

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
HELIO  
Spółka Akcyjna  
w  
Wyględach  
za okres od 01.07.2008 r. do 30.06.2009 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
I.    ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	5
II.   ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY).....	6
III.  PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	7
IV.   OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>12</b>
I.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	12
II.   ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</i>	<i>12</i>
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....</i>	<i>12</i>
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....</i>	<i>13</i>
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....</i>	<i>13</i>
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych.....</i>	<i>13</i>
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>	<i>14</i>
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	<i>14</i>
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....</b>	<b>14</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</b>	<b>14</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA.....</b>	<b>14</b>

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy HELIO S.A. powstałej w wyniku przekształcenia ze spółki PH Bona Sp. z o.o. na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników PH Bona Sp. z o.o. z dnia 18 lipca 2006 r. zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 18 lipca 2006 r. w Kancelarii Notarialnej Małgorzaty Kędzierskiej Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 5196/2006.
- W dniu 25.08.2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółka HELIO S.A. wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000262514. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 4 grudnia 2006 r. aktem notarialnym REP. A-8196/2006.
- Siedziba Spółki mieści się w Wyględach przy ul. Stołecznej 26.
- Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 27.10. 2009 r. wynosi 9,10 zł.
- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:
  - kapitał zakładowy
  - pozostałe kapitały własne

2 500 000,00 zł,
26 643 896,99 zł.

Na dzień 30.06.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Ilość akcji w szt.</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Leszek Paweł Wąsowicz	3 857 000	3 857 000	1 928 500,00	77,1%
Pozostali akcjonariusze	1 143 000	1 143 000	571 500,00	22,9%
<b>RAZEM</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>100,00%</b>

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą wobec innych spółek.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
  - produkcja artykułów spożywczych i napojów,
  - handel hurtowy i komisowy,
  - handel detaliczny.
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie REGON
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol EKD
  - jest zarejestrowana w PFRON pod numerem
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Bielany NIP

- **015533555**  
- **1589Z**  
- **14Y5644H3**  
- **118-16-94-514**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Leszek Paweł Wąsowicz	Prezes Zarządu
Justyna Joanna Wąsowicz	Wiceprezes Zarządu

- Osobą odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego jest główny księgowy Pan Jerzy Kołpak.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 109 osób.

**HELIO Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

---

**II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione przez Spółkę w tys. zł na formularzu Raportu rocznego SA-R zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259 i wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.07.2008 r. do 30.06.2009 r.

**III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2007/2008 r. zostało zatwierdzone w dniu 15 grudnia 2008 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 014 391,69 zł przeznaczyło na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2007/2008 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.12.2008 r.
  - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 742 z dnia 23.04.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej HELIO S.A. z dnia 30 marca 2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.07.2008 – 30.06.2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 05.06.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10935.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14.09.2009 r. do 27.10.2009 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 27 października 2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 30.06.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2006 do 30.06.2007 r.,
  - od 01.07.2007 do 30.06.2008 r.,
  - od 01.07.2008 do 30.06.2009 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. Należy jednak mieć na uwadze, że rok obrotowy 2006/ 2007 obejmował okres 18 miesięcy z uwagi na zmianę daty jego rozpoczęcia.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

### **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		30.06.2007 r.	30.06.2008 r. BO	30.06.2009 r. BZ	2006/2007 r.	2007/2008 r.	2008/2009 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 399</b>	<b>7 104</b>	<b>9 104</b>	<b>18,5%</b>	<b>24,7%</b>	<b>26,8%</b>	<b>28,1%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	13	2	65	0,1%	0,0%	0,2%	3052,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 306	6 907	8 925	18,1%	24,0%	26,2%	29,2%
III.	Należności długoterminowe				0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe				0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	195	114	0,3%	0,7%	0,3%	-41,8%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>19 411</b>	<b>21 648</b>	<b>24 902</b>	<b>81,5%</b>	<b>75,3%</b>	<b>73,2%</b>	<b>15,0%</b>
I.	Zapasy	7 474	13 677	14 709	31,4%	47,6%	43,3%	7,6%
II.	Należności krótkoterminowe	4 402	7 355	6 875	18,5%	25,6%	20,2%	-6,5%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 803	147	2 981	28,6%	0,5%	8,8%	1931,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	732	469	337	3,1%	1,6%	1,0%	-28,1%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 810</b>	<b>28 752</b>	<b>34 006</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,3%</b>

**HELIO Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		30.06.2007 r.	30.06.2008 r. BO	30.06.2009 r. BZ	2006/2007 r.	2007/2008 r.	2008/2009 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 428</b>	<b>23 442</b>	<b>29 144</b>	<b>81,6%</b>	<b>81,5%</b>	<b>85,7%</b>	<b>24,3%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500	2 500	2 500	10,5%	8,7%	7,4%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)				0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)				0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 309	16 928	20 942	55,9%	58,9%	61,6%	23,7%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) netto	3 619	4 014	5 702	15,2%	14,0%	16,8%	42,0%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)				0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 382</b>	<b>5 310</b>	<b>4 862</b>	<b>18,4%</b>	<b>18,5%</b>	<b>14,3%</b>	<b>-8,4%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	218	553	444	0,9%	1,9%	1,3%	-19,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	458	262	638	1,9%	0,9%	1,9%	143,8%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 706	4 495	3 780	15,6%	15,6%	11,1%	-15,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe				0,0%	0,0%	0,0%	x
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>23 810</b>	<b>28 752</b>	<b>34 006</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,3%</b>

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)**

	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana
		01.01.2006-30.06.2007	01.07.2007-30.06.2008 OU	01.07.2008-30.06.2009 OB	01.01.2006-30.06.2007	01.07.2007-30.06.2008 OU	01.07.2008-30.06.2009 OB	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 752	62 648	72 067	99,6%	99,4%	99,5%	15,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 307	41 287	46 452	74,9%	71,1%	71,1%	12,5%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 445</b>	<b>21 361</b>	<b>25 615</b>	<b>482,0%</b>	<b>532,1%</b>	<b>449,2%</b>	<b>19,9%</b>
D.	Koszty sprzedaży	9 982	12 995	14 108	19,0%	22,4%	21,6%	8,6%
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 284	2 214	3 265	4,4%	3,8%	5,0%	47,4%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 179</b>	<b>6 152</b>	<b>8 242</b>	<b>143,1%</b>	<b>153,2%</b>	<b>144,6%</b>	<b>34,0%</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	133	61	50	0,2%	0,1%	0,1%	-18,3%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	228	932	807	0,4%	1,6%	1,2%	-13,4%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 084</b>	<b>5 280</b>	<b>7 485</b>	<b>140,5%</b>	<b>131,5%</b>	<b>131,3%</b>	<b>41,7%</b>
J.	Przychody finansowe	103	341	285	0,2%	0,5%	0,4%	-16,4%
K.	Koszty finansowe	668	663	669	1,3%	1,1%	1,0%	0,9%
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>4 519</b>	<b>4 958</b>	<b>7 100</b>	<b>124,9%</b>	<b>123,5%</b>	<b>124,5%</b>	<b>43,2%</b>
Ł.	Zyski nadzwyczajne				0,0%	0,0%	0,0%	x
M.	Straty nadzwyczajne				0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 519</b>	<b>4 958</b>	<b>7 100</b>	<b>124,9%</b>	<b>123,5%</b>	<b>124,5%</b>	<b>43,2%</b>
O.	Podatek dochodowy	900	944	1 398	24,9%	23,5%	24,5%	48,2%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 619</b>	<b>4 014</b>	<b>5 702</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,0%</b>

**HELIO Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

Wyszczególnienie		j.m.	2006/2007 r.	2007/2008 r.	2008/2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	23 810	28 752	34 006
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	3 619	4 014	5 702
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	56 752	62 648	72 067
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe +RM długoterminowe	tys. zł.	19 894	23 746	29 848
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	22,7	32,8	36,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	443,3	441,5	599,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	441,6	330,0	320,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	452,2	334,2	327,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		5,2	4,8	6,7
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		3,2	1,8	2,8
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		1,8	0,0	0,8
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	16,5	15,3	18,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	29,1	18,7	21,7
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	30,7	34,1	35,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	17,5	16,5	12,7
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		18,1	14,7	11,2
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,2	3,1	3,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	58,1*	93,5	111,5
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	77,6*	28,6	29,9
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	55,7*	25,0	23,2

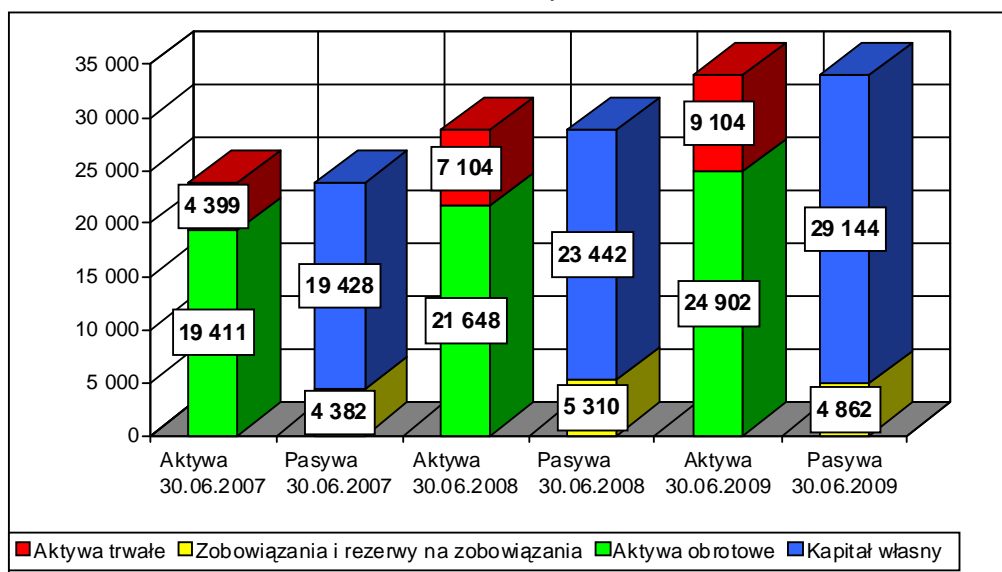
\* dla okresu t -548 dni

## V. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

### 1. BILANS

#### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W badanym roku obrotowym suma bilansowa zwiększyła się o 18,3% w stosunku do poprzedniego okresu.

Po stronie aktywów główny wzrost w roku obrotowym 2008/2009 nastąpił w grupie aktywów trwałych, które w porównaniu z okresem poprzednim wzrosły o 28,1%. Wzrost ten wynikał głównie z prowadzonej inwestycji – budowy zakładu produkcyjnego w Brochowie koło Sochaczewa.

