



V skladu s 114. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov – ZTFI, družba HELIOS Domžale, d.d. objavlja

## **VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA** o poslovanju Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d.d. za obdobje od 1.1.2010 do 30.9.2010 oziroma objave poročila

### **UVOD**

Računovodski podatki Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d.d. za devetmesečno obdobje leta 2010 in leta 2009 so nerevidirani.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Zadnje je bilo objavljeno Polletno poročilo o poslovanju za obdobje I – VI / 2010 in sicer 31. avgusta 2010.

V predloženem vmesnem poročilu so vključeni podatki za Skupino Helios in družbo Helios Domžale, d.d., komentarji pa so v glavnem vezani na poslovanje Skupine.

### **Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju in njihov vpliv na finančni položaj družbe**

- Skupina Helios je v prvih devetih mesecih leta 2010 dosegla 237.134 tisoč evrov čistih prihodkov od prodaje kar je 12-odstotkov več kot v prvih devetih mesecih lani. V III. kvartalu 2010 je rast prodaje 11-odstotkov višja glede na lanski III. kvartal. Glavni razlogi za višje prihodke je predvsem naraščanje naročil iz vzhodne Evrope. Bolj nestabilne razmere in s tem povezana prodaja je v Sloveniji in v državah jugovzhodne Evrope.
- Razmere na področju oskrbe s surovinami so še naprej negotove, glavni problem je dobavljivost (razpoložljivost) in visoke cene. Zaradi visokih cen surovin je dobiček iz poslovanja v tretjem kvartalu letošnjega leta v primerjavi z enakim lanskim obdobjem nižji za 2.851 tisoč evrov.
- Velik poudarek namenjamo kontroli stroškov, borbi za višji nivo naročil in pospeševanju prestrukturiranja, kar naj bi omogočilo Skupini nov zagon v naslednjih letih.
- Družba COLOR, iz Medvod se je s 4. januarjem 2010 pripojila k družbi HELIOS, Tovarni barv, lakov in umetnih smol Količevo in prenehala obstajati kot samostojna pravna oseba.
- V skladu s sprejeto strategijo smo konec leta 2009 ukinili proizvodnjo v Beogradu in jo preselili na druge proizvodne lokacije, največ v Zvezdo-Helios v Gornjem Milanovcu.
- S 1. januarjem 2010 smo na centralni lokaciji začeli z delom na novem informacijskem sistemu SAP.
- Skupaj s švedsko Tordo smo dezinvestirali svoj 49-odstotni delež v skupnem podjetju Torda-Zvezda iz Gornjega Milanovca.
- V Črni gori smo ustanovili trgovsko družbo HG Trade Črna gora.
- V Turčiji smo ustanovili podjetje HG Trade Istanbul – za trženje programa avtoreparatur.
- Pridobili smo dolgoročni kredit SID Banke v višini 20.404.909 EUR namenjen financiranju razvojnega projekta mešalnih sistemov na vodni osnovi za avtoreparaturne premaze. S tem smo si zagotovili tudi optimalno strukturo financiranja Skupine Helios. Razvojni projekt mešalnega sistema za avtoreparaturne premaze na vodni osnovi je sestavljen iz razvoja naslednjih elementov: mešalnih lakov in spremljevalnega materiala, 10.000 receptur za različne nianse in avtomobilske znamke, računalniškega tehtalnega programa in kolorističnih pripomočkov.



- Uspešno so bile izvedene letne zunanje kontrolne presoje sistema vodenja kakovosti ISO 9001 in presoje sistema ravnanja z okoljem ISO 14001 v družbah: Belinka Belles, Zvezdi-Helios Gornji Milanovac in Chromos Zagreb (recertifikacijska presoja ISO 9001). V družbi Helios TBLUS pa je presoja v teku.
- Družba Helios TBLUS je prejela srebrno priznanje GZS za inovacijo »Pigmenti, modificirani z aminosilani za spektralno selektivne premaze, metoda za njihovo pripravo in uporabo v premazih«.

## **Finančni položaj in poslovanje Skupine Helios ter družbe Helios Domžale, d.d.**

V prvih devetih mesecih leta 2010 je Skupina Helios dosegla 237.134 tisoč evrov čistih prihodkov od prodaje kar je 12-odstotkov več kot v prvih šestih mesecih lani.

V I. kvartalu, ki je za našo dejavnost izrazito ne sezonsko obdobje, smo dosegli 9-odstotno rast prodaje glede na lanski I. kvartal, v II. kvartalu 2010 pa je bila rast prodaje glede na lanski II. kvartal 16-odstotkov višja, v III. kvartalu pa je rast prodaje 11-odstotkov višja na lanski III. kvartal.

