

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
EMITENTA  
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2024/2025  
OBEJMUJĄCYM OKRES  
OD 1 LIPCA 2024 R. DO 31 GRUDNIA 2024 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

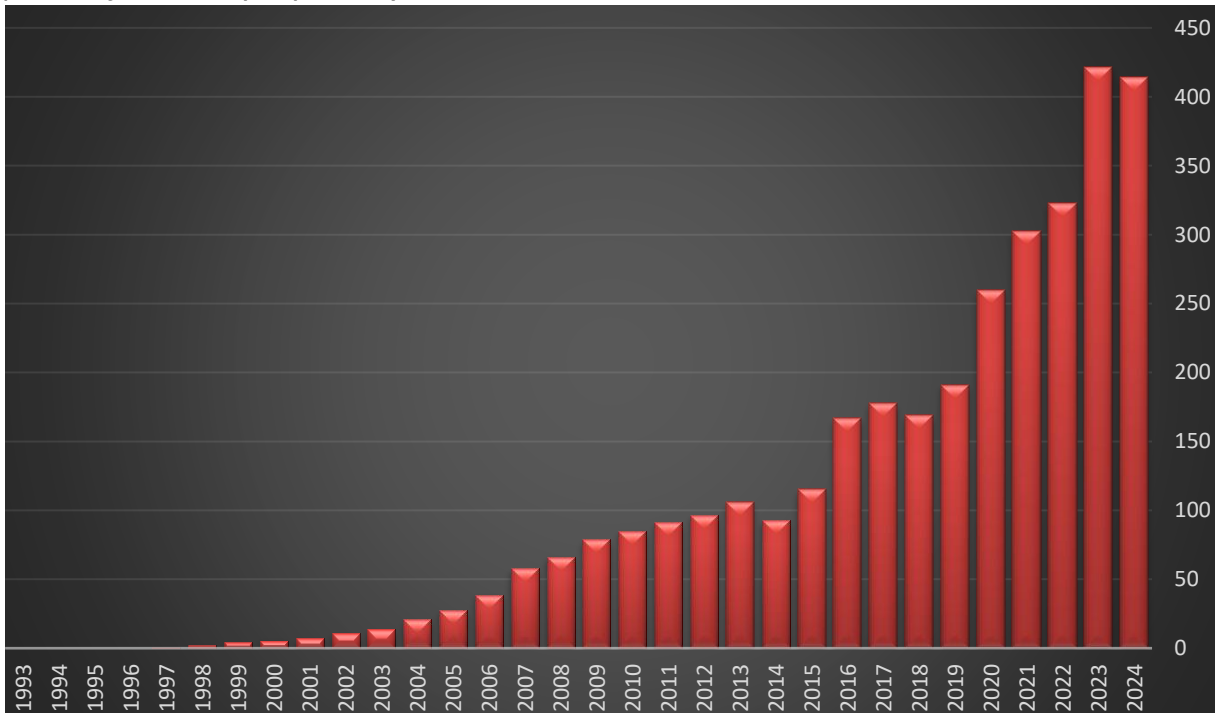
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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 2024/2025 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie analogicznym do zeszłorocznego (-1%). Wyniosły one 233.905 tys. zł, względem 236.948 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2023). W ujęciu ilościowym sprzedaż Spółki wzrosła zaś o 2%.

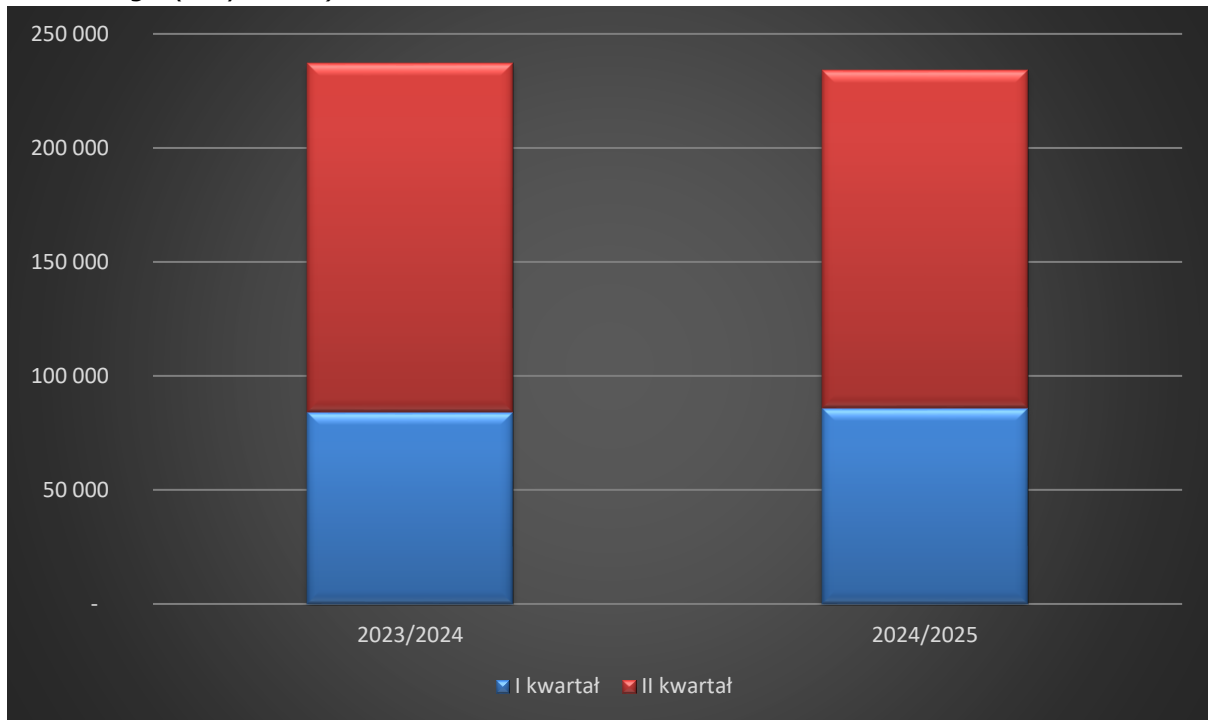
Rysunek 1: Przychody ze sprzedaży w ujęciu lat kalendarzowych od początku działalności przedsiębiorstwa (w tys. PLN)



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

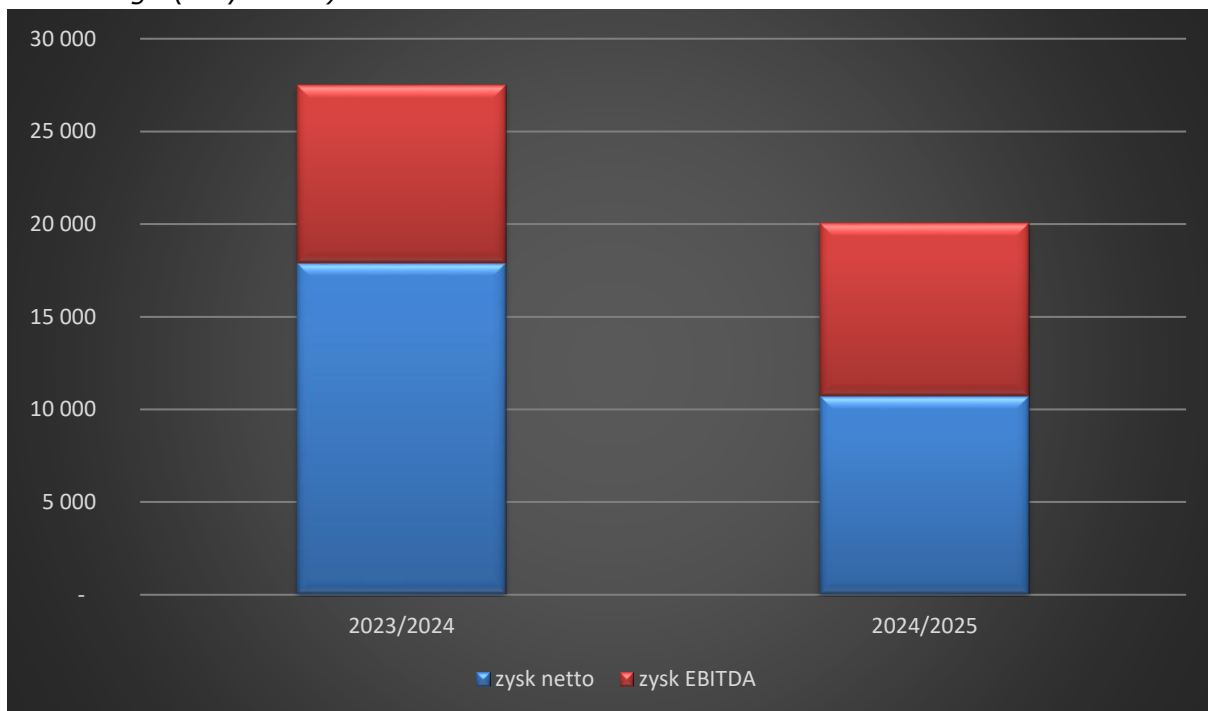
Choć sprzedaż Spółki była na porównywalnym do zeszłorocznego poziomie, rentowności brutto ze sprzedaży Emitenta w okresie sprawozdawczym spadła o 2,0 p.p. względem okresu porównywalnego, co przełożyło się na spadek wyników finansowych Spółki na każdym poziomie. Najbardziej ważącym dla wyniku finansowego kosztem operacyjnym wciąż pozostają bowiem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W konsekwencji zysk EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) wyniósł 20.040 tys. zł względem 27.498 tys. zł w okresie porównywalnym, a zysk netto 10.713 tys. zł, względem 17.899 tys. zł zysku w okresie porównywalnym.

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:

- obniżenie rentowności, w tym w szczególności na poziomie marży ze sprzedaży brutto,
- zwiększenie wykorzystania kredytów bieżących w związku z utrzymywaniem wyższych stanów zapasów w ciągu całego okresu sprawozdawczego, skutkujących wzrostem o 27% kosztów odsetek,
- dodatnia wycena transakcji typu forward (+1.148 tys. zł na 31.12.2024 względem -1.918 tys. zł na 31.12.2023).

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

W perspektywie operacyjnej pierwsza połowa roku obrotowego 2024/2025 przebiegała w sposób typowy dla działalności Spółki, w tym z charakterystycznym sprzedażowym pikiem w okresie bożonarodzeniowym. Emitent uzyskał w tym czasie przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego, zaś struktura odbiorców Emitenta nie uległa istotnym zmianom. Udział przychodów ze sprzedaży za granicę w sprzedaży ogółem zmalał przy tym z 7% w okresie lipiec – grudzień 2023 r. do 4% w okresie sprawozdawczym. Sprzedaż zagraniczna realizowana była przede wszystkim w EUR, co ograniczało zapotrzebowanie Emitenta na zakup tej waluty. Jednocześnie Spółka w ramach zabezpieczenia ryzyka dla kluczowej przy zakupach surowca waluty (USD) zawarła kolejne transakcje typu forward w ramach udostępnionych przez obsługujące ją banki limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne. Szczegóły w tym zakresie zostały przedstawione informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Mimo osiągnięcia przychodów ze sprzedaży na zbliżonym do zeszłorocznego, rekordowego poziomu, Spółka odnotowała 2% wzrost kosztów operacyjnych. Podobnie jak w roku ubiegłym odpowiadają one za 97% wszystkich kosztów Spółki. Ich struktura w układzie porównawczym nie uległa przy tym istotnym zmianom. Najbardziej ważącym dla wyniku finansowego kosztem operacyjnym wciąż pozostają koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, a odnotowany spadek rentowności ze sprzedaży brutto przełożył się na spadek wyników finansowych Spółki na każdym poziomie. Do najważniejszych kosztów operacyjnych<sup>1</sup> okresu sprawozdawczego zaliczyć można ponadto zużycie materiałów i energii (8% kosztów operacyjnych), wynagrodzenia wraz z narzutami (7% kosztów operacyjnych) oraz usługi obce (6% kosztów operacyjnych).

W kontekście kosztów finansowych należy odnotować wzrost kosztów odsetek od kredytów bankowych (+27% r/r.), co wynikało przede wszystkim z istotnie wyższego wykorzystania kredytów obrotowych, ale także z postępu prac

---

<sup>1</sup> Wg rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym

inwestycyjnych, w tym rozbudowy kompleksu w Brochowie. Mimo wystąpienia ujemnych różnic kursowych, których wartość wyniosła -1.534 tys. zł *versus* -1.252 tys. zł w okresie porównywalnym, korzystna wycena niezapadłych transakcji pochodnych na dzień bilansowy zneutralizowała koszty finansowe w tym zakresie. Finalnie wynik z działalności finansowej był w okresie sprawozdawczym o 808 tys. zł niższy niż w okresie lipiec – grudzień 2023.

Podsumowując, spadek o 3 mln przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych (+4,7 mln zł) i finansowych (+0,8 mln zł) skutkowało o ~8,5 mln zł niższym zyskiem brutto, a w konsekwencji wynikiem netto o 7.186 tys. zł niższym od zeszłorocznego.

**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 (%)
<b>Leszek Wąsowicz i Justyna Wąsowicz</b> (w ramach porozumienia małżonków), w tym	<b>4 065 822</b>	<b>81,32</b>	<b>4 065 822</b>	<b>81,32</b>
- 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
<b>Paweł Knopik<sup>2</sup></b>	<b>250 059</b>	<b>5,00</b>	<b>250 059</b>	<b>5,00</b>

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport kwartalny SA-Q1 2024 opublikowany w dniu 29.11.2024 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 (%)
<b>Członkowie Zarządu</b>				
<b>Leszek Wąsowicz i Justyna Wąsowicz</b> (w ramach porozumienia małżonków), w tym	<b>4 065 822</b>	<b>81,32</b>	<b>4 065 822</b>	<b>81,32</b>
- 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
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
-	-	-	-	-

<sup>2</sup> 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 2024 opublikowany w dniu 29.11.2024 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianom.

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 istotnych 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**

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

**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**

Nie wystąpiły.

**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. 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 później niż w roku ubiegłym (II połowa kwietnia 2025 versus marzec 2024). Tym samym

przedświadczenia sprzedaż zostanie rozbita pomiędzy okres styczeń – marzec i kwiecień – czerwiec, a nie przypadnie w całości już najbliższemu kwartałowi, jak to u miało miejsce w poprzednim roku.

W związku z wysoką na tle branży dynamiką sprzedaży Emitenta w ostatnich latach, należy się liczyć z efektem wysokiej bazy. Mimo rosnącego popytu na produkty Spółki, przy tej skali działalności osiągnięcie dalszych dynamicznych wzrostów jest mało prawdopodobne. Za normę dla działalności Emitenta należy uznawać zatem fluktuację przychodów ze sprzedaży na poziomie plus-minus kilkunastu procent r/r w poszczególnych kwartałach roku obrotowego. Intencją Zarządu jest przy tym dalszy wzrost skali działalności. Osiągnięcie zeszłorocznych poziomów rentowności ze sprzedaży wydaje się być przy tym mało prawdopodobne.

Z uwagi na wyjątkowo niski poziom zapasów utrzymujący się w poprzednim roku obrotowym (2023/2024), w perspektywie bilansowej należy się spodziewać przede wszystkim wzrostu (r/r.) tej pozycji aktywów, a wraz z nim wyższego wykorzystania kredytów obrotowych, tj. wzrostu (r/r.) krótkoterminowych zobowiązań. Wraz z postępowaniem prac inwestycyjnych następować będzie również systematyczny wzrost zobowiązań długoterminowych.

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).