

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2016/2017
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.**



Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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

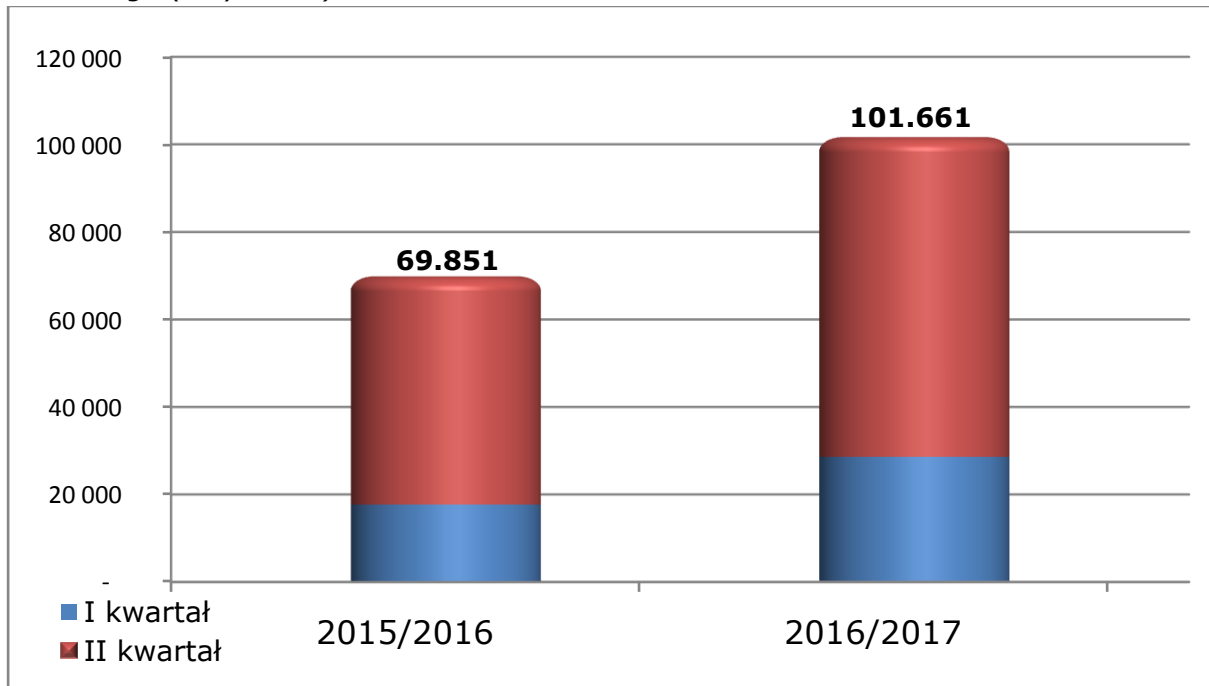
przedstawia poniżej półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta.

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 2016/2017 Spółka dynamicznie zwiększyła swoją sprzedaż, a tym samym osiągnęła rekordowe w historii działalności przedsiębiorstwa przychody ze sprzedaży w okresie lipiec – grudzień, które wyniosły 101.661 tys. zł. Odnosząc się do danych za analogiczny okres ubiegłego roku obrotowego, Emitent zwiększył swoją sprzedaż o 46 % (za okres lipiec – grudzień 2015 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 69.851 tys. zł). Wzrostowi sprzedaży w ujęciu wartościowym towarzyszył proporcjonalny wzrost wolumenu sprzedaży. W pierwszej połowie roku obrotowego 2016/2017 HELIO S.A. sprzedała bowiem 8,1 tys. ton, względem 5,5 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego.

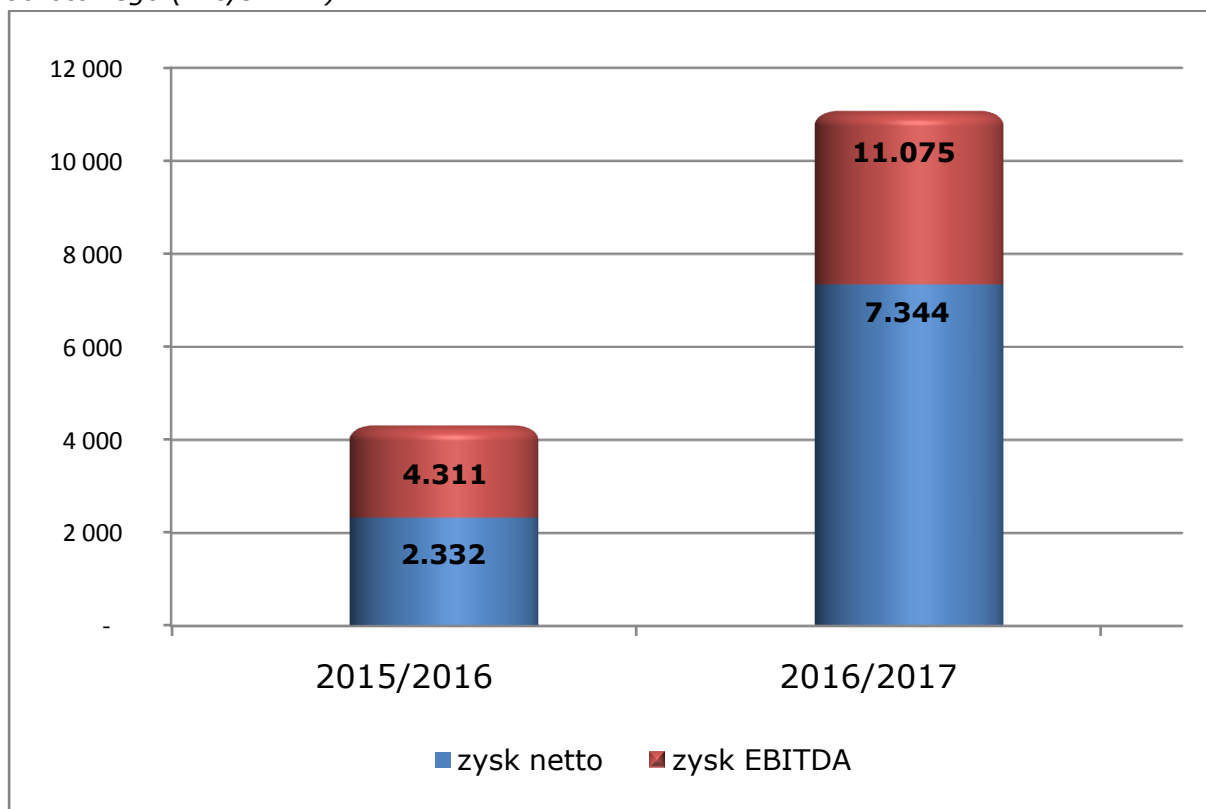
Rysunek 1: Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu bieżącego i ubiegłego roku obrotowego (w tys. PLN)



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Dynamiczny wzrost sprzedaży wpłynął na poprawę wyników Spółki zarówno na poziomie netto, jak i EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja). W okresie lipiec – grudzień 2016 Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 7.344 tys. zł, co oznacza wzrost o 215 % względem analogicznego okresu roku poprzedniego (zysk netto za okres lipiec – grudzień 2015 wyniósł 2.332 tys. zł). Jednocześnie zysk na poziomie EBITDA wzrósł o 157% (z 4.311 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2015 r. do 11.075 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2016 r.). 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.

Jednocześnie dzięki modyfikacji struktury finansowania obrotowego Spółki poprawiona została płynność i pozycja finansowa Emitenta. Mimo wzrostu kapitałów własnych Spółki o 18% (z 52.647 tys. zł na dzień 31.12.2015 do 62.154 tys. zł na 31.12.2016), o 11% zmniejszona została jej suma bilansowa, w tym przede wszystkim poprzez znaczące zmniejszenie poziomu należności i zobowiązań krótkoterminowych (odpowiednio o 33% i 50% r/r).

