

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
HELIO S.A.  
ZA OKRES  
OD 1 LIPCA 2011 R. DO 31 GRUDNIA 2011 R.**



Stosownie do § 87 ust. 4 w związku z § 89 ust. 1 pkt 2 ppkt „a” 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 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 skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.**

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze roku obrotowego 2011/2012 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

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

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 30.06.2011 r. oraz 31.12.2010 r. dla bilansu i zestawienia zmian w kapitałach własnych,
- od 1 lipca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych.

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, a w przypadku kiedy nie jest zasadne zastosowanie kursu z dnia przeprowadzenia operacji, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, a w przypadku gdy na ten dzień średni kurs nie został wyliczony i ogłoszony, do przeliczenia stosuje się kurs ostatnio wyliczony i ogłoszony,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie NBP ogłoszonym na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30 grudnia 2011 r., czyli 1 EUR = 4,4168 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 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:

<b>Nr tabeli</b>	<b>Data</b>	<b>Kurs (PLN)</b>
146/A/NBP/2011	29.07.2011	4,0125
168/A/NBP/2011	31.08.2011	4,1445
190/A/NBP/2011	30.09.2011	4,4112
211/A/NBP/2011	31.10.2011	4,3433
231/A/NBP/2011	30.11.2011	4,5494
252/A/NBP/2011	30.12.2011	4,4168
<b>Średni kurs za 6 miesięcy</b>	<b>1 EUR =</b>	<b>4,3130</b>

## **2. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisach aktualizujących wartość aktywów**

W prezentowanym okresie występują korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Utworzono rezerwy z tytułu:

- niewykorzystanych na dzień 31.12.2011 r. urlopów wypoczynkowych (zmniejszenie o 22 tys. zł do kwoty 128 tys. zł),
- przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (10 tys. zł),
- leasingu finansowego (49 tys. zł).

Wykorzystano rezerwy z tytułu:

- badania sprawozdania finansowego za rok 2010/2011 (20 tys. zł),
- leasingu finansowego (3 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (61 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (39 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (5 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (14 tys. zł),
- przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (2 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (24 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych wyceny zapasów (11 tys. zł),
- ujemnych różnic kursowych na dzień bilansowy (7 tys. zł),
- odpisów aktualizujących należności (20 tys. zł),
- nieopłaconych odsetek od kredytów bankowych (37 tys. zł).

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (20 tys. zł),
- odsetek od należności (6 tys. zł).

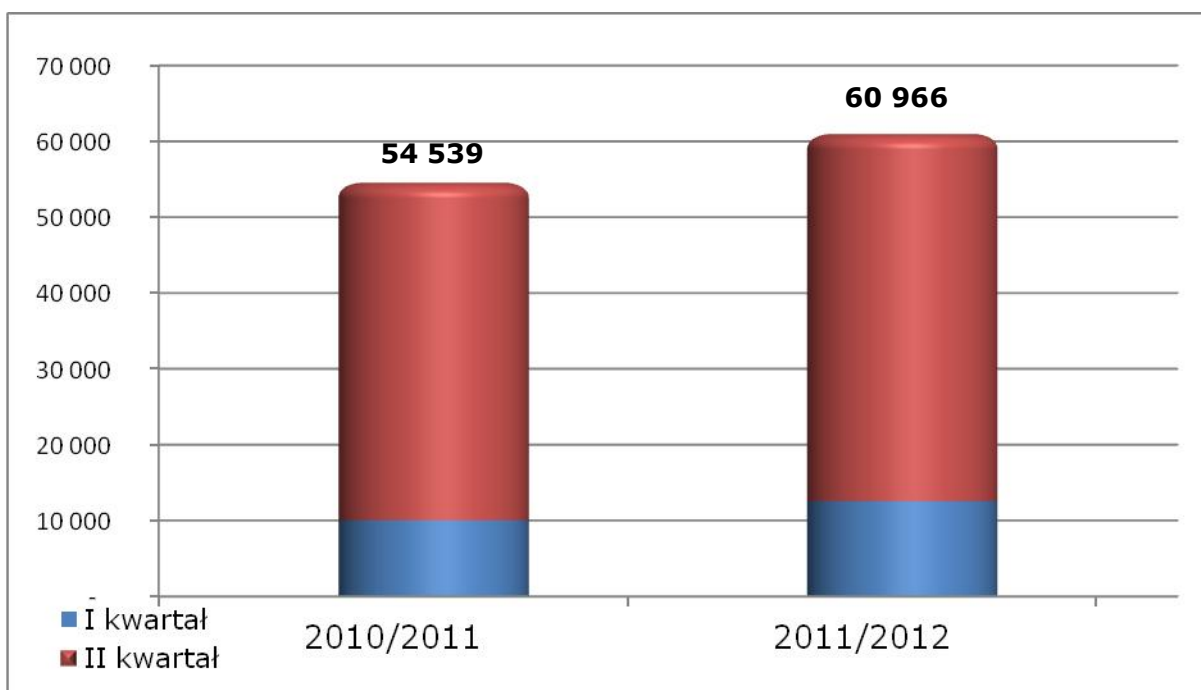
Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów dotyczą:

