

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2020/2021
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2020 R. DO 31 GRUDNIA 2020 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

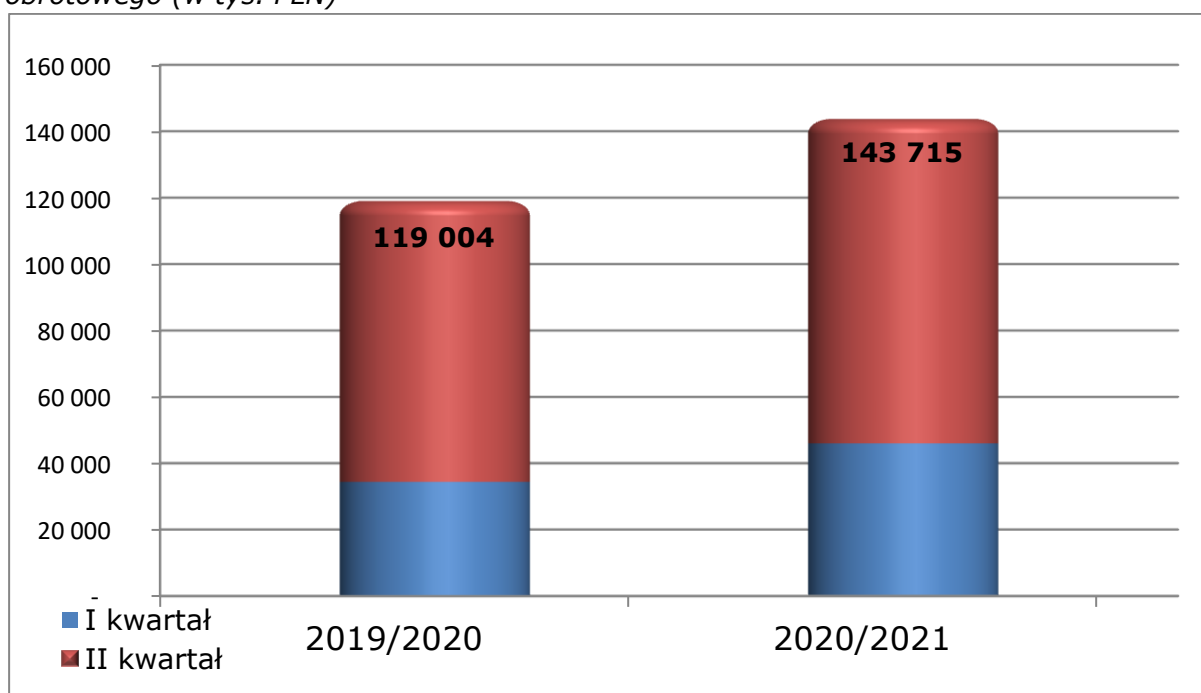
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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 2020/2021 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w blisko 30-letniej historii przedsiębiorstwa. Przychody ze sprzedaży wzrosły bowiem o 21% r/r. i wyniosły 143.715 tys. zł, względem 119.004 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2019). Sprzedaż Spółki rosła także w ujęciu ilościowym. W analizowanym okresie sprzedaż Emitenta wyniosła bowiem 9,5 tys. ton względem 8,4 tys. ton w okresie porównywalnym.

