkowo należy odnotować, że w wyniku ogłoszonego w dniu 3 lipca 2019 roku, przez Spółkę wraz z Panem Leszkiem Wąsowiczem („Wzywający”) wezwania na sprzedaż akcji Spółki, HELIO S.A., nabyła łącznie 167.982 akcje Spółki, co szczegółowo opisane zostało w pkt. 22 Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego HELIO S.A.. Po nabyciu akcji, działający w porozumieniu HELIO S.A. wraz z Leszkiem Wąsowiczem posiadają łącznie 4.024.982 akcje HELIO S.A., co stanowi 80,50% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 80,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19

W związku z pojawieniem się na początku 2020 roku pandemii koronawirusa COVID-19, Emitent narażony jest na faktyczne i potencjalne tego skutki. Ponieważ sytuacja wciąż dynamicznie się rozwija, w opinii Zarządu Spółki nie jest możliwe przedstawienie rzetelnych szacunków jakościowych oraz ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Emitenta. Ze względu na globalny i powszechny charakter koronawirusa należy się jednak liczyć z możliwością wystąpienia dodatkowych niekorzystnych czynników w bardzo szerokim, acz trudnym do przewidzenia zakresie, w tym np. zakłócenia w dostawie surowców, 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 tym 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. Należy przy tym podkreślić, że wystąpienie ww. czynników stanowi wyłącznie przykładowy, hipotetyczny i otwarty katalog ekstrapolowanego wpływu koronawirusa na działalność Spółki. Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie odnotował bowiem zauważalnego wpływu koronawirusa na swoją sprzedaż czy łańcuch dostaw. Sytuacja ta jest jednak wciąż zmienna i nie można przewidzieć jak rozwinie się w przyszłości. Zarząd Spółki nadal monitorował będzie zatem potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla działalności przedsiębiorstwa. W przypadku powstania istotnych informacji o wpływie koronawirusa COVID-19 na fundamentalne parametry jego działalności, prognozy lub sytuację finansową, Emitent poinformuje o tym rynek zgodnie z ciążącymi na nim obowiązkami w zakresie przejrzystości, wynikającymi z rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR).