

**INFORMACJA DODATKOWA
DO PÓŁROCZNEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HELIO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 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 2012/2013 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:

- 30.06.2012 r. oraz 31.12.2011 r. dla bilansu i zestawienia zmian w kapitałach własnych,
- od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2012 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 2012 r. zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31 grudnia 2012 r., czyli 1 EUR = 4,0882 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 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/2012	31.07.2012	4,1086
169/A/NBP/2012	31.08.2012	4,1838
189/A/NBP/2012	28.09.2012	4,1138
212/A/NBP/2012	31.10.2012	4,1350
233/A/NBP/2012	30.11.2012	4,1064
252/A/NBP/2012	31.12.2012	4,0882
Średni kurs za 6 miesięcy	1 EUR =	4,1226

2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Wykorzystano rezerwy z tytułu:

- odsetek od należności (35 tys. zł),
- leasingu finansowego (5 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (71 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (36 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (6 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (14 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (18 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych wyceny zapasów (18 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (1 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych należności (37 tys. zł),
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy (11 tys. zł).

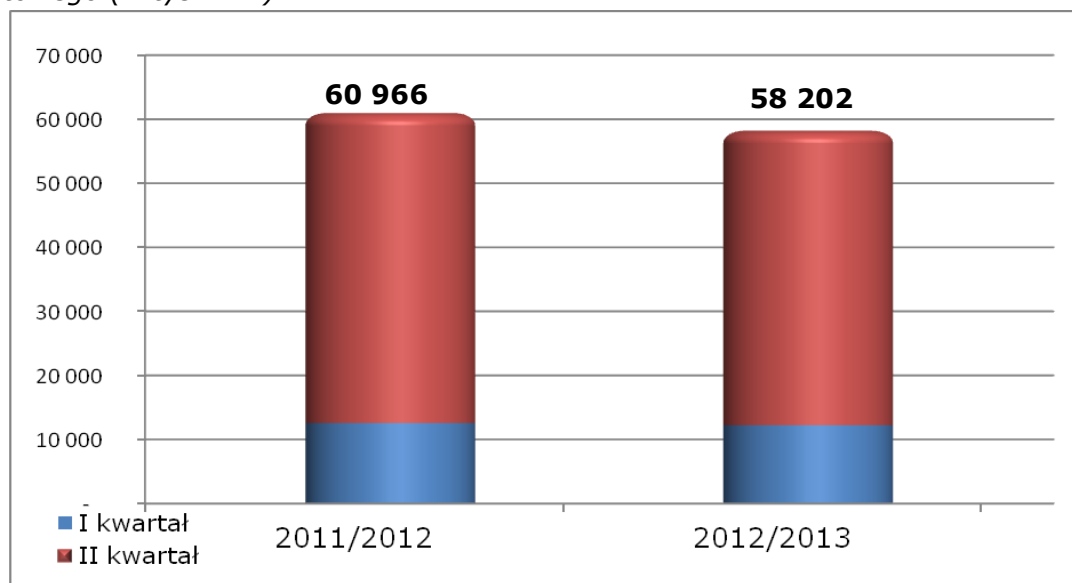
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (12 tys. zł),
- dodatnich różnic kursowych (4 tys. zł).

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport

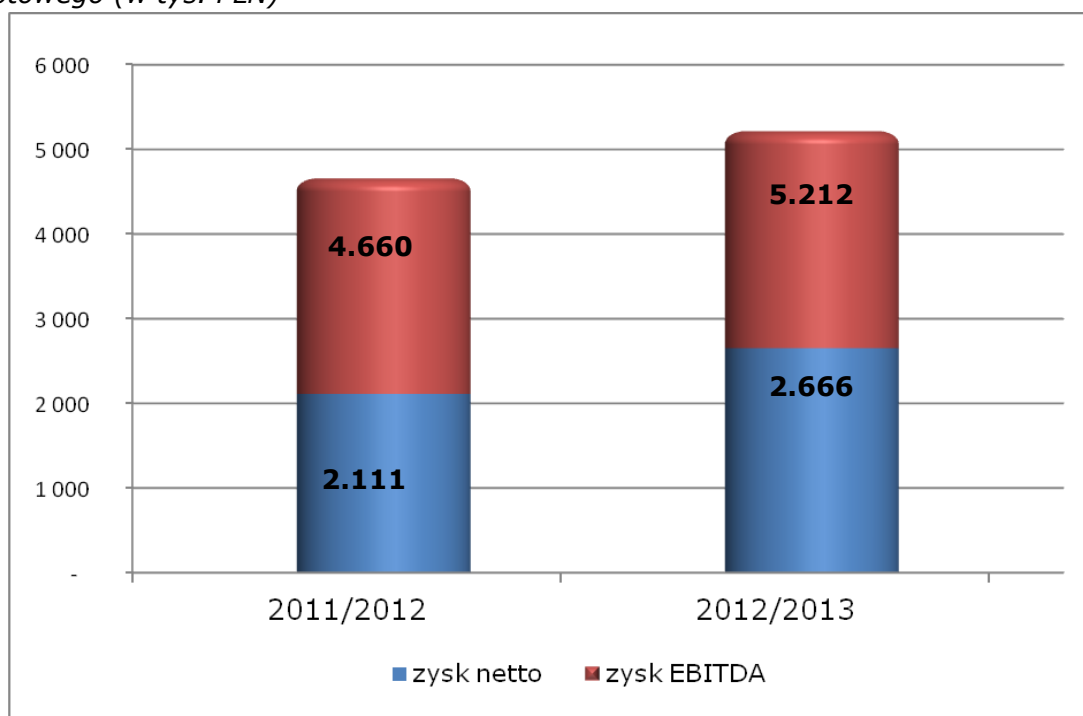
W pierwszej połowie roku obrotowego 2012/2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku obrotowego 2011/2012, które wyniosły 58.202 tys. zł (za okres lipiec – grudzień 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 60.966 tys. zł). Rezultat ten był zbieżny z dynamiką sprzedaży Emitenta w ujęciu ilościowym. W pierwszej połowie roku obrotowego 2012/2013 HELIO S.A. sprzedała bowiem 5,6 tys. ton, względem 5,9 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.

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



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

W minionym półroczu zauważalne były jednocześnie efekty z zapowiadanych i poczynionych przez Emitenta działań mających na celu poprawę rentowności Spółki. Wyeliminowanie nierentownych kontraktów, a także poprawa efektywności kosztowej, zaowocowały poprawą wyników Spółki zarówno na poziomie netto, jak i EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja). W okresie lipiec – grudzień 2012 Spółka wygenerowała bowiem zysk netto

na poziomie 2.666 tys. zł, co oznacza wzrost o 26% względem analogicznego okresu roku poprzedniego (zysk netto za okres lipiec – grudzień wyniósł 2.111 tys. zł. Jednocześnie zysk na poziomie EBITDA wzrósł o 12% (z 4.660 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2011 r. do 5.212 tys. zł w okresie lipiec – grudzień 2012 r.).

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. Spółka w tym czasie realizowała dotychczasową strategię rozwoju. Choć realizacja przyjętych założeń wpłynęła pozytywnie na wyniki Emitenta, w minionym półroczu wystąpiły również niekorzystne czynniki zewnętrzne, które zniwelowały skalę korzyści z podjętych przez Spółkę działań. Szczegółowy opis głównych czynników, które wpłynęły na osiągnięte przez HELIO S.A. wyniki finansowe w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 znajduje się poniżej.

Sytuacja na krajowym rynku bakalii oraz wzrost cen surowców

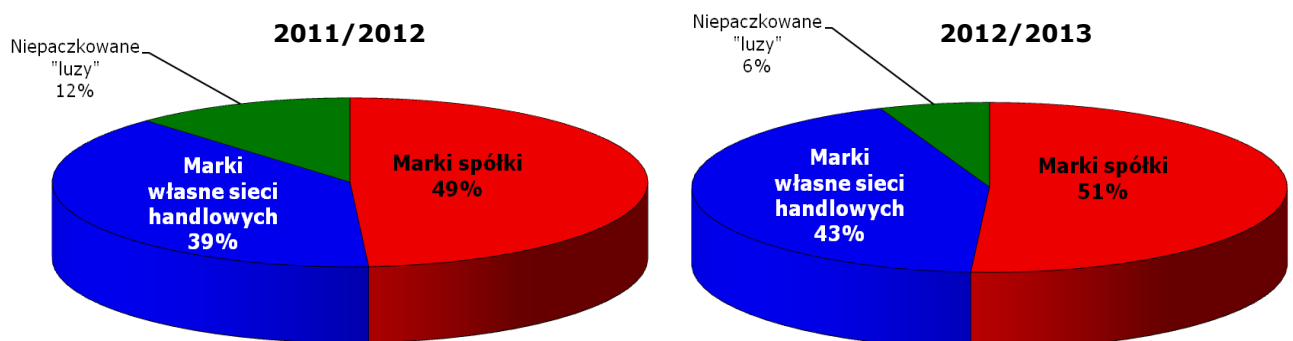
Z uwagi na kontynuację podwyżek na rynku surowców, sytuacja w branży uległa pogorszeniu. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna nasiliła jednocześnie zjawisko występowania silnych presji cenowych, skutkujących przyjęciem bardzo agresywnych polityk cenowych przez część z bezpośrednich konkurentów HELIO S.A. Należy jednak zauważyć, że nie jest to zjawisko charakterystyczne wyłącznie dla branży Emitenta. Jak wynika bowiem z badania firmy doradczej FernPartners zrealizowanego pod patronatem Ministerstwa Gospodarki, blisko 2/3 polskich przedsiębiorstw deklaruje, że znajduje się w trakcie wojny cenowej. Jak zauważa autor badania, wojny cenowe zdarzają się niestety coraz częściej na rynku polskim i zaczynają stanowić poważny problem w wielu branżach. Co istotne, kontynuacja wyniszczających wojen cenowych jest niekorzystna zarówno dla producentów, ich odbiorców, jak i konsumentów. W dłuższej perspektywie powoduje bowiem spadek jakości oferowanych produktów, oraz ogranicza konkurencyjności rynku z uwagi na bankructwa części podmiotów operujących na danym rynku.

W celu obrony Spółki przed niekorzystnymi efektami wynikającymi z bieżącej koniunktury rynku, Emitent zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami zdecydował się kontynuować dotychczasową strategię, realizując tym samym nadrzędną wartość firmy jaką jest zapewnienie swoim odbiorcom produktów wysokiej i pewnej jakości. Realizacja przedmiotowej strategii odzwierciedliła się m.in.

w odnowieniu certyfikatu BRC – Global Standard for Food Safety - prestiżowego międzynarodowego standardu jakości i bezpieczeństwa produkcji żywności, oraz rezygnacji z kontraktów, dla których nie było możliwe zapewnienie standardów jakości HELIO przy racjonalnej z biznesowego punktu widzenia rentowności. Jednocześnie Emitent nadal wspierał sprzedaż produktów sygnowanych logo HELIO działaniami promocyjnymi, w tym w szczególności poprzez działania z obszaru PR, social media i reklamy. Komunikacja promocyjna koncentrowała się przede wszystkim na takich aspektach jak podkreślenie wysokiej i sprawdzonej od dekad jakości produktów Emitenta, jak również popularyzacji obecnie panującego trendu wykorzystywania bakalii jako substytutu tradycyjnej przekąski, czy elementu zdrowej, codziennej diety.

Z uwagi na stale rosnące zapotrzebowanie na produkty marek własnych sieci handlowych, Emitent nadal zwiększał sprzedaż tej grupy produktów (Rysunek 3). Było to możliwe dzięki rozszerzeniu dotychczasowej listy dostarczanych asortymentów marek własnych o nowe pozycje oraz nowych kontrahentów. Ponadto Spółka wprowadziła w minionym okresie m.in. nową linię polew do ciast i deserów pod marką HELIO, rozszerzając ofertę Emitenta o nową kategorię produktową. Spółka wpisując się w prozdrowotny trend popularyzujący konsumpcję bakalii przekąskowych, rozszerzyła także swoją ofertę o nową linię HELIO Snack. Ponadto Emitent wprowadził nowe opakowania najpopularniejszych bakalii i mas do ciast dedykowane do kanału HoReCa, w tym przede wszystkim drobnych firm cateringowych zaopatrujących się za pośrednictwem kanału tradycyjnego. Taka strategia pozwoliła na bieżące i elastyczne dostosowywanie oferty do potrzeb i upodobań rynku.

Rysunek 3: Udział marek bakalii w uzyskiwanych przychodach ze sprzedaży Spółki w pierwszym półroczu roku obrotowego 2011/2012 oraz 2012/2013

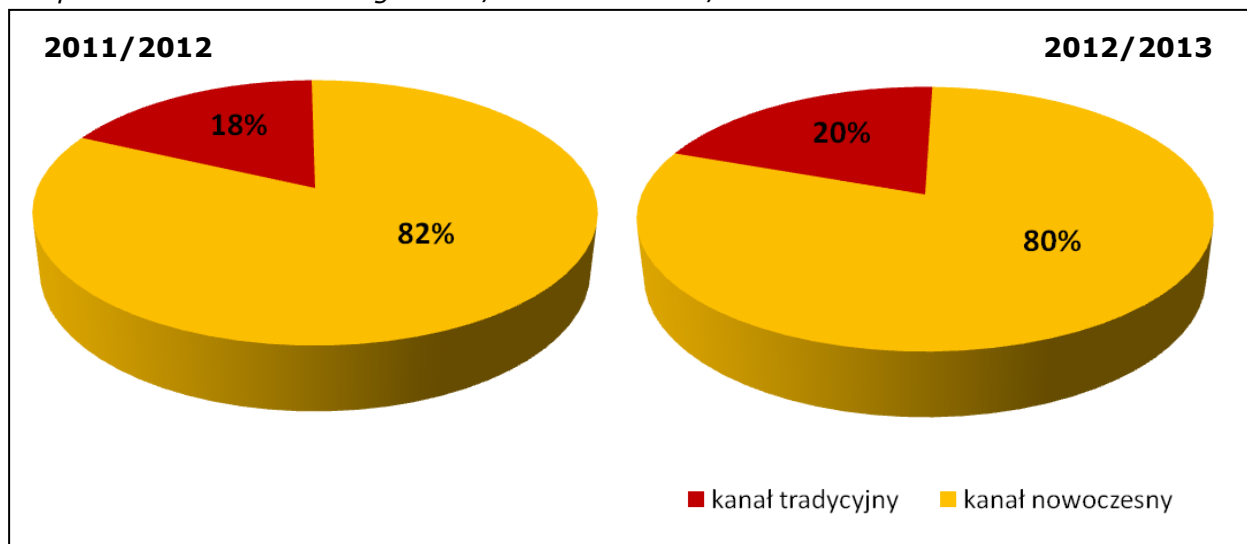


Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Dywersyfikacja odbiorców

W minionym półroczu widoczne były efekty z podjętych uprzednio działań mających na celu penetrację tradycyjnego kanału sprzedaży segmentu B2C, a tym samym dalszą dywersyfikację odbiorców Spółki. Wartość sprzedaży Emitenta w tym kanale dystrybucji nadal systematycznie rosła i stanowiła w omawianym okresie 20% przychodów ze sprzedaży HELIO S.A. w segmencie B2C (Rysunek 4). Jednocześnie z uwagi na niską rentowność sprzedaży charakterystyczną dla segmentu B2B branży bakaliowej (tj. sprzedaż bakalii i mas bakaliowych do producentów słodczy, piekarni, cukierni, itp.), Emitent ograniczył sprzedaż Spółki w tym segmencie, co wpłynęło na zmniejszenie się udziału bakalii niepaczkowanych (tzw. „luzy”) w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki (Rysunek 3).

Rysunek 4: *Struktura sprzedaży w segmencie B2C według kanałów dystrybucji w I półroczu roku obrotowego 2011/2012 oraz 2012/2013*



Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Zgodnie z założeniami „koszty wejścia” w nowe kanały dystrybucji były już niższe niż w roku ubiegłym, co wpłynęło na ogólną redukcję kosztów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku obrotowego 2011/2012.

Poprawa efektywności kosztowej Spółki

W minionym półroczu widoczna była dalsza poprawa efektywności operacyjnej Spółki. Dzięki przyjęciu restrykcyjnej polityki kosztowej, oraz ziszczenia się oczekiwanych efektów z przeniesienia działalności Spółki do nowego zakładu w Brochowie, Emitentowi udało się zmniejszyć względem analogicznego okresu roku ubiegłego m.in. koszty zużycia materiałów i energii (-15%), usług obcych (-10%), wynagrodzeń (-3%), a także pozostałych kosztów rodzajowych (-10%).

Emitent poprawił także efektywność zarządzania załogą produkcyjną, co odzwierciedliło się w zmniejszeniu zatrudnienia w Spółce.