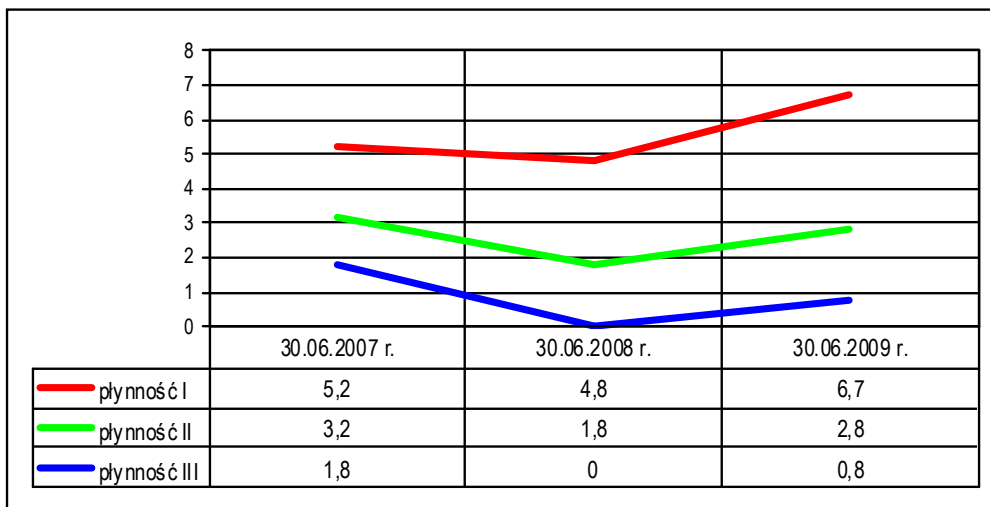
W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe stanowiące 73,2% na koniec badanego roku, a największą pozycją pozostają zapasy, które w roku badanym zajmują 43,3% sumy aktywów.

Największy wpływ na wzrost sumy bilansowej po stronie pasywów miały kapitały własne, które wg stanu na 30.06.2009 r. wyniosły 29 143 896,99 zł co w stosunku do roku 2007/2008 stanowi wzrost o 24,3%. Wzrost kapitału wynika z zysku netto w kwocie 5.701.757,65 zł osiągniętego w okresie 2008/2009.

Jednostka finansuje swoją działalność w głównej mierze kapitałami własnymi. W analizowanym okresie struktura pasywów charakteryzowała się wysokim, ponad 80% udziałem kapitału własnego, przy czym najwyższy poziom t.j. 85,7% osiągnął w roku 2008/2009. Natomiast udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się z 18,4% w 2006/2007 roku do poziomu 14,3% na koniec okresu badanego.

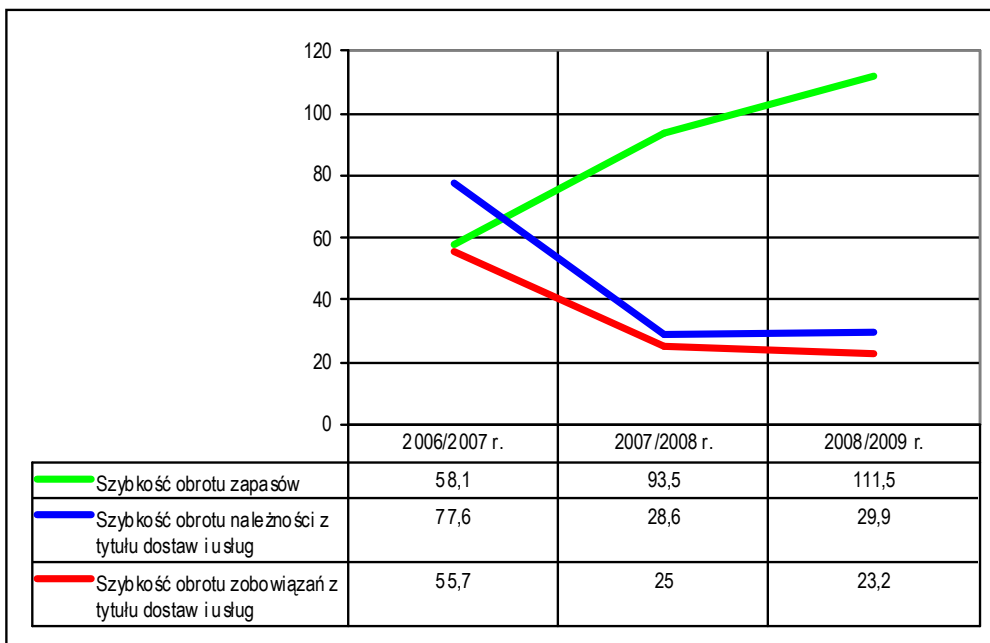


**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**



W analizowanym okresie wszystkie wskaźniki płynności przyjmowały wysokie wartości. W badanym roku obrotowym nastąpił wzrost wszystkich trzech wskaźników w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności III stopnia w roku 2006/2007 osiągnął wysoki poziom wskutek gwałtownego przyrostu środków pieniężnych z emisji akcji w ofercie publicznej. Po przejściowym spadku w roku poprzednim wskaźnik ten wzrósł w roku 2008/2009 do optymalnego poziomu.

**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach



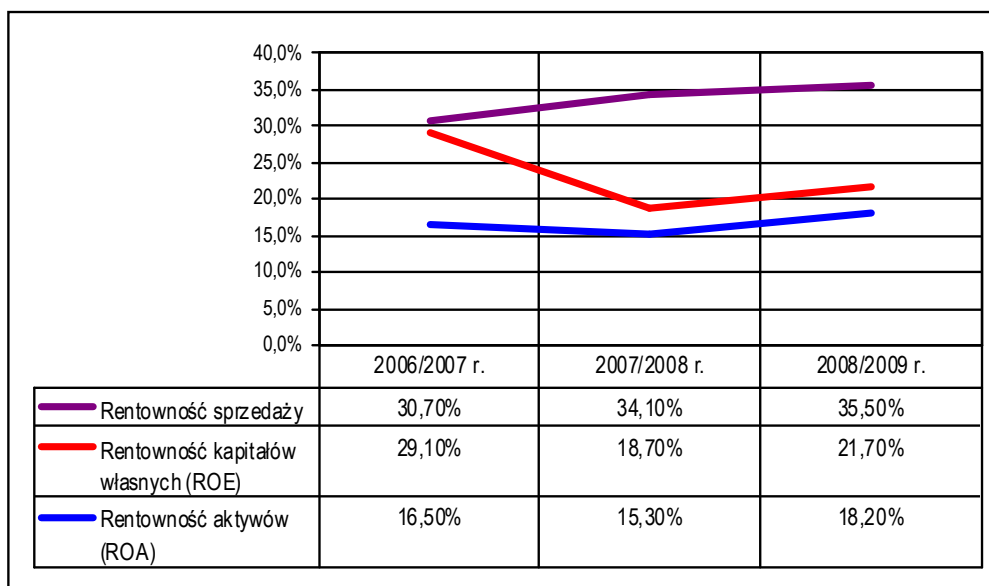
Wskaźnik cyklu obrotu zapasów wzrastał w całym analizowanym okresie, co świadczy o utrzymującej się niekorzystnej tendencji w efektywności wykorzystania zapasów. Zauważyć jednak należy, że w badanym roku obrotowym dynamika wzrostu tego wskaźnika zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego.

Po znacznym spadku cyklu obrotu należności i zobowiązań, który nastąpił w roku poprzednim, w badanym roku obrotowym nastąpiła jedynie nieznaczna zmiana wartości tych wskaźników. W stosunku do roku poprzedniego szybkość obrotu należności wzrosła o 1,3 dnia, a szybkość obrotu zobowiązań zmalała o 1,8 dnia.

W badanym roku obrotowym wszystkie wskaźniki obrotowości nieco pogorszyły się w stosunku do roku poprzedniego, ale nie spowodowało to problemów z płynnością.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

