

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO PÓŁROCZNEGO  
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HELIO S.A.  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2025 R. DO 31 GRUDNIA 2025 R.**



Stosownie do § 68 ust. 5 w związku z § 70 ust. 1 pkt 2 ppkt „a” Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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 informację dodatkową do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze roku obrotowego 2025/2026 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120 ze zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755). W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty).

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. dla bilansu i zestawienia zmian w kapitałach własnych,
- od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych.

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów:

- po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji
  - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w punkcie powyżej, a także w przypadku pozostałych operacji.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2025 r. zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 31 grudnia 2025 r., czyli 1 EUR = 4,2267 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs (PLN)
147/A/NBP/2025	31.07.2025	4,2661
167/A/NBP/2025	29.08.2025	4,2684
189/A/NBP/2025	30.09.2025	4,2692
212/A/NBP/2025	31.10.2025	4,2543
231/A/NBP/2025	28.11.2025	4,2369
251/A/NBP/2025	31.12.2025	4,2267
<b>Średni kurs za 6 miesięcy</b>		<b>1 EUR = 4,2536</b>

## 2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W prezentowanym okresie występują zmiany w pozycjach rezerw, odpisów oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu:	01.07.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2025
- premii zarządu	95	3 296	-2 582	-	809
- odpraw emerytalnych	342	-	-	-	342
- niewykorzystanych urlopów	978	-	-234	-	744
- pozostałe	60	47	-60	-	47
	<b>1 475</b>	<b>3 343</b>	<b>-2 876</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>

Rezerwy z tytułu:	01.07.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2024
- premii zarządu	275	1 954	-1 226	-	1 003
- odpraw emerytalnych	292	-	-	-	292
- niewykorzystanych urlopów	826	-	-250	-	576
	<b>1 393</b>	<b>1 954</b>	<b>-1 476</b>	<b>-</b>	<b>1 871</b>

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2025
- zapasów	585	-	-484	-79	22
- należności	1 256	-	-	-	1 256
	<b>1 841</b>	<b>-</b>	<b>-484</b>	<b>-</b>	<b>1 278</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>01.07.2024</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązane</b>	<b>31.12.2024</b>
- zapasów	97	112	-97	-	112
- należności	1 572	13	-316	-	1 269
	<b>1 669</b>	<b>125</b>	<b>-413</b>	<b>-</b>	<b>1 381</b>

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:</b>	<b>w okresie</b>	
	<b>2025.07.01 – 2025.12.31</b>	<b>2024.07.01 – 2024.12.31</b>
- usług promocyjno-marketingowych	99	88
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego	31	35
- odpraw emerytalno-rentowych	61	56
- premii zarządu	164	180
- niewykorzystanych urlopów	186	110
- badania rocznego sprawozdania finansowego	16	8
- odpisów aktualizacyjnych należności	128	130
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy	42	45
- odpisów aktualizacyjnych zapasów	4	21
- ujemnych różnic kursowych	197	-
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>673</b>

<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:</b>	<b>Na dzień 31.12.2024</b>	<b>Na dzień 31.12.2024</b>
- dodatnich różnic kursowych	-	97
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>97</b>

### 3. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2025/2026 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży. Przychody te wyniosły bowiem 313.479 tys. zł, względem 233.905 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego (lipiec – grudzień 2023). W ujęciu ilościowym Emitent sprzedał zaś w analizowanym okresie ~15,4 tys. ton względem ~12,8 tys. ton w okresie porównywalnym. Zgodnie z przewidywaniami kluczowy wpływ na wyniki Spółki miał sezonowy wzrost popytu na produkty Emitenta w okresie przedsięwziętym.

<b>Sprzedaż</b>	<b>2025.07.01 – 2025.12.31</b>	<b>2024.07.01 – 2024.12.31</b>	<b>Zmiana względem okresu porównywalnego</b>
Wartościowo (tys. zł)	313 479	233 905	+34%
Ilościowo (tys. t)	15,4	12,8	+20%

Najbardziej ważącym dla wyniku finansowego wciąż pozostawały koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które odpowiadały za ok. 84% kosztów operacyjnych względem 83% w okresie porównywalnym. Jednocześnie odnotowano wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu – odpowiednio o 21% i 24% – jednak tempo tego wzrostu było niższe niż dynamika przychodów ze sprzedaży. Dzięki efektowi ekonomii skali Spółka poprawiła rentowność operacyjną. W rezultacie zysk EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) wyniósł 32.830 tys. zł wobec 20.040 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 64%.

Pomimo 35-procentowego wzrostu kosztów odsetkowych, Spółka osiągnęła lepszy wynik na działalności finansowej niż rok wcześniej, dzięki dodatnim różnicom kursowym. Ostatecznie zysk netto uległ podwojeniu i wyniósł 21.542 tys. zł w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do 10.713 tys. zł w okresie porównywalnym.

<b>Rentowność</b>	<b>Zmiana względem okresu porównywalnego (w p.p.)</b>
Operacyjna	+2,0
EBITDA	+1,9
Netto	+2,3

<b>Rodzaj pozycji</b>	<b>Dane finansowe za I półrocze 2024/2025</b>	<b>Zmiana względem analogicznego okresu ubiegłego</b>
Przychody ze sprzedaży	313 479	+79 574
Zysk z działalności operacyjnej	29 793	+12 204
EBITDA	32 830	+12 790
Wynik z działalności finansowej <sup>1</sup>	-3 284	+750
Zysk netto	21 542	+10 829
Zapasy	195 985	+25 730
Należności krótkoterminowe	78 353	+32 540
Zobowiązania krótkoterminowe	156 923	+49 336
Zobowiązania długoterminowe	19 670	+6 163
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-703	+25 160
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 967	+5 143
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 945	-30 629

Dynamiczny wzrost skali działalności widoczny był także w ujęciu bilansowym. Wartość należności krótkoterminowych wzrosła bowiem o 71% r/r., zaś wartość zapasów o 15% r/r. Przełożyło się to na 46% wzrost zobowiązań krótkoterminowych, w tym wzrost wykorzystania kredytów obrotowych. Aktualny stan zobowiązań kredytowych przedstawia zaś poniższa tabela.

<sup>1</sup> tj. „przychody finansowe” – „koszty finansowe”

<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>Na dzień 31.12.2025 r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2024 r.</b>
- długoterminowe	19 670	13 507
- krótkoterminowe	54 181	39 689

Należy także wskazać, że Emitent kontynuował rozbudowę infrastruktury, finansując inwestycje zarówno ze zgromadzonych zysków z lat ubiegłych, jak i z kredytów długoterminowych. W konsekwencji wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 20% r/r. Ponadto, realizując uchwałę Walnego Zgromadzenia, Spółka w okresie sprawozdawczym kontynuowała skup akcji własnych. Wartość bilansowa akcji własnych na dzień 31 grudnia 2025 r. była o ponad 8 mln zł wyższa niż na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wysoka dynamika zmian w obszarze należności, zapasów i zobowiązań stanowiła jednocześnie główny czynnik kształtujący przepływy pieniężne w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

#### **4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

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 kolejne lata.

#### **5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>01.07.2025</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązane</b>	<b>31.12.2025</b>
- zapasów	585	-	-484	-79	22

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>01.07.2024</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązane</b>	<b>31.12.2024</b>
- zapasów	97	112	-97	0	112

## 6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2025
- należności	1 256	-	-	-	1 256

Odpisy aktualizujące wartość:	01.07.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2024
- należności	1 572	13	-316	-	1 269

## 7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy z tytułu:	01.07.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2025
- premii zarządu	95	3 296	-2 582	-	809
- odpraw emerytalnych	342	-	-	-	342
- niewykorzystanych urlopów	978	-	-234	-	744
- pozostałe	60	47	-60	-	47
	<b>1 475</b>	<b>3 343</b>	<b>-2 876</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>

Rezerwy z tytułu:	01.07.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązane	31.12.2024
- premii zarządu	275	1 954	-1 226	-	1 003
- odpraw emerytalnych	292	-	-	-	292
- niewykorzystanych urlopów	826	-	-250	-	576
	<b>1 393</b>	<b>1 954</b>	<b>-1 476</b>	<b>-</b>	<b>1 871</b>

## 8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:	w okresie	
	2025.07.01 – 2025.12.31	2024.07.01 – 2024.12.31
- usług promocyjno-marketingowych	99	88
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego	31	35
- odpraw emerytalno-rentowych	61	56
- premii zarządu	164	180
- niewykorzystanych urlopów	186	110
- badania rocznego sprawozdania finansowego	16	8
- odpisów aktualizacyjnych należności	128	130
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy	42	45

- odpisów aktualizacyjnych zapasów	4	21
- ujemnych różnic kursowych	197	-
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>673</b>

<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:</b>	<b>Na dzień 31.12.2024</b>	<b>Na dzień 31.12.2024</b>
- dodatnich różnic kursowych	-	97
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>97</b>

## **9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

## **10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

## **11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie.

## **12. Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły.

## **13. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Emitenta.

**14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w niniejszym punkcie, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

**15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, HELIO S.A. nie dokonała transakcji z podmiotem powiązany na warunkach innych niż rynkowe.

**16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły zmiany (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

**17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie wystąpiły.

**18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W odpowiedzi na ogłoszone w dniu 16 września 2025 r. zaproszenie do składania oferty sprzedaży akcji Spółki, na podstawie którego Spółka zaproponowała nabycie nie więcej niż 150 000 akcji Spółki, w okresie przyjmowania ofert sprzedaży akcji w dniach od 17 września 2025 r. do 24 września 2025 r. zostało prawidłowo złożonych 23 ofert sprzedaży na 102.183 akcje Spółki. Akcje w liczbie 102.183 sztuk zostały nabyte przez Spółkę w dniu 29 września 2025 r. za łączną cenę 2.963.307,00 zł, to jest po cenie 29,00 zł za każdą akcję. Nabyte akcje stanowią ok. 2,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do oddania 102.183 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiąc ok. 2,04% ogólnej liczby głosów. Od chwili nabycia akcji przez Spółkę stanowią one akcje własne Spółki, dla których prawo głosu jest wyłączone z mocy prawa, zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Akcje zostały nabyte na podstawie uchwały nr 21/12/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia HELIO S.A. z dnia 16 grudnia 2024 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki, określenia zasad

nabywania akcji własnych przez Spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych („Uchwała ZWZ”). Aktualnie, po rozliczeniu zaproszenia, Spółka posiada 517.557 akcji własnych, które stanowią ok. 10,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i stanowią ok. 10,35% udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki. W stosunku do akcji własnych, zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych, wyłączona jest możliwość wykonywania praw udziałowych, w tym prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, mając na uwadze pozytywny odbiór dotychczas realizowanego programu skupu akcji własnych, prowadzonego na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 2024 r., a także wykorzystanie znacznej części kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, Zwyczajne Walne Zgromadzenie HELIO S.A. uchwałą nr 17/12/2025 z dnia 19 grudnia 2025 r. dokonało zmiany uchwały nr 21/12/2024. Zmiana ta polegała w szczególności na podwyższeniu maksymalnej kwoty przeznaczonej na nabywanie akcji własnych z 10.000.000 zł do 20.000.000 zł oraz na zwiększeniu do tej samej kwoty kapitału rezerwowego utworzonego na potrzeby realizacji programu skupu akcji własnych, wydzielonego z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z zysku z lat ubiegłych przeznaczonego do podziału. Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Proponowane i następnie przyjęte rozwiązanie miało na celu zachowanie elastyczności w zakresie dalszego prowadzenia skupu akcji własnych, w szczególności w sytuacji, gdy rynkowa cena akcji Spółki kształtowałaby się na poziomie uzasadniającym ich nabywanie z perspektywy wartości księgowej Spółki. Działanie to stanowi również odpowiedź na oczekiwania inwestorów oraz inicjatywy akcjonariuszy dotyczące alternatywnych wobec dywidendy form redystrybucji wypracowanych zysków.

W okresie objętym niniejszym raportem w HELIO S.A. nie przeprowadzono innych operacji związanych z emisją, wykupem ani spłatą nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

## **19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, HELIO S.A. nie deklarowała, ani też nie wypłacała dywidendy.

## **20. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2025 r. nieujęte w skróconym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, wystąpiły zdarzenia związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu, które mogą oddziaływać na otoczenie makroekonomiczne działalności Emitenta. Zdarzenia te mogą wpływać w szczególności na poziom cen surowców,

koszty transportu i logistyki, dostępność łańcuchów dostaw, kursy walut oraz ogólną zmienność rynkową. Z uwagi jednak na charakter tych uwarunkowań, ich zasięg oraz wieloczynnikowość, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Emitent nie jest w stanie w sposób precyzyjny i wiarygodny oszacować ich wpływu na przyszłe wyniki finansowe.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że ewentualny wpływ opisanej sytuacji ma charakter przede wszystkim makroekonomiczny i pozostaje typowy dla szerokiego grona uczestników rynku, a nie wyłącznie dla działalności Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, poza informacjami powszechnie dostępnymi, Emitent nie zidentyfikował szczególnych, jednostkowych okoliczności dotyczących bezpośrednio jego działalności, które uzasadniałyby możliwość przedstawienia bardziej szczegółowego lub kwotowego oszacowania wpływu tych zdarzeń na przyszłe wyniki finansowe.

Emitent monitoruje rozwój sytuacji oraz analizuje jej potencjalny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i wyniki finansowe.

## **21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie wystąpiły.

## **22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta**

Finansowanie bieżącej działalności w bieżącym roku obrotowym zostało zapewnione dzięki zgromadzonym kapitałom własnym, kontynuacji Umowy Ramowej dotyczącej Dyskonta Wierzytelności z Kontraktów Handlowych oraz odnowieniu na kolejny rok kredytów w rachunku bieżącym, tj.:

- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., którego limit został zwiększony z 35 mln zł do 40 mln zł,
- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., którego limit został podniesiony z 25 mln zł do 30 mln zł.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Emitent pozyskał kredyt długoterminowy w:

- Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 3.500 tys. zł na finansowanie i refinansowanie zakupu maszyn produkcyjnych i środków transportu. Termin wykorzystania kredytu ustalony został do 30 czerwca 2026 r. zaś okres kredytowania do 30 sierpnia 2030 r.;
- BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 22.500 tys. zł na finansowanie/refinansowanie rozbudowy zakładu produkcyjno-magazynowego w Brochowie. Termin wykorzystania kredytu ustalony został do 31 grudnia 2026 r. zaś okres kredytowania do 5 września 2032 r.

Jednocześnie Spółka w ramach zabezpieczenia ryzyka walutowego zawarła kolejne transakcje typu forward w ramach udostępnionych przez obsługujące ją banki limitów transakcyjnych na transakcje walutowe i pochodne (BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.). Na dzień 31.12.2025 r. Spółka miała zawartych 52 takich transakcji na zakup łącznie 14.900 tys. USD. Szczegółowe zestawienie znajduje się w poniższej tabeli. Celem transakcji było zabezpieczenie kosztów zakupu zakontraktowanych już surowców. Jednocześnie zawarte transakcje będą wpływać na różnice kursowe Spółki także w przyszłych okresach.

Data transakcji	Data rozliczenia	Kurs wymiany	Waluta kupna	Kwota kupna	Kwota sprzedaży (PLN)	Wycena na dzień 31.12.2023 (PLN)
2025-03-20	2026-01-05	3,9098	USD	100000	390980	-30812,70
2025-03-24	2026-03-02	3,9087	USD	200000	781740	-60781,81
2025-04-16	2026-02-05	3,7957	USD	100000	379570	-19263,50
2025-04-16	2026-04-02	3,7988	USD	100000	379880	-19371,70
2025-04-16	2026-01-02	3,7927	USD	100000	379270	-19110,80
2025-04-16	2026-04-16	3,7988	USD	100000	379880	-19322,19
2025-05-08	2026-02-09	3,7947	USD	200000	758940	-38282,47
2025-05-08	2026-04-07	3,7981	USD	100000	379810	-19284,96
2025-05-08	2026-01-08	3,7954	USD	200000	759080	-38737,44
2025-05-08	2026-03-05	3,7955	USD	100000	379550	-19135,92
2025-05-14	2026-02-12	3,7954	USD	100000	379540	-19196,39
2025-05-14	2026-05-04	3,7987	USD	100000	379870	-19249,85
2025-10-02	2026-02-03	3,6479	USD	200000	729580	-9093,32
2025-10-02	2026-04-03	3,6533	USD	100000	365330	-4961,07
2025-10-03	2026-06-01	3,6444	USD	100000	364440	-3982,43
2025-10-03	2026-02-17	3,6359	USD	300000	1090770	-9918,09
2025-10-03	2026-04-09	3,6390	USD	300000	1091700	-10600,24
2025-10-03	2026-06-01	3,6423	USD	300000	1092690	-11327,25
2025-10-03	2026-08-03	3,6473	USD	300000	1094190	-12432,76
2025-10-03	2026-03-09	3,6359	USD	300000	1090770	-9841,89
2025-10-03	2026-05-07	3,6407	USD	300000	1092210	-10949,96
2025-10-03	2026-07-02	3,6458	USD	300000	1093740	-12214,86
2025-10-17	2026-01-21	3,6423	USD	100000	364230	-4036,99
2025-10-20	2026-01-09	3,6483	USD	100000	364830	-4665,45
2025-10-20	2026-02-02	3,6493	USD	100000	364930	-4690,18
2025-10-20	2026-01-07	3,6472	USD	100000	364720	-4556,45
2025-10-20	2026-01-07	3,6402	USD	200000	728040	-7713,53
2025-10-20	2026-02-10	3,6436	USD	100000	364360	-4090,56
2025-10-20	2026-03-03	3,6453	USD	100000	364530	-4219,45
2025-10-20	2026-04-01	3,6471	USD	100000	364710	-4350,71

2025-10-23	2026-01-26	3,6472	USD	100000	364720	-4510,45
2025-11-13	2026-01-27	3,6348	USD	500000	1817400	-16349,83
2025-11-13	2026-02-19	3,6352	USD	500000	1817600	-16164,99
2025-11-13	2026-03-12	3,6375	USD	500000	1818750	-17182,10
2025-11-13	2026-04-13	3,6389	USD	500000	1819450	-17579,76
2025-11-13	2026-05-11	3,6403	USD	500000	1820150	-18025,18
2025-11-13	2026-06-05	3,6410	USD	500000	1820500	-18219,92
2025-11-13	2026-07-06	3,6420	USD	500000	1821000	-18457,60
2025-11-13	2026-08-06	3,6430	USD	500000	1821500	-18578,71
2025-11-13	2026-09-03	3,6449	USD	500000	1822450	-19117,79
2025-11-13	2026-10-01	3,6469	USD	500000	1823450	-19688,69
2025-12-03	2026-09-08	3,6366	USD	500000	1818300	-15010,33
2025-12-03	2026-11-02	3,6416	USD	500000	1820800	-16605,78
2025-12-03	2026-04-20	3,6299	USD	500000	1814950	-13070,97
2025-12-03	2026-01-19	3,6268	USD	500000	1813400	-12469,84
2025-03-18	2026-02-02	3,8737	USD	100000	387370	-27188,84
2025-10-03	2026-01-12	3,6338	USD	300000	1090140	-10020,91
2025-12-03	2026-01-15	3,6309	USD	500000	1815450	-15217,55
2025-12-03	2026-05-14	3,6357	USD	500000	1817850	-16514,14
2025-12-03	2026-02-23	3,6300	USD	500000	1815000	-14275,07
2025-12-03	2026-07-09	3,6348	USD	500000	1817400	-15626,24
2025-12-03	2026-03-16	3,6323	USD	500000	1816150	-15271,54
		<b>Razem</b>	<b>USD</b>	<b>14.900.000,00</b>		<b>-811.341,15</b>