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

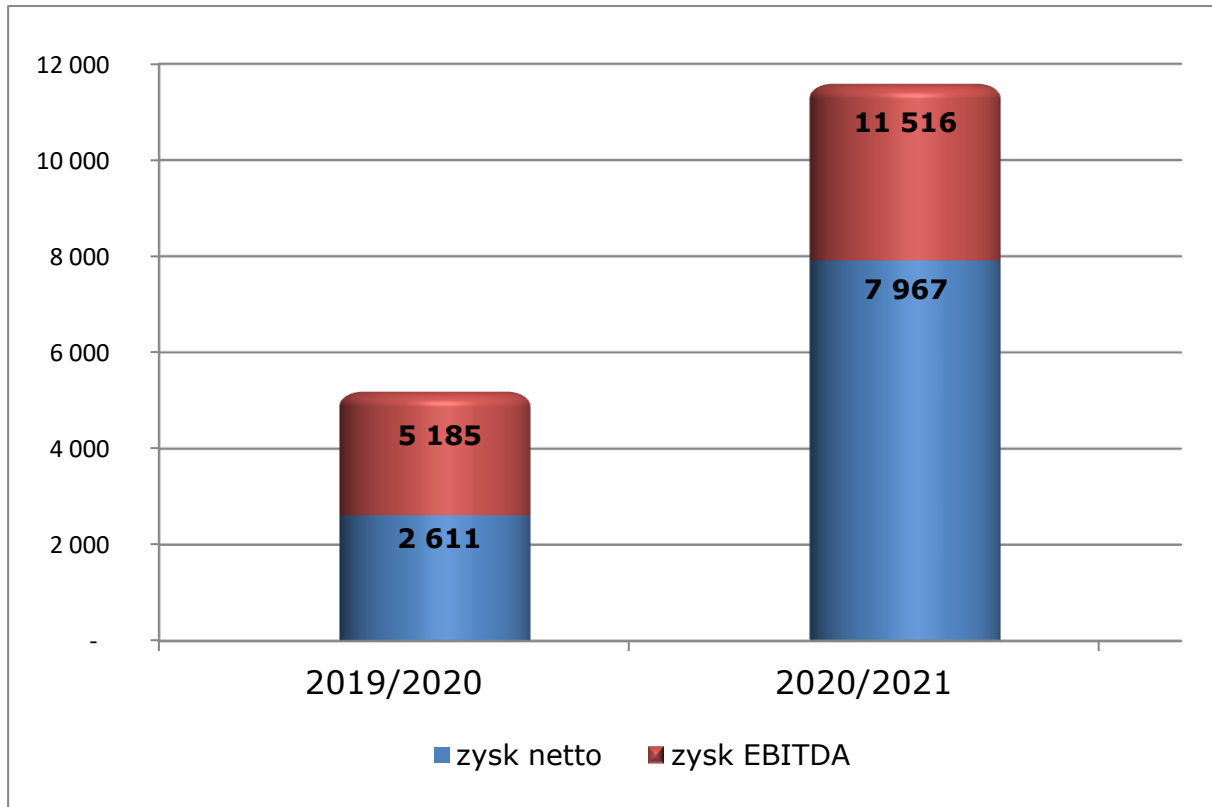


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Uzyskany efekt ekonomii skali pozwolił na poprawę rentowności na poziomie operacyjnym, EBITDA oraz netto. W okresie lipiec – grudzień 2020 HELIO S.A. wygenerowała zysk netto ponad trzykrotnie wyższy niż w okresie porównywalnym (7 967 tys. zł za okres lipiec – grudzień 2020 względem 2 611 tys. zł za okres lipiec – grudzień 2019). Jednocześnie zysk na poziomie EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja) wzrósł o 122% i wyniósł 11.516 tys. zł (lipiec – grudzień 2020) względem 5.185 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2019.

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. Mimo że okres ten przebiegał w cieniu pandemii koronawirusa, od strony sprzedażowej Emitent nie odnotował w tym względzie bezpośredniej korelacji. 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 w tym czasie wzrost sprzedaży wynikał z wcześniej podjętych działań handlowo-marketingowych, które 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 9% przychodów ze sprzedaży Emitenta, względem 5% w okresie porównywalnym. Obrazuje to stałą aktywność Emitenta w zakresie pozyskiwania nowych klientów i pomysłów na dalszy rozwój działalności. Należy przy tym odnotować, że pomimo spłaszczenia się sezonowości sprzedaży Spółki w ciągu roku, to wciąż okresy przedświąteczne są głównym generatorem zysków Emitenta. Specyfika sprzedaży wciąż wpływa zatem na sezonowy charakter generowania przez Spółkę zysków w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

Odnotowany w minionym półroczu wzrost sprzedaży (+21% r/r.), szczególnie dynamiczny w pierwszym kwartale (+34% r/r.), pozwolił uzyskać efekt ekonomicznej skali, który przyniósł zamierzony cel istotnej poprawy rentowności operacyjnej. Choć koszty operacyjne wzrosły w porównaniu do okresu porównywalnego, poprawa efektywności kosztowej widoczna była w szczególności w zakresie zużycia materiałów i energii, usług obcych i pozostałych kosztów rodzajowych. Warto przy tym odnotować, że na poprawę rentowności operacyjnej miała także wpływ przeprowadzona pod koniec ubiegłego roku obrotowego reorganizacja działu handlowego. Podjęte działania zoptymalizowały koszty obsługi działu handlowego i transportu.