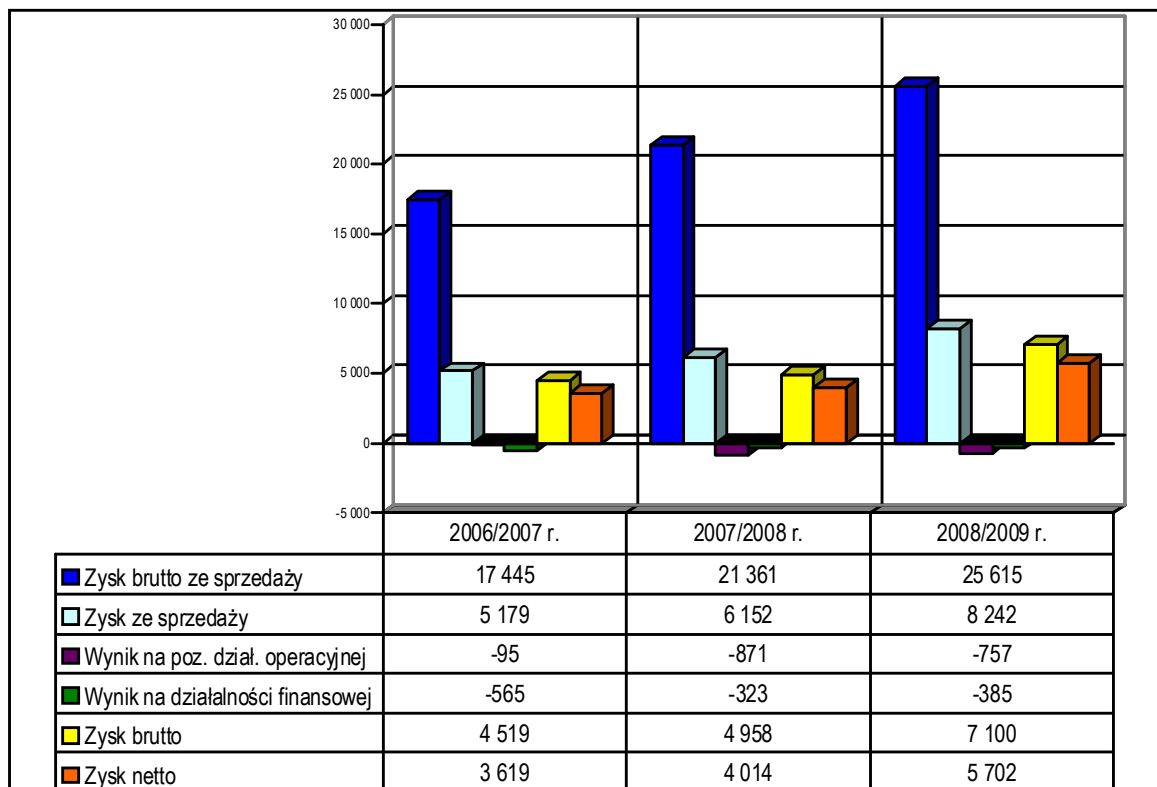


Wskaźnik rentowności sprzedaży w całym analizowanym okresie wynosił powyżej 30% i systematycznie wzrastał. W badanym roku przyjął wartość 35,50%.

W badanym roku obrotowym nastąpił wzrost rentowności kapitałów własnych, spowodowany dużym, aż 42% przyrostem zysku netto. Spadek rentowności w poprzednim roku wynikał głównie z faktu, że przy równomiernym wzroście kapitałów własnych zysk netto roku obrotowego 2006/2007 został wypracowany za okres 18 miesięcy, a w następnych latach za 12 miesięcy.

W roku 2008/2009 nastąpił również wzrost rentowności aktywów do poziomu 18,20% - najwyższego w analizowanym okresie. Wzrost rentowności aktywów wynikał z dużego wzrostu zysku netto, przy stosunkowo mniejszym przyroście aktywów.

**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**  
 Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie zysk netto Spółki dynamicznie wzrastał. Badany okres Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 5 702 tys. zł., tj. o 42,0% większym niż w roku 2007/2008.

Przychody ze sprzedaży w okresie badanym w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 15,0% przy wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 12,5% czego skutkiem był wzrost zysku ze sprzedaży o 2 090 tys. zł. Stanowi to wzrost o 34,0% w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany te nastąpiły przy prawie niezmienionej strukturze udziału przychodów ze sprzedaży (99,5%) w przychodach ogółem i kosztów działalności operacyjnej (97,7%) w kosztach ogółem.