Tabela 1: *Zatrudnienie w Spółce HELIO S.A.*

Okres	Średnia liczba zatrudnionych
lipiec – grudzień 2011	181
lipiec – grudzień 2012	162

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Jednocześnie z uwagi na niestabilną sytuację na rynku surowców, Spółka przyjęła w minionym półroczu bardziej zachowawczą niż w roku ubiegłym politykę zakupów surowca. Działanie to odzwierciedliło się w zmniejszonym stanie zapasów, a tym samym w mniejszym niż w roku ubiegłym wykorzystaniu kredytów obrotowych. Dzięki zmniejszonemu obciążeniu kredytami obrotowymi, a także z uwagi na systematycznie malejące saldo kredytów inwestycyjnych, w minionym półroczu Spółka odnotowała zmniejszone koszty finansowe, tj. koszty odsetek. W gwoili uzupełnienia informacji finansowej, w Tabeli 2 zamieszczono zestawienie zobowiązań kredytowych HELIO S.A.

Tabela 2: *Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek HELIO S.A. (w tys. zł)*

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
- długoterminowe	9.944	13.045
- krótkoterminowe	21.797	30.394

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Mając na uwadze powyższe należy stwierdzić, iż mimo niesprzyjających czynników zewnętrznych, Emitent konsekwentnie realizuje założone cele. Wraz z ustabilizowaniem się sytuacji na krajowym rynku bakalii, efekty z podjętych działań powinny być zatem jeszcze bardziej widoczne. W ocenie Emitenta obecnie panujące zjawisko silnych presji cenowych w dłuższym horyzoncie czasowym powinno tracić na sile z uwagi na konieczność przywrócenia racjonalnej z biznesowego punktu widzenia rentowności działających w branży przedsiębiorstw. Obecna poprawa rentowności Emitenta jest zatem świadectwem poprawnego kierunku rozwoju Spółki, a tym samym dobrym prognozą na przyszłość.

5. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Emitenta w prezentowanym okresie

Z uwagi na specyfike branzy, ktora charakteryzuje sie wysoka sezonowoscia, ponizej przedstawiono objasnienia istotne do prawidlowej interpretacji wielkosci ekonomicznych wystepujacych w przedsiebiorstwach dzialajacych w branzy konfekcjonowania bakalii.

W dzialalnosci Emitenta wystepuje zjawisko sezonowosci sprzedazy scisle zwiazane z datami swiat Wielkanocnych i Bozego Narodzenia. Najwyzsza sprzedaz bakalii przypada na okres przed swietami Bozego Narodzenia i Wielkanocy. Sprzedaz bakalii jest najnizsza w okresie letnim, ze wzgledu na dostepnosc swiezych owocow, ktore w tym okresie sa towarem konkurencyjnym.

Przygotowujac sie do okresu najwiekszego wzrostu sprzedazy, tj. przed swietami Bozego Narodzenia oraz Wielkanocnymi, Spolka dokonuje zakupow znacznej ilosci surowca w okresie, w ktorym sprzedaz jest najnizsza.

6. Informacje o odpisach aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania i odwróceniu odpisow z tego tytulu

Odpisy aktualizujace wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania wyniosly 95 tys. zl. Odwrócenie odpisow z tego tytulu nie wystapilo.

7. Informacje o odpisach aktualizujacych z tytulu utraty wartosci aktywow finansowych, rzeczowych aktywow trwalych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywow oraz odwróceniu takich odpisow

Nie wystapily.

8. Informacje o utworzeniu, zwiekszeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rozwiázano rezerwy z tytulu:

- odsetek od naleznosci na dzien bilansowy (35 tys. zl),
- leasingu finansowo-operacyjnego (5 tys. zl)

Utworzono rezerwy z tytulu:

- leasingu finansowo-operacyjnego (1 tys. zl),
- róznic kursowych (4 tys. zl).

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (71 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (36 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (6 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (14 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (18 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych wyceny zapasów (18 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (1 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych należności (37 tys. zł),
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy (11 tys. zł).

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (12 tys. zł),
- dodatnich różnic kursowych (4 tys. zł).

10. 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.

11. 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.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

13. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

14. Informacje na temat zmian 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 (koszcie zamortyzowanym)

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.

15. 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.

16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną 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 powiązonym na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nie występują.

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

Nie wystąpiły.

19. 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.

20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 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.

22. 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.

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

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