- zapasów towarów (61 tys. zł),
- należności (107 tys. zł).

### 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport

W pierwszej połowie roku obrotowego 2011/2012 Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy, które wyniosły 60 966 tys. zł. Odnosząc się do danych za analogiczny okres ubiegłego roku obrotowego, Emitent zwiększył swoją sprzedaż o 12 % (za okres lipiec – grudzień 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 54.539 tys. zł).

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

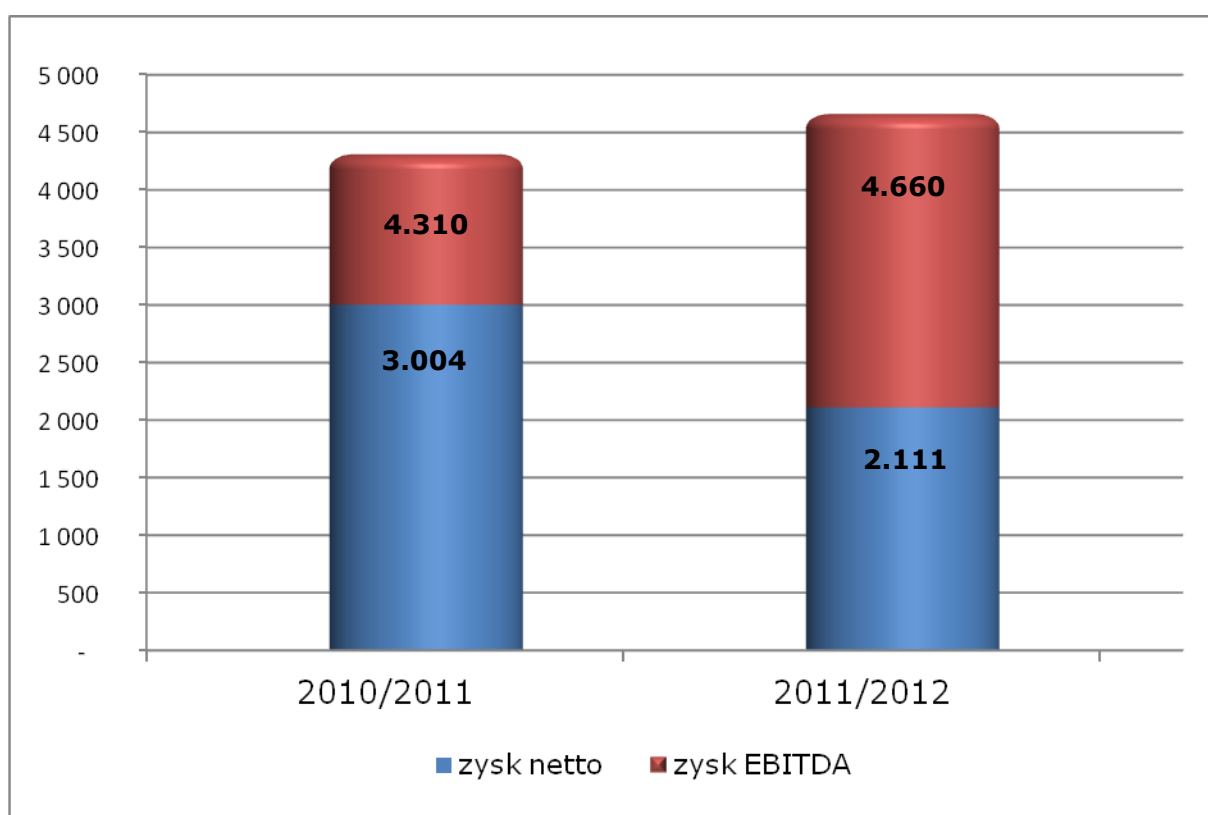


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży nastąpiła również poprawa wyniku Spółki na poziomie EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja). W pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/2012 wyniósł on 4.660 tys. zł, co oznacza 8% poprawę względem analogicznego okresu ubiegłego roku (za okres lipiec – grudzień 2010 r. zysk na poziomie EBITDA wyniósł 4.310 tys. zł). Warto jednocześnie podkreślić, że wzrost ten nie odzwierciedla w pełni poprawy efektywności operacyjnej Emitenta wynikającej z przeniesienia działalności Spółki do nowego kompleksu produkcyjno-magazynowo-biurowego

w Brochowie. W minionym półroczu zostały bowiem poniesione jednorazowe koszty związane z organizacją pracy i wyposażeniem nowego zakładu w środki administracyjno-biurowe, co spowodowało incydentalny wzrost kosztów operacyjnych. Ponadto w minionym półroczu czynniki zewnętrzne, w szczególności nagła deprecjacja złotego oraz wzrost cen surowców, były bardziej dotkliwe dla Emitenta niż w latach ubiegłych, co wpłynęło *in minus* na poziom realizowanych przez Spółkę marż ze sprzedaży brutto. W kontekście powyższych faktów oraz zakładanego wzrostu kosztów amortyzacji i kosztów finansowych wynikających ze spłaty odsetek od kredytów inwestycyjnych i zwiększonych kredytów obrotowych, zysk netto Spółki wyniósł 2.111 tys. zł.

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



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Za godny podkreślenia sukces minionego półrocza należy uznać pozytywnie zakończony w grudniu 2011 roku audyt certyfikujący BRC – Global Standard for Food Safety. Niezależna ocena międzynarodowych audytorów, potwierdziła najwyższe standardy jakości i bezpieczeństwa produkcji żywności w nowym zakładzie Emitenta w Brochowie. Uzyskanie certyfikatu BRC wzmocni pozycję konkurencyjną Spółki zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym.

#### **4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

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. Choć rozkład sprzedaży w czasie był typowy dla branży Emitenta, w analizowanym okresie wystąpiły zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze względem analogicznego okresu ubiegłego roku, które wpłynęły na osiągnięte przez HELIO S.A. wyniki finansowe. Większość z tych zdarzeń była pochodną przeniesienia działalności Emitenta do nowego zakładu w Brochowie oraz niestabilnej sytuacji makroekonomicznej.

##### **Przeniesienie działalności Spółki do nowego zakładu w Brochowie**

W związku z oddaniem do użytkowania nowego kompleksu produkcyjno-magazynowo-biurowego w Brochowie koło Sochaczewa na przełomie minionego i bieżącego roku obrotowego Emitent przeniósł swoją działalność z dotychczas wynajmowanych lokalizacji do nowego obiektu. Powyższe zdarzenie spowodowało zmiany w strukturze kosztów Spółki. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, w pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/2012 odzwierciedliło się to przede wszystkim w poprawie zysku EBITDA. Było to możliwe dzięki ograniczeniu kosztów operacyjnych wynikających z optymalizacji logistyki wewnętrznej i ograniczenia kosztów najmu powierzchni magazynowych. Należy jednak podkreślić, że z uwagi na jednorazowe koszty zorganizowania działalności w nowej siedzibie, wynik minionego okresu nie obrazuje jeszcze oczekiwanych korzyści w pełnym ich wymiarze. Pierwsze miesiące po oddaniu do użytkowania całkowicie nowego zakładu to bowiem okres uruchamiania produkcji, kompletnego wyposażania w infrastrukturę produkcyjną oraz w środki administracyjno-biurowe, a także czas organizowania pracy w nowych warunkach. Powyższe czynniki spowodowały jednorazowy wzrost kosztów operacyjnych, w tym kosztów ogólnego zarządu.

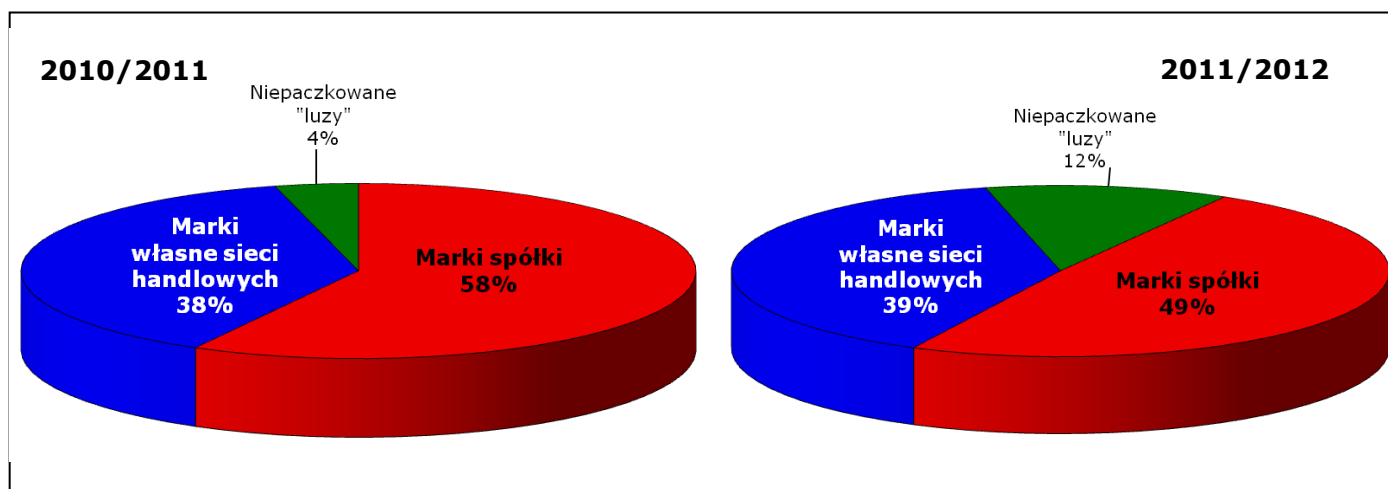
Z czynników nietypowych względem ubiegłego roku i bezpośrednio związanych z oddaniem do użytkowania nowego zakładu, należy także wymienić zwiększoną amortyzację i koszty finansowe wynikające ze spłaty odsetek od kredytów inwestycyjnych. Wzrost tych kosztów był jednak w kalkulowany w długoterminową strategię rozwoju Spółki. W kontekście powyższych kosztów, zdarzeniem pozytywnie wpływającym na wyniki HELIO S.A., w szczególności przyszłych okresów, była w minionym półroczu zmiana na korzyść Emitenta marż banków od kredytów inwestycyjnych. Czynnikiem negatywnym niezależnym od Spółki był zaś wzrost stopy oprocentowania WIBOR 1M oraz WIBOR 3M, która stanowi stawkę bazową oprocentowania kredytów inwestycyjnych Emitenta.