W wyniku realizowanej strategii permanentnego rozwoju Spółka kontynuowała także inwestycje mające na celu modernizację parku maszynowego. Ze względu na znaczne inwestycje realizowane w roku ubiegłym, ich skala w bieżącym roku była jednak mniejsza, 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. Jednocześnie w pierwszym półroczu roku obrotowego 2020/2021 Spółka dokonała rutynowego odnowienia kredytów w rachunku bieżącym. Szczegóły w tym zakresie zostały przedstawione w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

Z czynników nietypowych należy odnotować aktywność Emitenta w zakresie skupu akcji własnych. W celu zachowania przejrzystości prezentacyjnej, szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w pkt. 18 Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

Na zakończenie należy odnotować aktywność Spółki w zakresie monitorowania i zarządzania ryzykiem związanym z pandemią koronawirusa. Spółka m.in. na bieżąco dostosowuje swoje działania i procedury do okoliczności i rozwoju sytuacji w zakresie pandemii, w tym np. wprowadzane są systematycznie dodatkowe procedury regulujące organizację pracy celem ograniczenia ryzyka ewentualnej kwarantanny załogi w kluczowym sezonie, 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. 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.

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport kwartalny SA-Q1 2020 opublikowany w dniu 27.11.2020 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 2020 opublikowany w dniu 27.11.2020 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.

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

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 2020/2021 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.

W raportowanym okresie Emitent pozyskał także kredyt długoterminowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. na finansowanie i refinansowanie zakupu samochodów służbowych oraz innych aktywów trwałych, w tym maszyn produkcyjnych. Kwota udzielonego kredytu po zmianach wynosiła 4.500 tys. zł, zaś na dzień bilansowy wykorzystano 2.458 tys. zł. Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej 3M WIBOR powiększonej o marżę banku. Termin wykorzystania kredytu ustalony został

do 28 lutego 2021 r., zaś ostatecznie kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 2.998 tys. zł. Okres kredytowania do 28 sierpnia 2025 r.

Ponadto Spółka zawarła 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 ograniczanie ryzyka walutowego. Dzięki nim, w uzasadnionych biznesowo przypadkach, Emitent sięga po instrumenty zewnętrzne typu forward. Na dzień bilansowy Spółka miała zawartych 16 takich transakcji na zakup łącznie 4.800 tys. USD. Szczegółowe zestawienie znajduje się w Informacji dodatkowej do Sprawozdanie finansowego. Celem transakcji było zabezpieczenie kosztów zakupu zakontraktowanych już surowców. Jednocześnie zawarte transakcje będą wpływać na różnice kursowe Spółki także w przyszłych okresach.

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 blisko 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 wcześniej niż w roku ubiegłym. Tym samym praktycznie cała przedsięwzięta sprzedaż przypadnie w udziale już najbliższemu kwartałowi, a nie zostanie rozbita pomiędzy okres styczeń – marzec i kwiecień – czerwiec, jak to miało miejsce w poprzednim roku.

Biorąc pod uwagę bieżącą wartość sprzedaży, pozycję rynkową oraz liczbę konsumentów, Spółka zamierza nadal utrzymywać intensywną działalność promocyjną wspierającą sprzedaż produktów sygnowanych marką Emitenta. 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. Mając na względzie powyższe w okresie przedsięwziętym realizowana będzie wysokozasięgowa i wyróżniająca na tle branży cross-mediowa kampania, obejmująca m.in. TV, radio, internet, social media i influencerów. Inwestycje w promocję marki HELIO mają na celu wsparcie bieżącej sprzedaży, ale przede wszystkim budowanie długoterminowej przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa.

