

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2023/2024
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 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

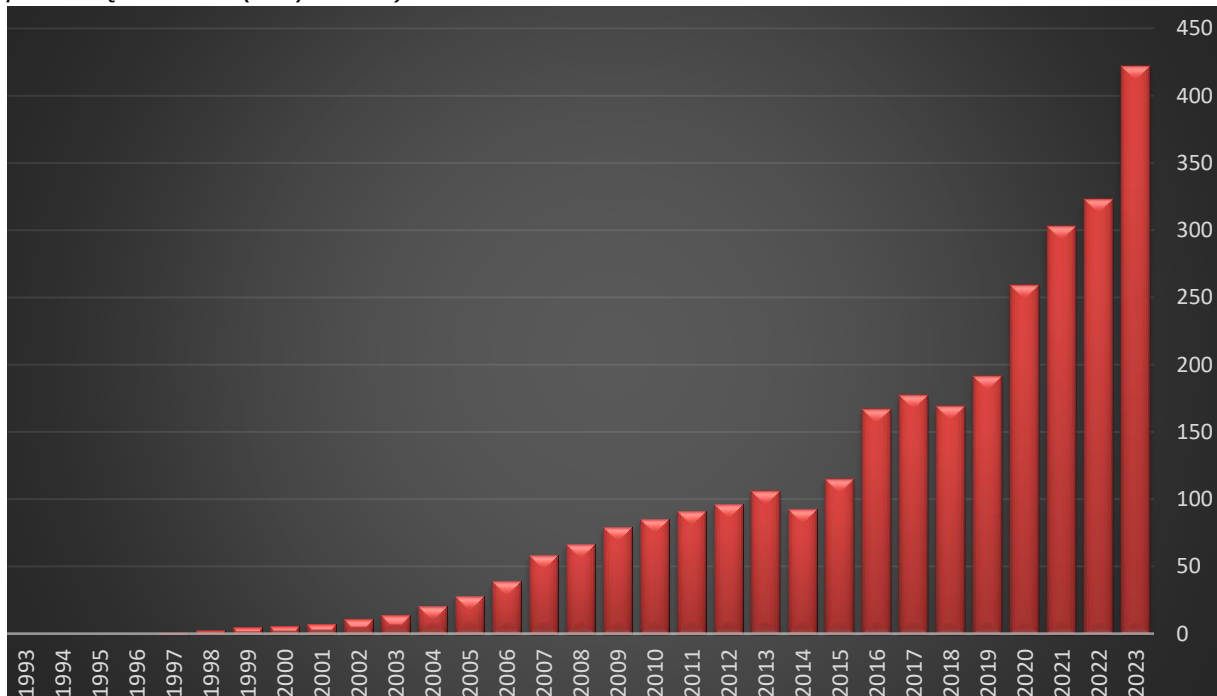
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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 2023/2024 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w ponad 30-letniej historii przedsiębiorstwa. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 29% r/r. i wyniosły 236.948 tys. zł, względem 184.300 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2022). Sprzedaż Spółki rosła jednocześnie w ujęciu ilościowym, zarówno w tonach (+27%), jak i sztukach (+18%). Na marginesie warto dodać, że dzięki uzyskanej dynamice wzrostu, Emitent po raz pierwszy w ujęciu lat kalendarzowych przekroczył pułap 400 mln zł przychodów ze sprzedaży (422 mln zł).

Rysunek 1: Przychody ze sprzedaży w ujęciu lat kalendarzowych od początku działalności przedsiębiorstwa (w tys. PLN)

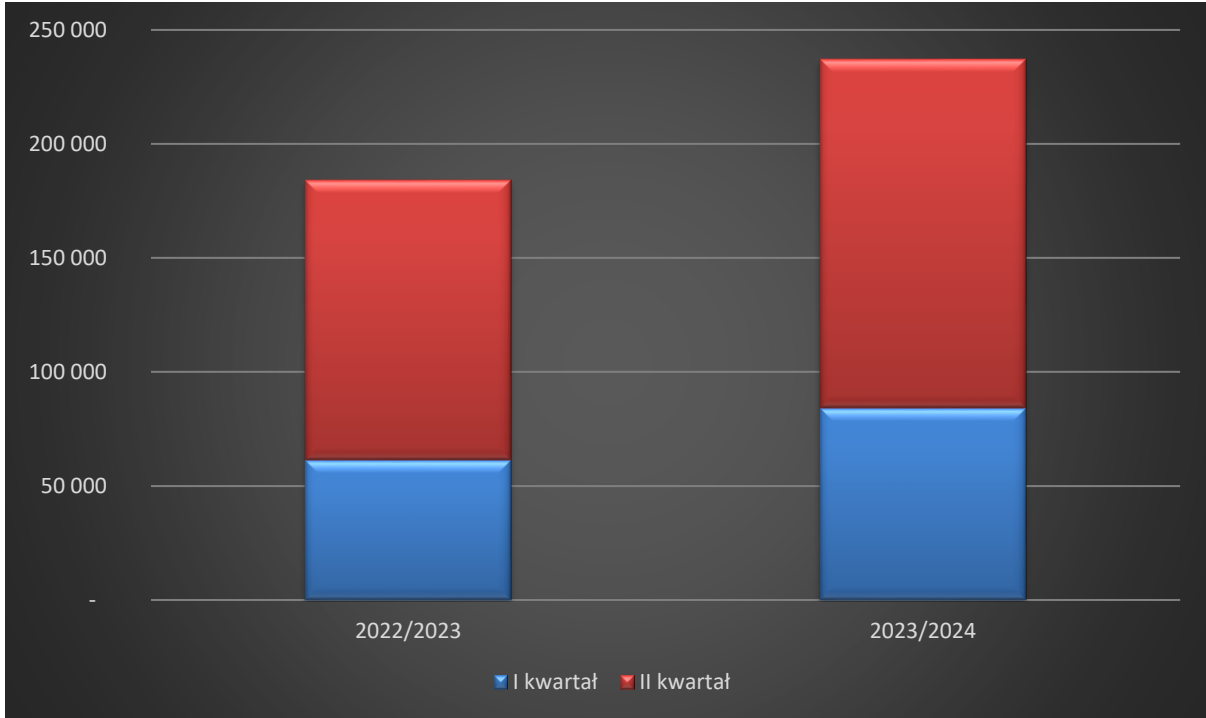


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Wzrost skali działalności charakteryzował przy tym obydwa kwartały minionego półrocza. Przychody ze sprzedaży w I kwartale roku obrotowego 2023/2024 wzrosły bowiem o 37% r/r., przy 24% dynamice wzrostów w II kwartale. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży poprawie uległa rentowość Spółki. Uzyskany efekt ekonomii skali pozwoliły na poprawę wyniku finansowego Emitenta na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. W okresie lipiec – grudzień 2023 HELIO S.A. wygenerowała zysk EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) w wysokości 27.498 tys. zł względem 14.420 tys. zł w okresie porównywalnym, co oznacza jego wzrost o 91% r/r. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 17.899 tys. zł, względem 6.544 tys. zł zysku w okresie porównywalnym. Okres sprawozdawczy należy zatem zaliczyć za

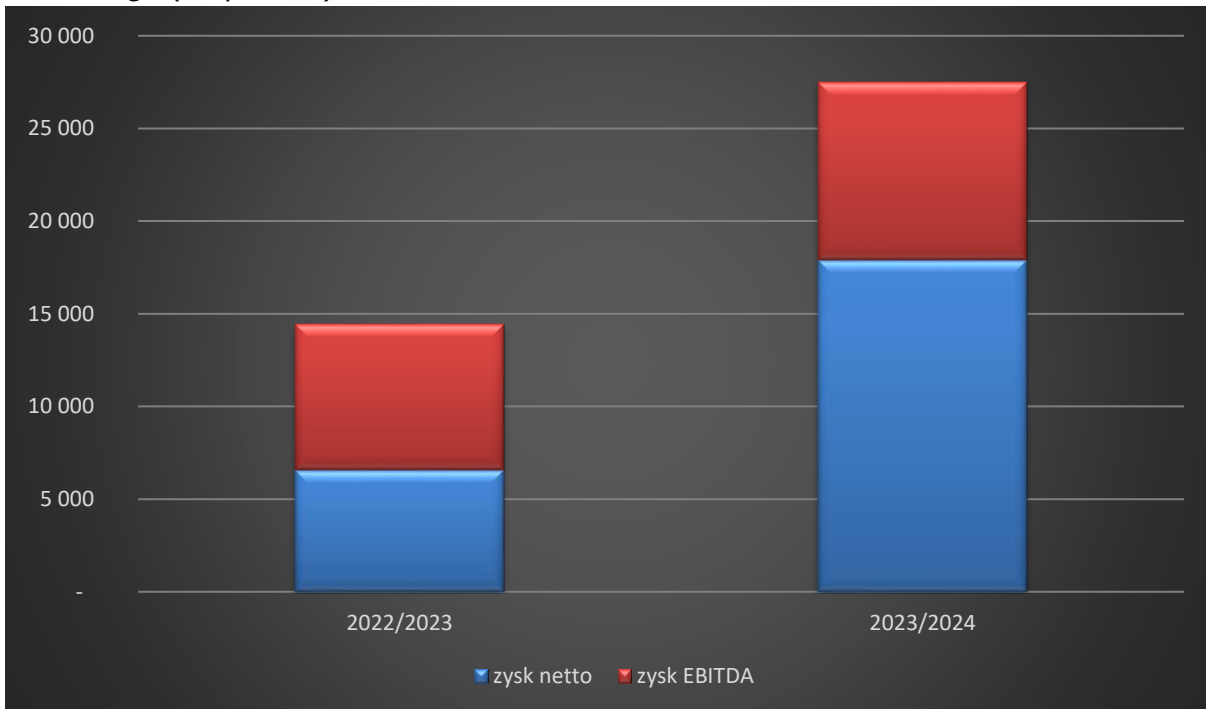
rekordowy także pod względem wyników netto, w tym zarówno pod kątem pierwszego, jak i drugiego kwartału.

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



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

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



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Do kluczowych zdarzeń kształtujących wyniki finansowe Emitenta zaliczyć należy:

- dynamiczny wzrost skali działalności (efekt ekonomii skali),
- poprawa rentowności, w tym na poziomie marży ze sprzedaży brutto,
- ograniczenie wykorzystania kredytów bieżących przy wykorzystaniu kapitałów własnych (w ramach działań optymalizujących w związku z wysokim wzrostem kosztów finansowych w roku ubiegłym).

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. Struktura odbiorców Emitenta nie uległa jednocześnie istotnym zmianom. W związku z wysoką dynamiką wzrostu sprzedaży krajowej, udział przychodów ze sprzedaży za granicę w sprzedaży ogółem zmalał przy tym z 10% w okresie lipiec – grudzień 2022 r. do 7% w okresie sprawozdawczym. Sprzedaż zagraniczna realizowana była przede wszystkim w EUR, co ograniczyło zapotrzebowanie Emitenta za 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 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Choć koszty działalności operacyjnej wzrosły, dzięki uzyskanemu efektowi ekonomii skali rentowność Spółki poprawiła się, a wraz z nią wyniki finansowe także na poziomie operacyjnym i EBITDA. Struktura kosztów operacyjnych w układzie porównawczym nie uległa przy tym istotnym zmianom. Najbardziej ważącym dla wyniku finansowego kosztem operacyjnym wciąż pozostają koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Największą dynamikę wzrostu odnotowano zaś w zakresie zużycia materiałów i energii (+40%) oraz wynagrodzenia wraz z narzutami (+36%).

W związku z utrzymującą się na wysokim poziomie stawką referencyjną WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta (wartość średnia WIBOR 1M w okresie sprawozdawczym wynosiła 6,2490 względem 6,6486 w okresie porównawczym), a także ponad 100% wzrostem kosztów finansowych w poprzednim roku obrotowym, Spółka w ramach działań optymalizacyjnych ograniczała poziom wykorzystania kredytów finansując działalność bieżącą kapitałami własnymi, dzięki czemu koszty odsetek spadły o 34% r/r. Finalnie wynik z działalności finansowej był w okresie sprawozdawczym wyższy o 1 251 tys. zł niż w okresie lipiec – grudzień 2022.

W wyniku realizowanej strategii permanentnego rozwoju Spółka kontynuowała także inwestycje mające na celu modernizację jej parku maszynowego i floty samochodowej. Emitent w okresie sprawozdawczym realizował wcześniej anonsowaną rozbudowę powierzchni biurowo-socjalnej. Inwestycje finansowane były ze środków własnych i długoterminowego kredytu bankowego.

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 i Justyna Wąsowicz (w ramach porozumienia małżonków), w tym	4 065 822	81,32	4 065 822	81,32
- Leszek Wąsowicz (bezpośrednio)	2 857 000	57,14	2 857 000	57,14
- Justyna Wąsowicz (bezpośrednio)	1 000 000	20,00	1 000 000	20,00
- pośrednio poprzez HELIO S.A. (podmiot zależny wobec Leszka Wąsowicza)	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 2023 opublikowany w dniu 20.11.2023 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta uległa następującym zmianom:

- wskutek transferu 1.000.000 akcji spółki HELIO S.A. objętych małżeńską wspólnością majątkową z rachunku papierów wartościowych Leszka Wąsowicza na rachunek papierów wartościowych jego żony Justyny Wąsowicz w dniu 27.11.2023 r., zmianie uległ stan posiadania przez ww. osoby akcji spółki HELIO S.A. Przed zmianą Justyna Wąsowicz nie posiadała akcji Emitenta, zaś Leszek Wąsowicz posiadał 4.065.822 akcje w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujące 81,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 4.065.822 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 81,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym:
 - a) bezpośrednio 3.857.000 akcje w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujące 77,14% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 3.857.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 77,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 - b) za pośrednictwem podmiotu zależnego (spółki HELIO S.A.) 208.822 akcje w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujące 4,18% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 208.822 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 4,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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 i Justyna Wąsowicz (w ramach porozumienia małżonków), w tym	4 065 822	81,32	4 065 822	81,32
- Leszek Wąsowicz (bezpośrednio)	2 857 000	57,14	2 857 000	57,14
- Justyna Wąsowicz (bezpośrednio)	1 000 000	20,00	1 000 000	20,00
- pośrednio poprzez HELIO S.A. (podmiot zależny wobec Leszka Wąsowicza)	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 2023 opublikowany w dniu 20.11.2023 r.) w stanie posiadania akcji Spółki HELIO S.A. przez osoby zarządzające lub nadzorujące nastąpiły jedynie zmiany w wyniku transferu 1.000.000 akcji spółki HELIO S.A. objętych małżeńską wspólnością majątkową z rachunku papierów wartościowych Leszka Wąsowicza na rachunek papierów wartościowych jego żony Justyny Wąsowicz w dniu 27.11.2023 r., co szczegółowo zostało opisane w pkt 5 niniejszego sprawozdania.

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.

W gwoli ścisłości należy jednak odnotować, że:

- przed Sądem Okręgowy w Warszawie prowadzona jest sprawa z powództwa akcjonariusza Spółki (dalej „Powód”) o uchylenie w całości uchwały

nr 17/12/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16.12.2022 r. o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku na kapitał zapasowy oraz zasądzenie od Spółki kosztów procesu. W złożonej odpowiedzi na pozew Emitent wniósł o oddalenie powództwa;