Počasna stabilizacija razmer je na ruskem in ukrajinskem trgu, kljub vsemu ostajamo na realnih tleh in pripravljeni na spremembe. V tretjem kvartalu so se poslabšali prodajni pogoji v Sloveniji, Srbiji in na Hrvaškem.

EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo znaša 21.299 tisoč evrov, lani je bil v višini 26.275 tisoč evrov, z indeksom 81. Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebnega premoženja v letu 2009 pa bi bil EBITDA v letu 2010 boljši za 3.324 tisoč evrov od poslovnega izida v letu 2009.

Poslovni izid iz poslovanja znaša 11.113 tisoč evrov, kar je manj kot v enakem obdobju lani, ko je znašal 16.771 tisoč evrov in je bil posledica drugih poslovnih prihodkov. Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebnega premoženja v letu 2009 pa je poslovni izid iz poslovanja v letu 2010 boljši za 2.642 tisoč evrov od poslovnega izida v letu 2009.

Poslovni izid iz poslovanja v letošnjem letu predstavlja 4,7-odstoten delež v čistih prihodkih od prodaje.

Delež stroškov materiala v čistih prihodkih od prodaje je 55-odstoten, kar kaže na nadaljnje poviševanje cen surovin, v lanskem obdobju je bil ta delež 48-odstoten. V lanskem obdobju smo bili priča izredno nizkim cenovnim nivojem, tako nafte kot tudi drugih za nas pomembnih surovin, v letošnjem letu pa se je situacija bistveno spremenila – višja cena nafte (glede na lani), oligopolni dogovori med dobavitelji, problemi z baznimi surovinami, nizke zaloge v celotni dobavni verigi, povečano povpraševanje, itd..

Stroški storitev so se glede na enako lansko obdobje povečali za 22 odstotkov, kar predstavlja v čistih prihodkih od prodaje 11,3-odstotni delež, lani 10,4-odstotni delež. Največji porast stroškov storitev je na področju oglaševanja in drugih marketinških storitev ter stroškov transporta zaradi povišanja cen nafte.

Stroški dela so se zvišali za 1.842 tisoč evrov oziroma za 5-odstotkov (v tretjem kvartalu za 10-odstotkov), njihov delež v čistih prihodkih od prodaje je 16,8-odstoten, v enakem lanskem obdobju je bil delež 17,9-odstoten. Na podlagi sprejetih ukrepov že v lanskem letu, v smislu prestrukturiranja in konsolidacije Skupine, se rezultati na področju zmanjšanja stroškov dela kažejo tudi v letošnjem letu.

Izid iz financiranja zmanjšuje čisti poslovni izid za -907 tisoč evrov, v enakem lanskem obdobju je izid iz financiranja zmanjševal čisti poslovni izid za -4.497 tisoč evrov.



Odhodkov iz financiranja iz naslova obresti smo imeli v lanskih devetih mesecih za 4.017 tisoč evrov, v letu 2010 pa je bilo teh odhodkov 2.753 tisoč evrov. Zaradi zmanjšanja zadolženosti ter umiritve razmer na finančnih trgih, povezanih z obrestno mero, smo torej imeli primerjalno na preteklo leto za 1.264 tisoč evrov teh odhodkov manj.

Efekt vseh tečajnih razlik je v letošnjih devetih mesecih -1.005 tisoč evrov, v enakem lanskem obdobju je bil ta efekt večji in sicer -2.765 tisoč evrov. Zaskrbljuje nas trend v mesecu septembru, rubelj je občutno depreciral, v ruskih podjetjih smo zato v septembru ustvarili za 710 tisoč evrov negativnih tečajnih razlik.

Čisti poslovni izid Skupine Helios v devetih mesecih leta 2010 znaša 9.353 tisoč evrov kar predstavlja 3,9-odstoten delež v prihodkih od prodaje (lani je bil ta delež 4,3-odstoten). Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebnega premoženja v letu 2009 bi bil čisti poslovni izid za 2010 boljši za 8.628 tisoč evrov od čistega poslovnega izida v letu 2009.

Poslovanje Skupine Helios ter družbe Helios Domžale, d.d.

### Skupina Helios

v 000 EUR	I-IX 2010	I-IX 2009	Indeks 10 / 09
Čisti prihodki od prodaje	237.134	211.675	112
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo	21.299	26.275	81
Poslovni izid iz poslovanja	11.113	16.771	66
Poslovni izid iz financiranja	-907	-4.497	20
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>9.353</b>	<b>9.025</b>	<b>104</b>

### Helios Domžale, d.d.

v 000 EUR	I-IX 2010	I-IX 2009	Indeks 10 / 09
Čisti prihodki od prodaje	9.557	8.470	113
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo	515	307	168
Poslovni izid iz poslovanja	11	26	41
Poslovni izid iz financiranja	1.981	2.817	70
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.884</b>	<b>2.787</b>	<b>68</b>



Premoženjsko stanje bilance Skupine Helios kaže, da so se sredstva v letu 2010 glede na enako lansko obdobje povečala za 8.835 tisoč evrov in znašajo 394.234 tisoč evrov. Delež dolgoročnih sredstev v vseh sredstvih je 42,8-odstoten, delež kratkoročnih sredstev je 56,9-odstoten, zaloge so v višini 78.851 tisoč evrov in predstavljajo 20-odstoten delež v vseh sredstvih (v enakem lanskem obdobju je bil ta delež 16,3-odstoten).