Podsumowując, należy stwierdzić, że poprawa zysku EBITDA już w pierwszym okresie działalności w nowym zakładzie w Brochowie jest dobrym prognostykiem na przyszłość. Korzyści z przeniesienia działalności do nowego zakładu w Brochowie powinny być bowiem co raz bardziej wyraźne z uwagi na systematycznie wprowadzane usprawnienia organizacyjne działalności Emitenta w jego nowej siedzibie produkcyjnej, oraz rosnące możliwości wykorzystania efektu ekonomicznej skali.

### Dywersyfikacja odbiorców oraz aktywizacja nowych kanałów dystrybucji

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/2012 Emitent podjął także działania mające na celu intensyfikację sprzedaży. Zwiększone możliwości produkcyjne oraz magazynowe nowego kompleksu Spółki w Brochowie stworzyły bowiem potencjał do rozwoju całkowicie nowego segmentu sprzedaży w działalności HELIO S.A., jakim jest sprzedaż bakalii do przemysłu (segment B2B, tj. sprzedaż do producentów słodczy, piekarni, cukierni itp.). Dział zajmujący się aktywizacją tego segmentu został stworzony na początku roku obrotowego 2011/2012 i zgodnie z oczekiwaniami Zarządu powinien wygenerować rocznie kilkanaście milionów złotych dodatkowego przychodu ze sprzedaży. Rozwój tego segmentu to jednak nie tylko perspektywa zwiększonych przychodów ze sprzedaży, lecz również poprawa rotacji zapasów oraz korzyści skali wynikające ze zwiększonych zakupów. Choć rozwój sprzedaży w tym segmencie wymaga czasu, już w pierwszym półroczu swojej działalności udało się pozyskać Spółce kilkudziesięciu odbiorców. Jak wskazuje Rysunek 3, wpłynęło to na wzrost udziału produktów niepaczkowanych („luzów”) w strukturze sprzedaży Emitenta (+8 p.p.). Należy jednak pamiętać, że pozycja ta zawiera również sprzedaż „luzów” w kanale nowoczesnym segmentu rynku bakalii skierowanym bezpośrednio do konsumenta finalnego (B2C).

Rysunek 3: Udział marek bakalii w uzyskiwanych przychodach ze sprzedaży Spółki w pierwszym półroczu roku obrotowego 2010/2011 oraz 2011/2012

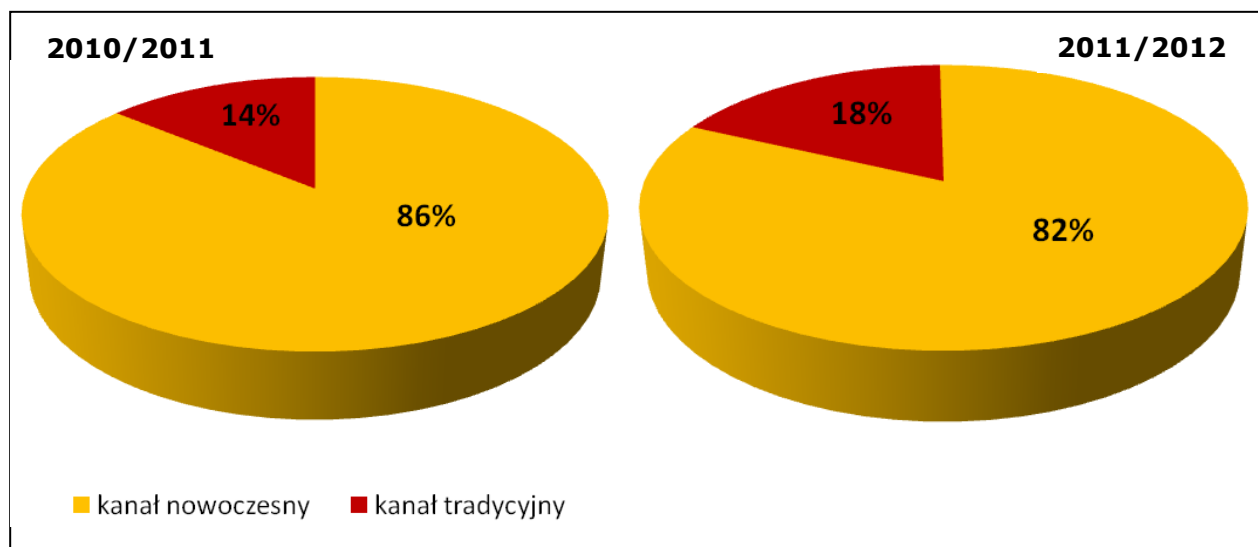


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Odnosząc się do segmentu B2C, warto jednocześnie zauważyć, że rosnący udział w sprzedaży marek własnych sieci handlowych(+1 p.p.) jest zgodny z trendem zmian całego rynku bakalii.

