

**INFORMACJA DODATKOWA
DO PÓŁROCZNEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HELIO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 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 2014/2015 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 30.06.2014 r. oraz 31.12.2013 r. dla bilansu i zestawienia zmian w kapitałach własnych,
- od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 2014 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 2014 r. zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro, Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31 grudnia 2014 r., czyli 1 EUR = 4,2623 zł,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2014 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/2014	31.07.2014	4,1640
167/A/NBP/2014	29.08.2014	4,2129
189/A/NBP/2014	30.09.2014	4,1755
212/A/NBP/2014	31.10.2014	4,2043
231/A/NBP/2014	28.11.2014	4,1814
252/A/NBP/2014	31.12.2014	4,2623
Średni kurs za 6 miesięcy	1 EUR =	4,2001

2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Rozwiązano rezerwy z tytułu:

- niewykorzystanych urlopów (192 tys. zł),
- leasingu finansowo-operacyjnego (6 tys. zł),
- różnic kursowych (8 tys. zł).

Wykorzystano rezerwy z tytułu:

- odsetek od należności na dzień bilansowy (77 tys. zł),
- premii zarządu (122 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (18 tys. zł).

Utworzono rezerwy z tytułu:

- leasingu finansowo-operacyjnego (12 tys. zł),
- premii zarządu (280 tys. zł),
- różnic kursowych (17 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (175 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (7 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (76 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (30 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (8 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (15 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (33 tys. zł),

- badania sprawozdania finansowego (1 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych należności (39 tys. zł),
- premii zarządu (53 tys. zł),
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy (12 tys. zł).

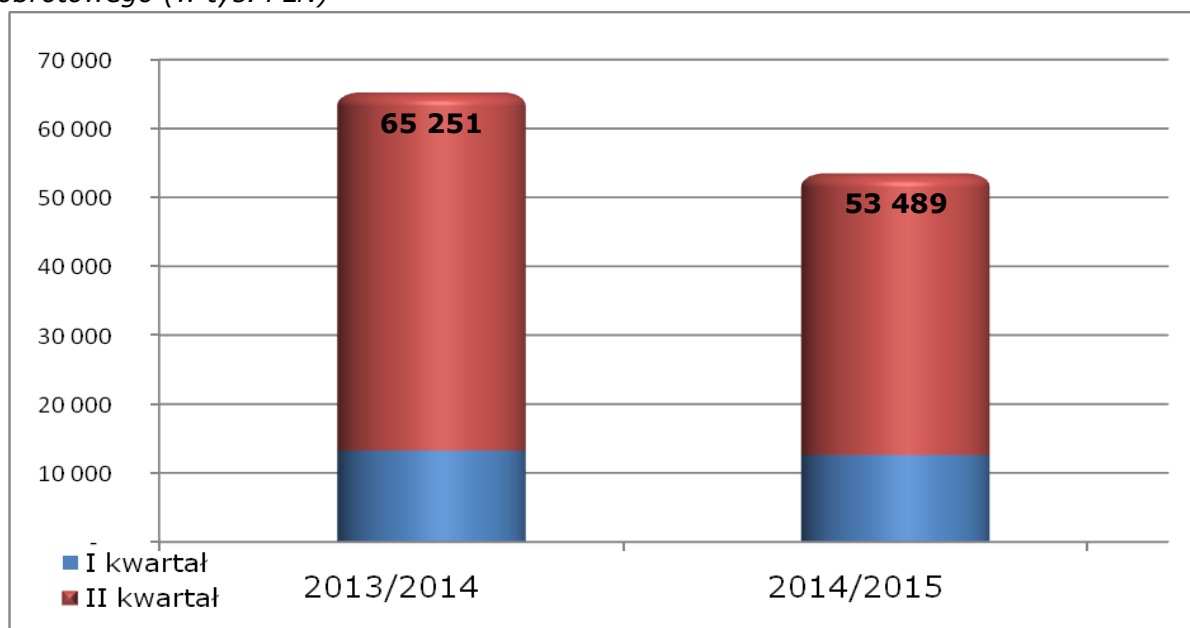
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (10 tys. zł),
- dodatnich różnic kursowych (3 tys. zł).