Jednocześnie Emitent planuje nadal eksploatować i eksplorować sprzyjające trendy konsumenckie, w tym modę na zdrową, naturalną i mało przetworzoną żywność. Bieżące zmiany nawyków konsumenckich Polaków sprzyjają bowiem produktom zdrowszym, z mniejszą zawartością soli i tłuszczów, bezglutenowych, oraz z większym udziałem naturalnych składników, czy błonnika. Należy przy tym odnotować, że atuty produktów Emitenta wpisują się także w bieżące trendy konsumenckie spowodowane pandemią koronawirusa. Mimo ryzyk związanych z ewentualną ograniczoną siłą nabywczą społeczeństwa, oferta Spółki wydaje się być perspektywiczna i odpowiednia do bieżących rynkowych potrzeb. Na korzyść Spółki przemawiają przede wszystkim: szczególna troska o zdrowie, w tym zdrową dietę, preferencja względem lokalnych, polskich marek i producentów, ograniczenie konsumpcji poza domem na rzecz własnoręcznego przygotowywania posiłków w domu, a także zakupy produktów o dłuższym terminie przydatności. Powyższe potrzeby wpisują się w kanon charakterystycznych dla produktów Emitenta cech i wizerunku marki. Z tego względu Spółka rozwijać będzie dotychczasową ofertę, dostosowując ją elastycznie do bieżących oczekiwań rynku. Dotychczas podjęte działania, wprowadzone nowości i kampanie promocyjne, a także konsekwentnie realizowana wobec odbiorców polityka cenowa, powinny systematycznie umacniać pozycję rynkową Spółki.

Jednocześnie z uwagi na stale rosące zapotrzebowanie na produkty marek własnych sieci handlowych, HELIO S.A. będzie dążyła 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 Spółki.

Choć popyt na produkty Spółki rośnie, 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, w tym eksportu. Mimo panujących na rynku trendów popularyzujących bakalie w codziennej, całorocznej diecie, należy jednak pamiętać, że to wciąż przedświąteczny popyt na bakalie jest dla branży głównym generatorem przychodów oraz zysków.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. kluczowym wydaje się być sytuacja na rynku surowcowym (bakalii) oraz walutowym. Ryzyka te wydają się być szczególnie istotne w kontekście

niestabilnej sytuacji związanej z 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 jednym z czołowych wyzwań przyszłych okresów.

Oczekiwanym makroekonomicznym sprzymierzeńcem nadal pozostaje zaś utrzymywanie się na stosunkowo niskim poziomie stawki referencyjnej WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Spółkę.

Na zakończenie należy odnotować nieustającą obecność ryzyk związanych z pandemią koronawirusa. Mimo zachowania sprawności operacyjnej i stosunkowo korzystnych wyników finansowych Spółki w okresie globalnych problemów związanych z pandemią, Emitent wciąż przykłada najwyższą wagę i staranność w zakresie monitorowania i zarządzania ryzykami w tym zakresie. Makroekonomiczny rozwój sytuacji jest bowiem trudny do przewidzenia, co oznacza, że Emitent, podobnie jak inne przedsiębiorstwa działające w Polsce i na świecie musi liczyć się z dodatkowymi zagrożeniami, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 12 niniejszego sprawozdania oraz pkt. 22 Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego. Wyjątkowość sytuacji rodzi także możliwość wystąpienia wzmożonego popytu na produkty Spółki, co zostało opisane we wcześniejszej części niniejszego punktu.

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 przede wszystkim 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. Na dzień bilansowy Spółka miała zawartych 16 takich transakcji na zakup łącznie 4.800 tys. USD. 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. dodatki stażowe, premie motywacyjne, 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. 2020 poz. 2080).

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa

W związku z pandemią koronawirusa Emitent narażony jest na faktyczne i potencjalne tego skutki. Ponieważ sytuacja nieustannie się zmienia, 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 istotnego 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 ciężącymi na nim obowiązkami w zakresie przejrzystości, wynikającymi z rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR).