

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA
W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2010/2011
OBEJMUJĄCYM OKRES
OD 1 LIPCA 2010 R. DO 31 GRUDNIA 2010 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. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

HELIO S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, ani nie jest jednostką dominującą.

2. Informacje o zmianach w strukturze HELIO S.A., w tym w wyniku połączenia z innymi jednostkami, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zdarzenia takie nie miały miejsca.

3. 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.

4. 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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiła następująca zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

1. w wyniku rozliczenia w dniu 10 stycznia 2011 roku transakcji sprzedaży akcji spółki HELIO S.A., udział PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego spadł poniżej poziomu 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki HELIO S.A. Bezpośrednio przed zmianą udziału PKO BP Bankowy OFE posiadał 250.001 akcji spółki HELIO S.A. (5,00 % udziału w kapitale zakładowym) dających prawo do 250.001 głosów (5,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów). Spółka informowała o ww. zdarzeniu raportem bieżącym nr 1/2011 w dniu 11 stycznia 2011 r.

Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, 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
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	250 312	5,01	250 312	5,01

5. 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.

6. 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.

7. Informacja o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

8. 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.

9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

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

10. 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 przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W tym czasie HELIO S.A. zamierza m.in. przenieść prowadzoną działalność z dotychczas wynajmowanych lokalizacji do nowego kompleksu produkcyjno-magazynowego w Brochowie. Dzięki temu możliwe będzie zarówno zwiększenie możliwości produkcyjnych, poprawienie efektywności produkcji, jak również poczynienie znacznych oszczędności w zakresie logistyki wewnętrznej przedsiębiorstwa. Mimo że procedury odbioru budowlanego inwestycji w Brochowie powinny zakończyć się jeszcze przed Wielkanocą, przeprowadzka do nowej lokalizacji planowana jest w ostatnich tygodniach bieżącego roku obrotowego, czyli dopiero po zakończeniu świątecznego piku sprzedażowego. Do tego czasu Spółka obciążona będzie zarówno kosztami charakterystycznymi dla obecnej sytuacji lokalowej przedsiębiorstwa (m.in. koszty najmu, logistyki wewnętrznej), jak również kosztami eksploatacyjnymi nowego zakładu (m.in. oświetlenie, ochrona, amortyzacja). Należy jednak podkreślić, że będzie to sytuacja przejściowa konieczna do dalszego dynamicznego rozwoju Spółki. Wymierne rezultaty powinny być zatem widoczne już w przyszłym roku obrotowym, zarówno pod względem wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży jak i poprawy zysku netto.

W kontekście działalności operacyjnej Spółki, w perspektywie kolejnego kwartału wpływ na wyniki HELIO S.A. będzie miała wzmoczona wysokość sprzedaży charakterystyczna dla okresów przedświątecznych w branży Emitenta. Mając na uwadze tegoroczny, późny termin świąt Wielkanocy (koniec kwietnia), należy zwrócić uwagę, że większa niż zazwyczaj część przedświątecznej sprzedaży

przypadnie dopiero czwartemu kwartałowi roku obrotowego 2010/2011, a tym samym pełna analiza dynamiki przedsięwziętej sprzedaży możliwa będzie dopiero w raporcie okresowym za ostatni kwartał roku.

Z czynników nietypowych mających wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie najbliższego kwartału należy wyróżnić także:

- wzrost cen surowców – mimo że Spółka ma możliwość renegotjowania cen sprzedawanych produktów ze swoimi odbiorcami, jest to proces rozciągnięty w czasie. W okresie przejściowym wzrost cen surowców może mieć negatywny wpływ na wysokość osiąganych przez Spółkę marż na sprzedaży;
- aktywizacja tradycyjnego kanału dystrybucji (hurtownie, dystrybutorzy) – rozwój struktur handlowych Spółki powinien odzwierciedlić się w dalszej dywersyfikacji odbiorców Spółki oraz umocnieniu pozycji Emitenta na krajowym rynku bakalii, w szczególności poprzez zbudowanie silnej świadomości marki HELIO w tradycyjnym kanale dystrybucji. Choć penetracja tej części rynku wiąże się z dodatkowymi kosztami, powinna ona zaowocować zwiększoną sprzedażą przyszłych okresów. Z uwagi na ograniczone w chwili obecnej możliwości produkcyjne Emitenta, skokowy wzrost przychodów ze sprzedaży w tym kanale dystrybucji oczekiwany jest już w przyszłym roku;
- działania związane z wprowadzeniem nowych produktów na rynek (linia produktów HELIO GOLD i linia mas krówkowych) – według szacunków Emitenta faza wprowadzenia przedmiotowych produktów powinna zakończyć się do końca bieżącego roku obrotowego, po czym naturalnie przejdzie w fazę wzrostu, w której następuje najszybszy wzrost sprzedaży, powodujący obniżenie kosztów jednostkowych produkcji oraz promocji, a także dalszy wzrost rynku.

Podsumowując warto podkreślić, że powyższe determinanty kształtujące wyniki Emitenta są bardzo korzystne dla Spółki w perspektywie już kolejnego roku obrotowego. W okresie przejściowym, jakim jest bieżący rok obrotowy, wiąże się to jednak z poniesieniem nakładów na rozwój, które jednorazowo mogą zaburzyć dynamikę wzrostu zysków charakterystyczną dla Spółki w latach ubiegłych. Wymierne rezultaty podjętych działań powinny być widoczne zatem już w przyszłym roku obrotowym zarówno pod względem wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak i poprawy zysku netto.

11. 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 detalicznej sprzedaży bakalii. Rynek bakalii w Polsce cechuje się bardzo 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 na celu umocnienie silnej pozycji rynkowej poprzez dostarczanie produktów o wysokiej jakości, budowanie znajomości marki, dostosowanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców oraz stałe poszerzanie asortymentu.

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 wysokiej dotychczasowej rentowności sprzedaży, dzięki doświadczonemu personelowi ds. zakupów, Spółka będzie starała się odpowiednio wcześniej reagować na panującą na rynku sytuację, w tym przede wszystkim: zwiększać zapasy surowców, których cena wzrośnie oraz odpowiednio wcześniej renegować z odbiorcami ceny sprzedawanych produktów.

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 jego wyniki finansowe. W celu uniknięcia negatywnego wpływu kursu walut obcych na wyniki finansowe Spółka na bieżąco monitoruje rynek walutowy. Zarządzając ryzykiem walutowym, Emitent korzysta z instrumentów wewnętrznych, w tym przede wszystkim dostosowuje oferowane odbiorcom warunki cenowe do kosztów zakupu surowca. Spółka nie korzysta obecnie z instrumentów zewnętrznych (np. opcja, futures, forward, CIRS), ani nie była stroną tego typu kontraktów w okresie pierwszego półrocza roku obrotowego 2010/2011.

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.

Ryzyko związane z globalizacją na rynku największych odbiorców

Zjawisko łączenia się największych globalnych sieci super i hipermarketów powoduje zmiany na rynku odbiorców Spółki. Powoduje to ograniczenie możliwości dywersyfikacji ryzyka po stronie odbiorców. Połączone sieci z reguły dążą do centralizacji zakupów i częściej wybierani są dostawcy współpracujący z siecią, która była siecią przejmującą. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem utraty największych odbiorców, Spółka ma zawarte umowy z większością działających w Polsce sieci handlowych oraz stara się zwiększać dotarcie do mniejszych dystrybutorów. Godnym podkreślenia jest fakt, iż ryzyko to jest również szansą na zwiększenie sprzedaży Spółki. Utrzymanie bowiem

dotychczasowych kluczowych odbiorców, wiąże się z potrzebą zaspokojenia przez nich zwiększonego zapotrzebowania na produkty wynikającego z rosnącej skali ich działalności.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

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.

Ryzyko opóźnienia oddania do użytkowania nowego zakładu w Brochowie

W związku z rozpoczętą procedurą oddania inwestycji w Brochowie do użytkowania, istnieje ryzyko wydłużenia się w czasie tego procesu w związku z pojawieniem się ewentualnych zastrzeżeń organów nadzoru budowlanego, a tym samym terminowością uzyskania stosownych decyzji administracyjnych. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent podjął stosowne działania już na etapie realizacji inwestycji.