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

Mimo wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży, minione półrocze obejmowało typowy dla branży okres rozpoczynający się od letniego sprzedażowego impasu na rynku bakalii, a kończący się sprzedażowym pikiem charakterystycznym dla okresu świąt Bożego Narodzenia. Podjęte działania handlowo-marketingowe przyczyniły się jednak do pełniejszego wykorzystania obecnie panujących pro-bakaliowych trendów konsumpcyjnych, a tym samym do zintensyfikowania sprzedaży produktów Spółki, w tym w szczególności do Jeronimo Martins Polska S.A. Tym samym potwierdziły się oczekiwania Emitenta w zakresie utrzymania się w kolejnych miesiącach dynamiki sprzedaży, o których to Spółka informowała raportami bieżącymi nr 4/2016 z dnia 16.06.2016 r., 7/2016 z dnia 07.09.2016 r. oraz 15/2016 z dnia 16.12.2016 r.

Wysoka dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży pozwoliła uzyskać Emitentowi zakładany efekt skali, który przełożył się na historyczny zysk netto w okresie lipiec - grudzień. Mimo spłaszczenia się sezonowości sprzedaży Spółki w ciągu roku, należy odnotować, że to wciąż okresy przedsięwzięczne są głównym generatorem zysków Emitenta.

W minionym półroczu przeprowadzone zostały liczne działania promocyjne, w tym m.in. z obszaru reklamy, oraz PR. Przeprowadzone kampanie promocyjne miały charakter cross-mediowy i objęły m.in. telewizję, prasę, internet, outdoor. Filmy promujące produkty marki Emitenta były emitowane w najpopularniejszych kanałach ogólnopolskich o największej oglądalności, oraz w opiniotwórczych kanałach tematycznych. Kampania promocyjna w prasie objęła zaś wszystkie czołowe tytuły i wydawnictwa w segmencie magazynów kobiecych, poradnikowych i lifestylowych, oraz wszystkie czołowe tytuły prasy handlowej. Komunikacja promocyjna koncentrowała się przede wszystkim na sztandarowych produktach bakaliowego potentata, tj. bezglutenowych masach do ciast HELIO oraz bakaliach bez konserwantów HELIO Natura. Celem kampanii było poinformowanie konsumentów o wprowadzonych do sprzedaży nowościach oraz przypomnienie głównych atutów marki Emitenta, które już wcześniej zaskarbiły sobie uznanie konsumentów. Prócz celów sprzedażowych kampania miała również charakter edukacyjno-wizerunkowy, którego efekty powinny być widoczne także w dłuższym horyzoncie czasowym. Spółka odświeżyła także opakowania swoich markowych produktów, ujednolicając ich szatę graficzną.

Prócz działań pro-sprzedażowych Emitent wykazał się także aktywnością w zakresie rozbudowy infrastruktury produkcyjnej. Zrealizowane inwestycje przyczyniły się do zwiększenia efektywności operacyjnej Spółki oraz zachowania wysokiej elastyczności zarządzania procesami produkcyjno-magazynowymi, a tym samym do utrzymania istotnych przewag konkurencyjnych przedsiębiorstwa. W minionym półroczu Spółka sfinalizowała bowiem rozbudowę kompleksu produkcyjno-magazynowego, zwiększając jego powierzchnię o ponad 35%, a także uzupełniła infrastrukturę technologiczną oraz flotę samochodową. Warto jednocześnie nadmienić, że w ostatnich tygodniach zakład produkcyjny HELIO S.A. przeszedł okresowy zewnętrzny audyt certyfikujący wg międzynarodowego standardu jakości i bezpieczeństwa produkcji żywności BRC – Global Standard for Food Safety na najwyższym poziomie A.

Realizowane inwestycje finansowane były ze środków własnych i kredytów długoterminowych. Warto bowiem odnotować, że na przestrzeni ostatnich kilku lat Spółka spłaciła już znaczną część kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na budowę i wyposażenie zakładu w Brochowie, a tym samym długoterminowe zobowiązania kredytowe nie stanowią obecnie w ocenie Zarządu nadmiernego obciążenia dla Emitenta. Łączna wartość wykorzystanych w przedmiotowym półroczu kredytów długoterminowych wyniosła 5.075 tys. zł.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 Spółka dokonała także rutynowego odnowienia kredytów w rachunku bieżącym, tj.

- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln PLN udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (zwiększenie z 10 mln zł),

- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 25 mln zł udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Godnym uwagi jest jednak fakt dodatkowego zawarcia z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowy Ramowej dotyczącej Dyskonta Wierzytelności z Kontraktów Handlowych przysługujących od kontrahenta objętego finansowaniem. Ta modyfikacja struktury finansowania obrotowego Spółki, zgodnie z założeniami przyczyniła się do poprawy płynności i pozycji finansowej Emitenta, w tym w szczególności w okresach sezonowego wzrostu sprzedaży. W gwoi uzupełnienia informacji finansowej, w tabeli poniżej zamieszczono zestawienie zobowiązań kredytowych HELIO S.A.

Tabela: *Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek HELIO S.A. (w tys. zł)*

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek	Na dzień 31.12.2016 r.	Na dzień 31.12.2015 r.
- długoterminowe	10.353	8.369
- krótkoterminowe	7.227	35.151

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Z czynników makroekonomicznych sprzymierzeńcem Emitenta nadal pozostawał stosunkowo niski poziom stawki referencyjnej WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Spółkę. Czynnikiem zaś utrudniającym prowadzenie działalności była sytuacja na rynku walutowym, w tym niestabilny kurs złotego wobec kluczowej dla zakupów surowców waluty, tj. USD.

Podsumowując warto podkreślić, że Emitent konsekwentnie realizuje długoterminową strategię rozwoju organicznego, systematycznie umacniając swoją rynkową pozycję, rozbudowując infrastrukturę produkcyjną oraz zwiększając systematycznie wartość księgową przedsiębiorstwa.

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 kwartalnego

Na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego, według wiedzy Zarządu HELIO S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiała się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Leszek Wąsowicz	3 857 000	77,14	3 857 000	77,14

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie uległa zmianie.

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 kwartalnego

Na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Członkowie Zarządu				
Leszek Wąsowicz	3.857.000	77,1	3.857.000	77,1
Członkowie Rady Nadzorczej				
Jacek Kosiński	17.800	0,4	17.800	0,4

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 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.

7. Informacje o 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

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 ocenie Spółki wszystkie pozostałe istotne informacje zostały zawarte w niniejszym raporcie półrocznym.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie kolejnego półrocza wpływ na wyniki HELIO S.A. będzie miał przede wszystkim sezonowy wzrost popytu na bakalie w okresie poprzedzającym święta Wielkanocy. Spółka w tym czasie będzie starała się

zatem możliwie najefektywniej wykorzystać zarówno swój potencjał produkcyjny, jak i handlowy, oraz 25-letnie doświadczenie w branży. Jak co roku planowane są w tym czasie intensywne, a zarazem efektywne kosztowo działania promocyjno-marketingowe wspierające sprzedaż produktów Emitenta. Z uwagi na wyjątkowo późny termin Wielkanocy (połowa kwietnia), a także efekt wysokiej bazy IV kwartału ubiegłego roku obrotowego (kwiecień – czerwiec 2016), utrzymanie w kolejnych kwartałach dynamiki sprzedaży z bieżącego półrocza jest już jednak mało prawdopodobne.