- w dniu 23 lutego 2024 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis pozwu złożonego przez akcjonariusza Spółki (dalej „Powód”) o uchylenie uchwały nr 17/12/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19.12.2023 r. o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy od 1 lipca 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku na kapitał zapasowy oraz zasądzenie od Spółki kosztów procesu. W przygotowywanej odpowiedzi na pozew Emitent zamierza wnieść o oddalenie powództwa;
- Spółka złożyła środek odwoławczy w postaci skargi na orzeczenie referendarza sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 22 stycznia 2024 r. w zakresie, w którym Sąd oddalił wniosek o dodanie² w § 14 Statutu Spółki ustępu 10 o następującej treści: „Wyłączone są obowiązki informacyjne Zarządu wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380(1) Kodeksu spółek handlowych. Przekazywanie informacji Radzie Nadzorczej może odbywać się w dowolnej formie, w tym ustnie na posiedzeniach Rady Nadzorczej. Formę udzielenia informacji określa Rada Nadzorcza lub odpowiednio jej członek wnioskujący o jej udzielenie.”;
- w dniu 2 lutego 2024 r. Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie postanowienie referendarza sądowego o oddaleniu wniosku akcjonariusza o zobowiązanie Spółki do udzielenia akcjonariuszowi informacji w trybie art. 429 ksh. Postanowienie referendarza sądowego jest zgodne ze stanowiskiem Spółki, a jednocześnie zostało zaskarżone w całości przez akcjonariusza.

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

Odpowiednie informacje zostały przedstawione w pkt. 15 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

² Zgodnie z Uchwałą nr 18/12/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia HELIO S.A. w sprawie zmiany Statutu Spółki

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

Na przestrzeni okresu sprawozdawczego nie wystąpiły nowe ryzyka dla działalności Emitenta, w tym wynikające z wojny w Ukrainie. Ponadto należy odnotować, że od 1 lipca 2023 r. odwołany został przez Ministra Zdrowia stan zagrożenia epidemicznego, a tym samym wagę ryzyk dla działalności Emitenta w tym zakresie należy uznać już za marginalną. Mając na uwadze zmiany w zakresie powyższych czynników ryzyka, w ocenie Emitenta osiągnęły one już poziom akceptowalny do wznowienia działań inwestycyjnych dotyczących planowanej rozbudowy kompleksu w Brochowie o kolejne powierzchnie magazynowe, produkcyjne i biurowe. Przepływy finansowe związane z realizacją inwestycji rozłożone będą w czasie wraz z postępem prac. Źródłem finansowania inwestycji będą środki własne oraz kredyty długoterminowe.

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 ponad 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 cała przedświąteczna sprzedaż przypadnie w udziale już najbliższemu kwartałowi, a nie zostanie rozbita pomiędzy okres styczeń – marzec i kwiecień – czerwiec, jak to w pewnym stopniu 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 przedświąteczny popyt na bakalie jest dla branży głównym generatorem przychodów oraz zysków.

W związku z wysoką na tle branży dynamiką sprzedaży Emitenta w ostatnich latach, należy się liczyć z efektem wysokiej bazy. Za normę dla działalności Emitenta wciąż uznaję się zatem fluktuację przychodów ze sprzedaży na poziomie plus-minus kilku-kilkunastu procent r/r w poszczególnych kwartałach roku obrotowego. Intencją Zarządu jest przy tym dalszy wzrost skali działalności, a tegorocznym celem umocnienie dotychczasowej pozycji rynkowej i kolejne rekordowe przychody ze sprzedaży.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. kluczowym wydaje się być jednak sytuacja na rynku walutowym. 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. Z uwagi na dużą wagę dla rentowności Emitenta, czynnik ten wydaje 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 renegecjować 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 renegecjując z odbiorcami ceny sprzedawanych produktów, dostosowując je do ponoszonych kosztów zakupu surowca w walucie obcej. *Hedging* naturalny uzyskiwany jest także dzięki uzyskiwanym przez Emitenta przychodom ze sprzedaży zagranicę, gdzie należności Spółki regulowane są w EUR. 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 ograniczanie 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 kapitałem ludzkim, w tym m.in. planowanie sukcesji stanowisk, szkolenia umożliwiające rozwój zawodowy, premie motywacyjne, świadczenia dodatkowe, itp.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Bezpośredni udział dominującego akcjonariusza, Pana Leszka Wąsowicza działającego w ramach porozumienia małżonków z Panią Justyną Wąsowicz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi ponad 77 %. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Leszek Wąsowicz i Justyna Wąsowicz posiadają 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 zależny wobec Leszka Wąsowicza) 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 Leszkowi i Justynie Wąsowicz 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. 2022 poz. 2554).