Glede na večjo prodajo so se tudi zaloge v absolutnem znesku povečale in sicer za 16.116 tisoč evrov, oziroma za 26-odstotkov glede na enako lansko obdobje. Nekoliko so se zvišale tudi kratkoročne poslovne terjatve in sicer za 4-odstotke, kar kaže, glede na 12-odstotno rast prodaje, da smo v letošnjem letu naredili pomemben korak k izboljšanju upravljanja s terjatvami.

V lanskem, kriznem letu smo zaradi slabe plačilne discipline kupcev, v skladu z računovodskimi standardi Skupine, oblikovali za 7.217 tisoč evrov prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih, v letošnjem obdobju je teh odhodkov bistveno manj in sicer 2.288 tisoč evrov, vendar nam, zaradi nekaterih, predvsem slovenskih nesolventnih kupcev, v zadnjem kvartalu sledi dodatno oblikovanje popravkov terjatev.

Dolgoročne finančne naložbe so v višini 22.634 tisoč evrov, kar je 10-odstotkov več kot lani, oziroma v absolutnem znesku 2.003 tisoč evrov več.

Denarna sredstva na dan 30. septembra 2010 znašajo 22.763 tisoč evrov.

Finančno stanje družbe je stabilno, saj je delež kapitala v virih sredstev visok in predstavlja 53,1-odstotkov vseh virov. Delež obveznosti iz financiranja (dolgoročnih in kratkoročnih) v virih sredstev znaša 28,2-odstotkov, dober odstotek manj kot v letu 2009.

Finančni položaj Skupine Helios ter družbe Helios Domžale, d.d.

#### Skupina Helios

<b>v 000 EUR</b>	<b>30.9.2010</b>	<b>30.9.2009</b>	<b>Indeks 10/09</b>
Dolgoročna sredstva	168.863	173.189	98
Kratkoročna sredstva	224.249	211.394	106
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.122	817	137
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>394.234</b>	<b>385.399</b>	102

<b>v 000 EUR</b>	<b>30.9.2010</b>	<b>30.9.2009</b>	<b>Indeks 10/09</b>
Kapital	209.519	208.314	101
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	5.694	5.883	97
Dolgoročne obveznosti	59.017	50.954	116
Kratkoročne obveznosti	116.568	116.679	100
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	3.436	3.570	96
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>394.234</b>	<b>385.399</b>	<b>102</b>


**Helios Domžale, d.d.**

<b>v 000 EUR</b>	<b>30.9.2010</b>	<b>30.9.2009</b>	<b>Indeks 10/09</b>
Dolgoročna sredstva	132.382	131.073	101
Kratkoročna sredstva	31.007	44.784	69
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	200	73	274
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>163.589</b>	<b>175.930</b>	<b>93</b>

<b>v 000 EUR</b>	<b>30.9.2010</b>	<b>30.9.2009</b>	<b>Indeks 10/09</b>
Kapital	141.026	142.131	99
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	798	890	90
Dolgoročne obveznosti	9.045	12.437	73
Kratkoročne obveznosti	12.712	20.198	63
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	8	275	3
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>163.589</b>	<b>175.930</b>	<b>93</b>

Lastništvo delnic - Od 1. januarja do 30. septembra 2010 največji lastniki niso spreminjali svojih deležev.

Lastne delnice – Družba Helios Domžale, d.d. je v tretjem kvartalu pridobila 81 lastnih delnic. Tako je imela družba na dan 30. septembra 2010 v lasti 4.851 delnic, oziroma 1,74 odstotka lastniškega kapitala. Odvisna družba Helios TBLUS Količevo, je imela 3.589 delnic, kar pomeni 1,29 odstotka lastniškega kapitala. Transakcije so bile izvedene v skladu s skupščinskim sklepom o pooblastilu za nakup lastnih delnic.

Nadzorni svet je obravnaval devetmesečne rezultate poslovanja na svoji seji, 3. novembra 2010.

Tudi letošnje poslovno leto je zahtevno in polno težkih preizkušenj. Gospodarske razmere v Sloveniji in JV Evropi so se poslabšale, kar vpliva na poslovanje družbe ter od uprave in ostalih deležnikov zahteva skrbno in natančno vodenje družbe.

Helios Domžale, d.d.

Uprava

V Domžalah, 22. novembra 2010