Jednocześnie w związku z zakończeniem w II kwartale roku obrotowego 2016/2017 okresu wykorzystania kredytów inwestycyjnych udzielonych na rozbudowę kompleksu produkcyjnego HELIO w Brochowie, oraz zakup środków trwałych w tym maszyn i urządzeń oraz samochodów służbowych (łącznie wartość wykorzystanych kredytów: 5.075 tys. zł), w przyszłym półroczu należy się spodziewać wyższych niż dotychczas rat kapitałowych oraz amortyzacji. Z uwagi na zawartą umowę dyskonta wierzytelności z kontraktów handlowych od kontrahenta objętego finansowaniem, można oczekiwać jednak poprawy względem ubiegłego roku struktury bilansu w zakresie należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Z czynników makroekonomicznych mających wpływ na wyniki HELIO S.A. należy zwrócić szczególną uwagę na sytuację panującą na rynku walutowym. Niestabilna sytuacja w tym zakresie wpływa bowiem negatywnie na działalność HELIO S.A. Deprecjacja złotego wobec kluczowej dla zakupu surowca waluty (USD) przyczynia się bowiem przede wszystkim do obniżenia uzyskiwanych przez Spółkę marż ze sprzedaży brutto.

Podsumowując, choć nadal należy liczyć się z głównymi czynnikami ryzyka charakterystycznymi dla działalności HELIO S.A., w tym przede wszystkim deprecjacją złotego względem kluczowej dla kosztów Emitenta waluty i konkurencją, dotychczas podjęte działania, oraz czołowa pozycja w branży dają podstawy do pomyślnych rokowań na przyszłość.

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 celu wyeliminowania niniejszego ryzyka Spółka prowadzi działania mające umocnić

silną pozycję rynkową poprzez dostarczanie produktów o wysokiej jakości, budowanie znajomości marki, dostosowanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców, stałe poszerzanie asortymentu oraz modernizację infrastruktury produkcyjnej.

Ryzyko wahań cen surowców

HELIO S.A. jest spółką handlową surowców spożywczych i jest narażona na ryzyko wahań cen. Okresowo wahania takie mogą mieć wpływ na wysokość osiągniętych przez Spółkę marż na sprzedaży. Na poziom cen surowców spożywczych mają wpływ czynniki niezależne od Spółki, takie jak: wielkość zbiorów w danym roku, warunki klimatyczne mające wpływ na jakość i dostępność surowców o pożądanej jakości. W celu utrzymania odpowiedniej rentowności sprzedaży, dzięki doświadczonemu personelowi ds. zakupów, Spółka stara się stosownie wcześniej reagować na panującą na rynku sytuację, oraz odpowiednio wcześniej renegecjuować 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. Spółka nie korzysta obecnie z instrumentów zewnętrznych (np. opcja, futures, forward, CIRS), ani nie była stroną tego typu kontraktów w pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017.

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 i strat w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Zjawisko łączenia się największych sieci handlowych i dystrybutorów hurtowych powoduje zmiany na rynku odbiorców Spółki. Powoduje to ograniczenie możliwości dywersyfikacji ryzyka po stronie odbiorców. Połączone podmioty z reguły dążą do centralizacji zakupów i częściej wybierani są dostawcy współpracujący z podmiotem, która był stroną przejmującą. 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.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istotną wartość Emitenta stanowią kluczowi pracownicy. Ich utrata mogłaby negatywnie wpłynąć na relacje ze znaczącymi odbiorcami i dostawcami. Zatrudnienie nowych specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, oraz wdrożeniem nowoprzyjętych osób, co opóźniłoby termin osiągnięcia oczekiwanej efektywności. Z powyższych względów Spółka podejmuje szereg działań z obszaru zarządzania zasobami ludzkimi, w tym m.in. dodatki stażowe, premie motywacyjne, itp.

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Udział dominującego akcjonariusza, Pana Leszka Wąsowicza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi ponad 77 %. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia mu faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Dodatkowo Pan Leszek Wąsowicz Prezes Zarządu jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Leszek Wąsowicz - Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 3.857.000 akcji Emitenta, które uprawniają obecnie do 3.857.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 77,1% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.