W minionym półroczu widoczne były również efekty z podjętych uprzednio działań mających na celu penetrację tradycyjnego kanału sprzedaży segmentu B2C. W gwooli przypomnienia warto dodać, iż z uwagi na słabo rozwiniętą sprzedaż Spółki w kanale tradycyjnym, Emitent podjął w roku obrotowym 2010/2011 działania mające na celu rozbudowanie swoich ogólnopolskich struktur handlowych. Powiększony dział handlowy miał w szczególności zintensyfikować sprzedaż w kanale tradycyjnym (hurtownie i dystrybutorzy). Warto zatem zauważyć, że wartość sprzedaży Emitenta w tym kanale dystrybucji wzrosła względem analogicznego okresu minionego roku o 32% i stanowi obecnie 18% sprzedaży Spółki w segmencie B2C (Rysunek 4). Podjęte w tym zakresie działania przyczyniły się więc w sposób wymierny do wzrostu sprzedaży Emitenta ogółem, jak i dywersyfikacji jego odbiorców. Zgodnie z założeniami nakłady finansowe poczynione na rozwój tego kanału dystrybucji były już niższe niż w roku ubiegłym, co wpłynęło na redukcję kosztów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku obrotowego 2010/2011.

Rysunek 4: Struktura sprzedaży w segmencie B2C według kanałów dystrybucji w I półroczu roku obrotowego 2010/2011 oraz 2011/2012



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

W ramach prosprzedażowej aktywności, Emitent podjął również szereg innych działań, w tym m.in. nawiązał współpracę z kolejnymi kontrahentami z segmentu B2C, w tym również kontrahentami operującymi na zagranicznych rynkach środkowo-europejskich. Mimo że efekty tych działań nie były znaczące w kontekście minionego półrocza, dają pomyślne perspektywy rozwoju na przyszłość.



## **Wzrost cen surowców oraz deprecjacja złotego**

Ze względu na fakt, iż Spółka importuje bezpośrednio z krajów pochodzenia znaczną część surowców do przygotowania produktów, poziom kursu walut obcych oraz wahania cen surowców mają wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Do głównych kierunków importu nadal zaliczały się następujące państwa: Argentyna, Bułgaria, Chile, Chiny, Czechy, Grecja, Holandia, Indie, Iran, Turcja, USA. Płatności z tytułu importu rozliczane zaś były przede wszystkim w dolarach amerykańskich (USD), euro (EUR) oraz koronach czeskich (CZK).

Wzrost cen surowców oraz deprecjacja złotego w minionym półroczu wpłynęły zatem negatywnie na poziom uzyskiwanych marż ze sprzedaży HELIO S.A. Mimo że Spółka renegotjowała ceny sprzedawanych produktów ze swoimi odbiorcami, był to proces rozciągnięty w czasie, a tym samym przejściowo czynniki te wpłynęły ujemnie na wynik finansowy Emitenta uzyskany w pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/2012.

## **Sezonowość sprzedaży i rozwój rynku bakalii**

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. W pierwszych miesiącach półrocza Spółka przygotowywała się zatem do swojego kluczowego sezonu m.in. dokonując zakupów surowca oraz wytwarzając zapasy pod przyszłą sprzedaż. Choć zakup surowca w okresie letniego spowolnienia sprzedaży jest charakterystyczny dla działalności Emitenta, warto zauważyć, że skala zakupów w minionym półroczu była dużo wyższa od zeszłorocznej. Wynikało to przede wszystkim ze zwiększonych planów sprzedażowych Spółki na bieżący rok obrotowy, w związku ze skokowo zwiększonymi mocami produkcyjnymi Emitenta, a także rosnącymi cenami surowców. Powyższe czynniki wpłynęły bezpośrednio na zwiększone zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy niezbędny do sfinansowania tych wzrostów. Spółka w minionym półroczu przedłużyła zatem na kolejny rok dotychczasowe kredyty obrotowe, zwiększając jednocześnie ich wysokość proporcjonalnie do sezonowych potrzeb, oraz renegotjując na korzyść Emitenta wysokość marż od wykorzystanych kwot kredytów.

Obserwując popyt na krajowym rynku, HELIO S.A. systematycznie dostosowuje swoją ofertę wprowadzając nowe produkty. Z nowości wprowadzonych w pierwszej połowie roku obrotowego 2011/2012 należy wyróżnić przede wszystkim odświeżoną linię bakalii HELIO. Oferta ta skierowana jest do konsumentów, którzy poszukują produktów sprawdzonej i pewnej jakości, lecz w praktycznym i nowoczesnym opakowaniu typu doypack. Nowa propozycja HELIO przyciąga uwagę niebagatelnym wyborem produktów, atrakcyjnie

skalkulowaną ceną oraz specjalnie zaprojektowanym opakowaniem, w którym zastosowano zamknięcie strunowe. Grupa docelowa nowej linii to konsumenci, którzy bakalie i orzechy wykorzystują w codziennym menu, nie tylko jako wartościową przekąskę ale w dużej mierze do celów kulinarnych – wypieków, sałatek, deserów. Linia ta spotkała się z pozytywnym przyjęciem rynku, co potwierdza zdobyty tytuł „Najlepszy Produkt 2012” w badaniu konsumenckim rynkowych nowości przeprowadzonym przez instytut badawczy GfK Polonia. Jednocześnie z uwagi na rosnące zapotrzebowanie na produkty marek własnych sieci handlowych, HELIO S.A. zwiększyła wolumen sprzedaży tych produktów oraz rozszerzyła dotychczasową listę dostarczanych asortymentów marek własnych o nowe pozycje. Taka strategia pozwala na bieżące dostosowywanie oferty do potrzeb i upodobań klienta, a tym samym do dalszego zwiększania sprzedaży Spółki.

W minionym półroczu, w tym w szczególności w okresie letnim, Spółka starała się również niwelować niedogodności wynikające z sezonowości branży poprzez intensyfikację sprzedaży coraz popularniejszych bakalii przekąskowych, oraz bakalii wykorzystywanych do celów kulinarnych w codziennym menu. Obserwując ten trend, Emitent już w zeszłym roku podjął szereg działań mających na celu intensyfikację sprzedaży bakalii przekąskowych, oraz mas krówkowych cechujących się mniejszą sezonowością popytu od produktów ze zbliżonej kategorii mas makowych. Bez wątpienia przyczyniło się to także do wzrostu przychodów ze sprzedaży minionego okresu.

## **5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

Z uwagi na specyfikę branży, która charakteryzuje się wysoką sezonowością, poniżej przedstawiono objaśnienia istotne do prawidłowej interpretacji wielkości ekonomicznych występujących w przedsiębiorstwach działających w branży konfekcjonowania bakalii.

W działalności Emitenta występuje zjawisko sezonowości sprzedaży ściśle związane z datami świąt Wielkanocnych i Bożego Narodzenia. 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.

Przygotowując się do okresu największego wzrostu sprzedaży, tj. przed świętami Bożego Narodzenia oraz Wielkanocnymi, Spółka dokonuje zakupów znacznej ilości surowca w okresie, w którym sprzedaż jest najniższa.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, w HELIO S.A. nie przeprowadzono żadnych operacji związanych z emisją, wykupem i spłatą nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

## **8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 r. nieujęte w skróconym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nie miały miejsca zdarzenia, które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, a tym samym od zakończenia ostatniego roku obrotowego, zdarzeń tego typu nie było.