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

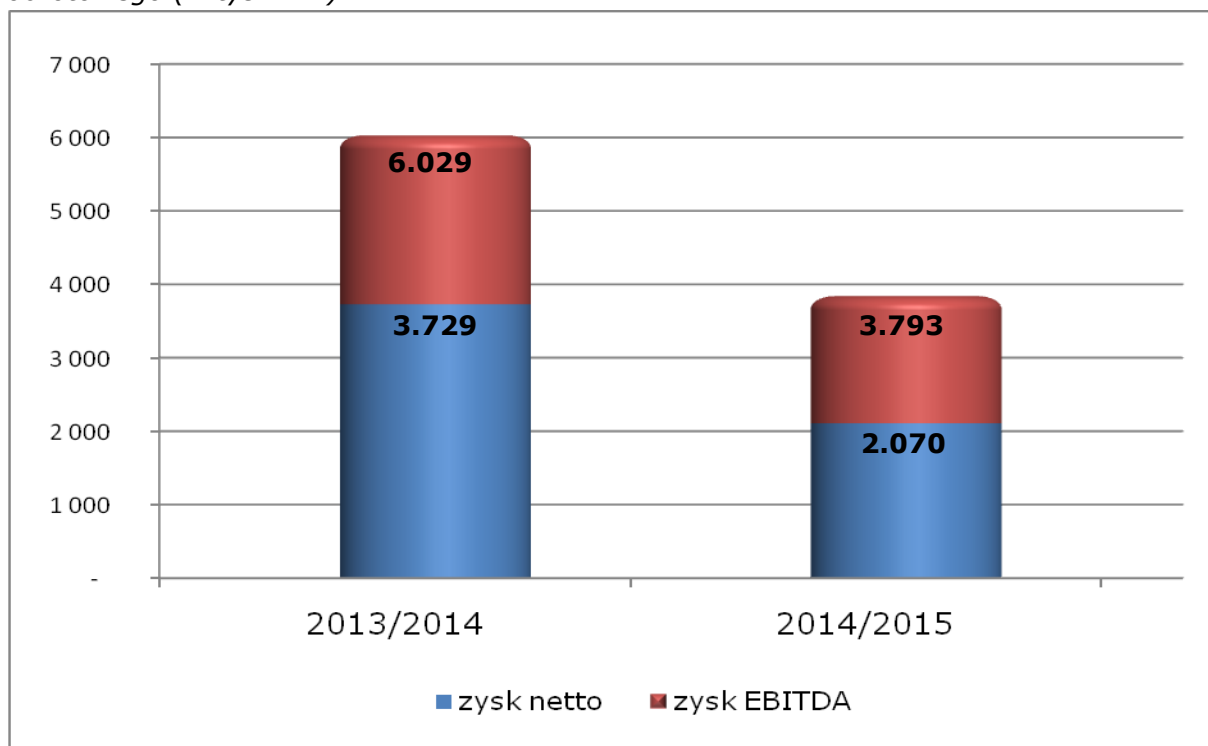
W pierwszej połowie roku obrotowego 2014/2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 53.489 tys. zł, co stanowi 82% sprzedaży osiągniętej w analogicznym okresie roku obrotowego 2013/2014 (za okres lipiec – grudzień 2013 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 65.251 tys. zł). Rezultat ten był zbieżny z dynamiką sprzedaży Emitenta w ujęciu ilościowym. W pierwszej połowie roku obrotowego 2014/2015 HELIO S.A. sprzedała bowiem 4,6 tys. ton, względem 6,0 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.

Mimo utrzymania rentowności brutto ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego, oraz ograniczenia kosztów operacyjnych i finansowych, zmniejszona sprzedaż bieżącego okresu przełożyła się proporcjonalnie na osiągnięty zysk Spółki, począwszy od zysku brutto ze sprzedaży, po wynik na poziomie netto i EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja). W okresie lipiec – grudzień 2014 Spółka wygenerowała bowiem zysk netto w wysokości 2.070 tys. zł, zaś zysk na poziomie EBITDA wyniósł 3.793 tys. zł.

