

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2010/2011  
TRWAJĄCEGO OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.**



Zgodnie z § 87 ust. 4 oraz ust. 7 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 raportu okresowego **za IV kwartał bieżącego roku obrotowego 2010/2011**. Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od **1 kwietnia 2011 r.** do **30 czerwca 2011 r.**

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 raportu

Prezentowane dane finansowe Spółki za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011 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 danych finansowych za czwarty kwartał bieżącego roku obrotowego, za okres porównywalny przyjęto analogiczny okres ubiegłego roku obrotowego, tj. okres od 1 kwietnia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. W przypadku danych prezentowanych narastająco za cztery kwartały bieżącego roku obrotowego, za okres porównywalny przyjęto analogicznie okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

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:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie NBP ogłoszonym na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30 czerwca 2011 r., czyli 1 EUR = 3,9866 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 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>
147/A/NBP/2010	30.07.2010	4,0080
169/A/NBP/2010	31.08.2010	4,0038
191/A/NBP/2010	30.09.2010	3,9870
212/A/NBP/2010	29.10.2010	3,9944
232/A/NBP/2010	30.11.2010	4,0734
255/A/NBP/2010	31.12.2010	3,9603
20/A/NBP/2011	31.01.2011	3,9345
40/A/NBP/2011	28.02.2011	3,9763
63/A/NBP/2011	31.03.2011	4,0119
83/A/NBP/2011	29.04.2011	3,9376
104/A/NBP/2011	31.05.2011	3,9569
125/A/NBP/2011	30.06.2011	3,9866
<b>Średni kurs za 12 miesięcy</b>	<b>1 EUR =</b>	<b>3,9859</b>

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

Wykorzystano rezerwy z tytułu:

- leasingu finansowego (4 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (61 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (8 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (5 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (12 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (29 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych wyceny zapasów (7 tys. zł),
- ujemnych różnic kursowych (2 tys. zł),
- badania rocznego sprawozdania finansowego (4 tys. zł).

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (24 tys. zł),
- odsetek od należności (27 tys. zł).

Dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów dotyczą:

- zapasów towarów (39 tys. zł).

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

W IV kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka po raz kolejny osiągnęła rekordowe w historii przychody ze sprzedaży w okresie kwiecień – czerwiec, które wyniosły 14.007 tys. zł. Odnosząc się do danych za analogiczny okres ubiegłego roku obrotowego, Emitent zwiększył swoją sprzedaż aż o 64% (za okres kwiecień – czerwiec 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 8.525 tys. zł).

Mimo że czwarty kwartał bieżącego roku obrotowego zamknął się stratą netto w wysokości 915 tys. zł, wynika ona z sezonowości branży, w której działa Emitent. Należy bowiem pamiętać, że na tle historii przedsiębiorstwa, okres kwiecień – czerwiec corocznie cechował się stratą i jest to wpisane w sezonowy charakter generowania zysków przez Spółkę.

Mając na uwadze fakt, że bieżący kwartał zamykał rok obrotowy 2010/2011, warto nadmienić, że był to najlepszy rok obrotowy w historii generowanych przychodów ze sprzedaży przedsiębiorstwa. W porównaniu do ubiegłego roku, Spółka zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży o 5% (z 80.706 tys. zł w roku 2009/2010 do 84.808 tys. zł w roku 2010/2011), co w kontekście ograniczonych możliwości podażowych wynikających z pełnego już wykorzystania mocy produkcyjnych w dotychczasowych lokalizacjach Spółki, należy ocenić pozytywnie. Emitent utrzymał bowiem mocną pozycję na krajowym rynku bakalii w momencie przełomowym dla Spółki, co jest korzystną sytuacją wyjściową do jej dalszego dynamicznego rozwoju. Warto bowiem podkreślić, że pod koniec bieżącego roku obrotowego HELIO S.A. oddała do użytkowania nowy zakład produkcyjno-magazynowy w Brochowie, pozbawiając się tym samym newralgicznej bariery podażowej ograniczającej jej dynamiczny rozwój w ostatnich latach. Jednocześnie, mając na względzie skokowy wzrost potencjału produkcyjnego przedsiębiorstwa, Emitent już w minionym roku podjął szereg działań mających na celu zwiększenie popytu na swoje produkty w przyszłości, w tym w szczególności aktywizacja kanału tradycyjnego sprzedaży, wprowadzenie nowych linii produktowych, czy dalsza popularyzacja marek Spółki. Powyższe działania wiązały się z poniesieniem dodatkowych, znacznych nakładów, a tym samym incydentalnie zaburzyły tendencję wzrostową generowanych zysków netto r/r, która to charakteryzowała przedsiębiorstwo w całej dotychczasowej historii działalności. Choć miniony rok obrotowy nie należał zatem do rekordowych pod względem wyniku netto, należy ten fakt przyjąć za wyjątkowy i niezbędny do zapewnienia wysokiej dynamiki rozwoju Spółki w przyszłości.

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

Tegoroczny termin świąt Wielkanocy (II połowa kwietnia) sprawił, że większa niż w roku ubiegłym część przedświątecznego szczytu sprzedażowego przypadła w udziale IV kwartałowi (kwiecień – czerwiec). Mimo że wpłynęło to pozytywnie na wzrost przychodów ze sprzedaży w bieżącym okresie, czynnik ten dotyczył wyłącznie pierwszych tygodni kwietnia, po czym Spółka weszła w charakterystyczny dla swojej branży okres letniego sprzedażowego spowolnienia. Należy jednak zwrócić uwagę, że o ile przychody z tytułu wielkanocnej sprzedaży przypadły w dużej mierze również poprzedniemu kwartałowi (znacząca ilość świątecznych dostaw, w szczególności do hurtowni i sieci handlowych, realizowana była jeszcze w marcu 2011 r., tj. III kwartale roku obrotowego 2010/2011), to z uwagi na intensyfikację aktywności promocyjnej tuż przed Wielkanocą, tj. w kwietniu 2011 r. (m.in. kampania telewizyjna, prasowa, reklamy w gazetkach handlowych, degustacje, itp.), koszty sprzedaży nie rozłożyły się pomiędzy III i IV kwartał proporcjonalnie

do generowanych obrotów, lecz obciążęły w większym stopniu wynik finansowy bieżącego okresu. Choć zatem stosunkowo późny termin świąt Wielkanocy wpłynął pozytywnie na wartość sprzedaży Spółki w ostatnim kwartale roku obrotowego 2010/2011, był on jednocześnie przyczyną innego niż w latach ubiegłych umiejscowienia w czasie kosztów wielkanocnej sprzedaży, z korzyścią dla poprzedniego kwartału (styczeń – marzec 2011).

Wśród czynników mających wpływ na wyniki Emitenta w bieżącym kwartale, należy wymienić także wzrost cen surowców. Mimo że Spółka renegotjowała ceny sprzedawanych produktów ze swoimi odbiorcami, był to proces rozciągnięty w czasie, który krótkookresowo wpłynął negatywnie na wysokość osiąganych przez Spółkę marż ze sprzedaży, w szczególności na początku bieżącego kwartału, tj. w kluczowym z punktu widzenia omawianego okresu sezonie wielkanocnym.

Bieżący kwartał był również czasem dalszej aktywizacji tradycyjnego kanału dystrybucji (hurtownie, dystrybutorzy). Poziom poniesionych na ten cel kosztów był już jednak niższy niż w ubiegłych kwartałach roku obrotowego 2010/2011, co jest zgodne z wcześniejszymi deklaracjami Emitenta i jego strategią rozwoju.

Należy zauważyć także, że wynik z działalności operacyjnej Spółki w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 obciążony był nadal wysokimi kosztami sprzedaży wynikającymi z lokalizacji działalności Spółki w kilku miejscach, w tym przede wszystkim wysokimi kosztami logistyki wewnętrznej. Warto jednak podkreślić, że była to sytuacja przejściowa, bowiem w ostatnich tygodniach bieżącego kwartału Emitent otrzymał od Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Sochaczewie pozwolenie na użytkowanie nowego obiektu produkcyjno-magazynowego w Brochowie (szczegółowa informacja na ten temat została opublikowana raportem bieżącym nr 2/2011 z dn. 20.05.2011 r.), a tym samym mógł przystąpić do przeniesienia prowadzonej działalności z dotychczas wynajmowanych lokalizacji do nowego zakładu. Dzięki temu już od najbliższego kwartału Spółka będzie mogła ograniczyć znacząco koszty logistyki wewnętrznej, poprawić efektywność produkcji oraz zwiększyć swój potencjał produkcyjny. Wymierne rezultaty powinny być zatem widoczne w przyszłym roku obrotowym, zarówno pod względem zwiększonej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak i poprawy wyniku netto.

Kumulacja powyższych czynników sprawiła, że choć przychody ze sprzedaży w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 znacząco wzrosły względem analogicznego okresu ubiegłego roku, zeszłoroczny wynik netto w okresie kwiecień – czerwiec był wyższy od tegorocznego o 320 tys. PLN. Miniony okres wpisał się więc w sezonowy charakter generowania przez Spółkę zysków. Należy bowiem pamiętać, że na tle historii przedsiębiorstwa, okres kwiecień – czerwiec corocznie cechował się stratą. Wymierne efekty z podjętych obecnie działań, będą widoczne zatem w wynikach uzyskanych przez Spółkę w kluczowych dla jej branży miesiącach przyszłego roku obrotowego.

#### **4. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Emitenta w prezentowanym okresie**

Z uwagi na specyfike branzy, ktora charakteryzuje sie wysoka sezonowoscia, ponizej przedstawiono objaśnienia 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.

#### **5. Informacje dotyczace emisji, wykupu i splaty nieudzialowych i kapitalowych papierow wartosciowych.**

W okresie, ktorego dotyczy niniejszy raport, w HELIO S.A. nie przeprowadzano zadnych operacji zwiazanych z emisja, wykupem i splata nieudzialowych i kapitalowych papierow wartosciowych.

#### **6. Informacje dotyczace wypaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie, ktorego dotyczy niniejszy raport, HELIO S.A. nie deklarowala, ani tez nie wypalacala dywidendy.

#### **7. Zdarzenia, ktore wystapily po dniu 30 czerwca 2011 r. nieujete w skroconym sprawozdaniu, a mogace w znaczacy sposob wplynac na przyszle wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu, na ktory sporzadzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie mialy miejsca zdarzenia, ktore w znaczacy sposob moga wplynac na przyszle wyniki finansowe Emitenta.

#### **8. Informacja dotyczaca zmian zobowiazan warunkowych lub aktywow warunkowych, ktore nastapily od czasu zakonczenia ostatniego roku obrotowego**

W okresie, ktorego dotyczy niniejszy raport, a tym samym od zakonczenia ostatniego roku obrotowego, zdarzen tego typu nie bylo.

**9. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

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

**10. 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.

**11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

**12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Na dzień przekazania niniejszego 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 (%)
<b>Leszek Wąsowicz</b>	<b>3 857 000</b>	<b>77,14</b>	<b>3 857 000</b>	<b>77,14</b>

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

**13. Zestawienie stanu posiadania akcji HELIO S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego 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
<b>Członkowie Zarządu</b>				
Leszek Wąsowicz	3.857.000	77,1	3.857.000	77,1
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
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.

**14. 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.

**15. Informacja o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныm na warunkach innych niż rynkowe.

**16. 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.



**17. 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 kwartalnym.

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

Przyszły kwartał to okres, w którym sprzedaż bakalii kształtuje się na stosunkowo niskim poziomie ze względu na dostępność świeżych owoców, które w tym czasie są towarem konkurencyjnym. Jest to charakterystyczne dla branży Emitenta, a tym samym wpisane w sezonowy charakter generowania przez niego przychodów oraz zysków. Podobnie jak w minionym kwartale, Spółka będzie przygotowywała się do sezonu wzmożonej sprzedaży, m.in. dokonując zakupów surowca oraz wytwarzając zapasy pod przyszłą sprzedaż. Jednocześnie Spółka będzie starała się zniwelować niedogodności wynikające z sezonowości branży poprzez intensyfikację sprzedaży coraz popularniejszych wśród Polaków bakalii przekąskowych.

Kwartał rozpoczynający rok obrotowy 2011/2012 to również czas, w którym powinny być już zauważalne pierwsze pozytywne efekty z przeniesienia działalności z dotychczas wynajmowanych lokalizacji do nowego kompleksu magazynowo-produkcyjnego w Brochowie. Z uwagi na stosunkowo niewielką sprzedaż w branży Emitenta w sezonie letnim, w perspektywie najbliższego kwartału powinno odzwierciedlić się to przede wszystkim na poziomie zysku EBITDA, w związku z ograniczeniem kosztów operacyjnych wynikających z optymalizacji logistyki wewnętrznej i ograniczenia kosztów najmu powierzchni magazynowych. Należy się jednak liczyć ze zwiększoną amortyzacją i kosztami finansowymi wynikającymi ze spłaty odsetek od kredytów inwestycyjnych.

Zwiększone możliwości produkcyjne oraz magazynowe nowego kompleksu Emitenta w Brochowie stworzyły również potencjał do rozwoju całkowicie nowego segmentu sprzedaży w działalności HELIO S.A., jakim jest sprzedaż bakalii do przemysłu (segment B2B, tj. sprzedaż do producentów słodyczy, piekarni, cukierni itp.). Dział zajmujący się aktywizacją tego segmentu zostanie stworzony już na przestrzeni najbliższego kwartału i zgodnie z oczekiwaniami Zarządu powinien wygenerować co najmniej kilkanaście milionów złotych dodatkowego przychodu ze sprzedaży już w pierwszym roku swojej działalności. Rozwój tego segmentu to jednak nie tylko perspektywa zwiększonych przychodów ze sprzedaży, lecz również poprawa rotacji zapasów oraz korzyści skali wynikające ze zwiększonych zakupów.

Kolejny rok obrotowy zapowiada się zatem pomyślnie zarówno pod względem wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży jak i poprawy zysków. Należy jednak zauważyć, że z uwagi na sezonowość branży Emitenta pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012 będzie w głównej mierze okresem działań, których efekty będą widoczne przede wszystkim w wynikach finansowych kolejnych kwartałów.