Ujemne wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej przyczyniły się do obniżenia zysku brutto do kwoty 7 100 tys. zł. W wyniku obciążeń podatkowych zysk brutto został zmniejszony o 1 398 tys. zł.

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Nie stwierdza się żadnych istotnych zjawisk mogących stanowić zagrożenie dla kontynuowania działalności przez HELIO S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL Standard.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### **2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

#### **II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

##### **1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 8 925 tys. zł stanowiły na dzień bilansowy 26,2 % sumy bilansowej i były o 29,2 % wyższe niż ich wartość w roku poprzednim. Największy udział w pozycji stanowiły budynki i budowle (42%) oraz grunty (24%). W badanym roku obrotowym znaczący wzrost wystąpił w pozycji budynki i budowle (o 2 306 tys. zł). Na powyższy wzrost wpłynęło oddanie do

## **HELIO Spółka Akcyjna** **Część szczegółowa**

użytkowania ze środków trwałych w budowie dwóch hal magazynowych. Mimo to środki trwałe w budowie nadal stanowią istotną pozycję, bowiem wykazywane są w nich realizowane nakłady inwestycyjne związane z budową nowej siedziby Spółki. Inwestycja ta realizowana jest w Brochowie, na działce zakupionej przez Spółkę.

### **2. Zapasy**

Zapasy w kwocie 14 709 tys. zł stanowią 43,3% sumy bilansowej i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 7,6%. Największą pozycją w zapasach są towary, które w kwocie 8 623 tys. zł stanowią 58,6% zapasów ogółem. Wzrost wartości zapasów w bilansie wynika niemal w całości z zaliczek na dostawy towarów z importu w kwocie 1 079 tys. zł. Wartość zapasów materiałów, produktów i towarów na koniec roku 2008/2009 była podobna jak na koniec roku poprzedniego.

W trakcie roku jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Zapasy, które utraciły swoją przydatność były na bieżąco likwidowane. Wartość zlikwidowanych w ciągu roku zapasów wyniosła 529 tys. zł i została odniesiona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### **3. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe w kwocie 6 875 tys. zł stanowią 20,2% sumy bilansowej i zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 6,5%. Największą grupę stanowią należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek, które w kwocie 5 607 tys. stanowią 81,6% należności krótkoterminowych ogółem. Wartość należności z tytułu dostaw i usług zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 9,5%. W roku badanym Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności, należności spisane jako nieściągalne wyniosły 48 tys. zł i zostały odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### **4. Kapitały własne**

Kapitał zapasowy zwiększył się o wypracowany przez Spółkę zysk netto za poprzedni rok obrotowy 2007/2008 w kwocie 4 014 tys. zł.

Ponadto kapitały własne Spółki zwiększyły się o zysk netto roku bieżącego w wysokości 5 702 tys. zł.

### **5. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe**

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 143,8 % w porównaniu do zeszłego roku, na co bezpośrednio wpłynęło zaciągnięcie kredytu długoterminowego w wysokości do 14 000 tys. zł w Fortis Bank Polska S.A. na realizowaną inwestycję w Brochowie. Na dzień bilansowy wykorzystanie kredytu bankowego wynosi 408 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres 9-ciu lat. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w roku badanym o 15,9%. Spadek ten wynika ze spłaty krótkoterminowych kredytów bankowych, zaciągniętych na finansowanie działalności bieżącej (kredyty obrotowe).

## **II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.5. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi

## **HELIO Spółka Akcyjna** **Część szczegółowa**

w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

### **I.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

## **D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2009 r. raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego HELIO S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.

**HELIO Spółka Akcyjna**  
**Część szczegółowa**

---

5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Zbigniew Telega  
Biegły rewident nr 10935

Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802  
Wiceprezes Zarządu

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania  
Sprawozdań finansowych nr 477

**Warszawa, 27 października 2009 r.**