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. Mimo realizacji założeń przyjętych dla długofalowej strategii rozwoju, bieżąca niekorzystna sytuacja na rynku bakalii, w tym w szczególności wysokie ceny surowców, spowodowały ograniczenie sprzedaży, a tym samym zysków Emitenta. Szczegółowy opis głównych czynników, które wpłynęły na osiągnięte przez HELIO S.A. wyniki finansowe w pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 znajduje się poniżej.

Sytuacja na krajowym rynku bakalii oraz wzrost cen surowców

Sytuacja na rynku bakalii nadal nie była sprzyjająca. Systematycznie rosnące ceny surowców sprawiły, że rentowność branży była niższa niż przed kilkoma laty, zaś presje cenowe coraz silniejsze. Mimo dotychczasowego partycypowania przez HELIO S.A. w ciężarze podwyżek kosztem uzyskiwanej marży, w ocenie Emitenta dalsze ograniczanie jego rentowności nie byłoby korzystne, bowiem nie przyniosłoby mu pożądanych efektów nawet w krótkim okresie.

Z powyższych względów Spółka zdecydowała się nie utrzymywać za wszelką cenę wolumenu sprzedaży, lecz realizować przyjęte założenia bezpiecznego rozwoju, w tym rezygnowania z nierentownych, lub wysoce ryzykownych kontraktów. Dzięki temu Spółka utrzymała w minionym półroczu dotychczasową marżę zysku ze sprzedaży brutto i konsekwentną politykę cenową, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka wystąpienia wysokich nadwyżek magazynowych wyprodukowanych z wyjątkowo drogiego w tym sezonie surowca. Warto bowiem wyjaśnić, że umowy z odbiorcami Emitenta zwykle nie określają konkretnych wolumenów sprzedaży, zaś koszt zagospodarowania wysokich nadwyżek magazynowych przekroczyłby ewentualny zarobek z kontraktu leżącego na pograniczu opłacalności. Sytuacja ta dotyczy w szczególności produktów marek własnych sieci handlowych, gdzie *de facto* nie ma możliwości sprzedaży nadwyżki magazynowej do innego kontrahenta.

W celu obrony Spółki przed niekorzystnymi czynnikami, Emitent nie tylko zrezygnował z kontraktów, dla których nie było możliwe zapewnienie standardów jakości HELIO przy racjonalnej z biznesowego punktu widzenia rentowności, lecz także czynnie wykorzystywał swój potencjał handlowo-marketingowy, oraz ponad 20-letnie doświadczenie w branży. W minionym półroczu przeprowadzone zostały liczne działania promocyjne, w tym m.in. z obszaru reklamy, oraz PR. Przeprowadzone kampanie promocyjne miały charakter cross-mediowy i objęły m.in. telewizję, prasę, internet, outdoor. Filmy promujące produkty marki Emitenta były emitowane w najpopularniejszych kanałach ogólnopolskich o największej oglądalności, oraz w opiniotwórczych kanałach tematycznych. Kampania promocyjna w prasie objęła zaś wszystkie czołowe tytuły i wydawnictwa w segmencie magazynów kobiecych, poradnikowych, parentingowych i lifestylowych, oraz wszystkie czołowe tytuły prasy handlowej. Komunikacja promocyjna koncentrowała się przede wszystkim na takich aspektach jak podkreślenie wysokiej i sprawdzonej od dekad jakości produktów marki Emitenta, jak również popularyzacji obecnie panującego trendu wykorzystywania bakalii w zdrowej diecie, tej na co dzień i od święta. Z uwagi na wizerunkowo-edukacyjny charakter realizowanych kampanii, ich efekty powinny być widoczne także w dłuższym horyzoncie czasowym.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku, Spółka rozszerzyła także swoją ofertę m.in. o kolejne produkty HELIO Natura, w skład której wchodzi bakalie bez typowych dla suszonych owoców konserwantów, a także wprowadziła do swojej oferty dobrze rokujący popcorn do mikrofalówek.

W kontekście wysokich cen surowca i silnych presji cenowych, inwestycja w promocję marki Spółki i utrwalanie jej wizerunku jako eksperta w zakresie zdrowych bakalii uznana została przez Emitenta za działanie nieodzwonne, mające na celu długoterminowe budowanie przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa, a zarazem dystansowanie się od wyniszczających wojen cenowych.

Dywersyfikacja odbiorców

W minionym półroczu widoczne były także efekty z podjętych uprzednio działań mających na celu penetrację tradycyjnego kanału sprzedaży segmentu B2C, a tym samym dalszą dywersyfikację odbiorców Spółki. Udział sprzedaży Emitenta w tym kanale dystrybucji nadal rósł przyczyniając się do dalszej dywersyfikacji przychodów ze sprzedaży HELIO S.A. 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 nadal traktował ją jako działalność uzupełniającą.

Zmniejszenie kosztów finansowych

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 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. Czynnikiem korzystnie wpływającym na wyniki Emitenta była także niższa względem zeszłego roku wysokość stawki referencyjnej WIBOR dla kredytów zaciągniętych przez Emitenta. W gwoi uzupełnienia informacji finansowej, w tabeli poniżej zamieszczono zestawienie zobowiązań kredytowych HELIO S.A.

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

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 31.12.2013 r.
- długoterminowe	7.461	9.073
- krótkoterminowe	19.417	28.280

Źródło: Zarząd HELIO S.A.

Mając na uwadze powyższe należy stwierdzić, iż mimo trudnego rynku, Emitent konsekwentnie realizuje założone cele. Wraz z ustabilizowaniem się sytuacji na rynku bakalii, efekty z podjętych działań powinny zapoczątkować dynamicznym rozwojem Spółki.

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

W działalności Spółki występuje zjawisko znacznej sezonowości sprzedaży. Najwyższa sprzedaż bakalii przypada na okres przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocy. Sprzedaż bakalii jest najniższa w okresie letnim, ze względu na dostępność świeżych owoców, które w tym okresie są towarem konkurencyjnym. Jednocześnie Spółka przygotowując się do okresów wzmożonej sprzedaży dokonuje zakupów bakalii w okresie, w którym sprzedaż jest najniższa. Sezonowość sprzedaży wpływa również na sezonowy charakter generowania przez Spółkę zysków i strat w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie wystąpiły.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Nie wystąpiły.

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

Rozwiązano rezerwy z tytułu:

- niewykorzystanych urlopów (192 tys. zł),
- leasingu finansowo-operacyjnego (6 tys. zł),
- różnic kursowych (8 tys. zł).

Wykorzystano rezerwy z tytułu:

- odsetek od należności na dzień bilansowy (77 tys. zł),
- premii zarządu (122 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (18 tys. zł).

Utworzono rezerwy z tytułu:

- leasingu finansowo-operacyjnego (12 tys. zł),
- premii zarządu (280 tys. zł),
- różnic kursowych (17 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (175 tys. zł),
- przeglądu sprawozdania finansowego (7 tys. zł).

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- usług promocyjno-marketingowych (76 tys. zł),
- nieopłaconych wynagrodzeń i składek ubezpieczenia społecznego (30 tys. zł),
- odpraw emerytalno-rentowych (8 tys. zł),
- magazynów w budowie w części użytkowanych (15 tys. zł),
- niewykorzystanych urlopów (33 tys. zł),
- badania sprawozdania finansowego (1 tys. zł),
- odpisów aktualizacyjnych należności (39 tys. zł),
- premii zarządu (53 tys. zł),
- naliczonych odsetek od kredytów na dzień bilansowy (12 tys. zł).

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- leasingu finansowego (10 tys. zł),
- dodatnich różnic kursowych (3 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 powiązanym 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 przeprowadzano 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 2014 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.