



**NEREVIDIRANO
POLLETNO POROČILO
O POSLOVANJU
za obdobje I - VI/2010**

Skupina HELIOS

in

družba HELIOS Domžale, d.d.

VSEBINA

UVOD	3 - 4
I. GLAVNI POUDARKI POSLOVANJA V OBDOBJU I - VI/2010	5 - 6
I. 1. Tabela - Pomembnejši finančni podatki za obdobje I - VI/2010	7
I. 2. Pomembnejši dogodki v letu 2010	8
II. POSLOVNO POROČILO I – VI/10	9 - 15
II. 1. Podatki o delnici	9 - 10
II. 2. Prodaja	11
II. 3. Zaposleni	12
II. 4. Upravljanje s tveganji	13 - 15
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	16 - 34
III. 1. Pojasnila k polletnim izkazom	16 - 19
III. 2. Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi za Skupino HELIOS	20 – 26
Posli s povezanimi podjetji	27
III. 3. Nerevidirani nekonsolidirani računovod. izkazi za družbo HELIOS Domžale,d.d.	28 – 34
IZJAVA UPRAVE	35



Nerevidirano polletno poročilo 2010

UVOD

Računovodski Izkazi Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d.d. za prvo polletje 2010 in prvo polletje 2009 so nerevidirani. Podatki, ki se nanašajo na celo leto 2009 so revidirani.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet.

Poročilo o poslovanju Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d.d. za prvo polletje 2010 je na vpogled na spletni strani družbe www.helios-group.eu.

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

Polletno poročilo za 2010 je obravnaval tudi nadzorni svet družbe na svoji redni seji, dne 30. julija 2010.

Kratka Predstavitev

Dejavnosti Skupine Helios:

- Podjetniško in poslovno svetovanje
- Dejavnost holdingov
- Proizvodnja kritnih barv, lakov in podobnih premazov, tiskarskih barv in kitov
- Trgovina na debelo s kemičnimi proizvodi
- Trgovina na drobno z barvami, laki in drugimi kemičnimi sredstvi
- Proizvodnja škroba in škrobnih izdelkov
- Proizvodnja lepil za široko potrošnjo ter industrijo in obrt

Obvladujoča družba Skupine Helios je družba HELIOS, Sestavljeno podjetje za kapitalske naložbe in razvoj, d. d. (skrajšan naziv, HELIOS Domžale, d. d.)

Sedež: Količevo 2, p.p. 127, 1230 Domžale

Vpisana v sodni register pod št.reg. vložka 061/10446900 na Okrožnem sodišču v Ljubljani.

Šifra dejavnosti: 74.14

Matična številka: 5043158

Davčna številka: 11436077

Transakcijski račun: SI56 02300-0014845089

Osnovni kapital: Osnovni kapital družbe zanaša 11.694.732 evrov. Razdeljen je na 278.446 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 42 evrov.

Delnice z oznako HDOG so uvrščene v Vstopno kotacijo Ljubljanske borze.

Telefon: +386 1 72 24 000

Telefaks: +386 1 72 24 040

e-naslov: info@helios.si

Spletna stran: www.helios-group.eu



Nerevidirano polletno poročilo 2010

Uprava družbe HELIOS Domžale d. d.:

- predsednik: Uroš Slavinec
- podpredsednik: Marko Vresk
- podpredsednik: Branko Paš
- član uprave: Aleš Klavžar
- član uprave: Aleš Skok

Sprememb v sestavi uprave v 1. polletju 2010 ni bilo.

Nadzorni svet družbe HELIOS Domžale, d. d.

Predstavniki kapitala:

- predsednik: Simon Zdolšek
- namestnik predsednika: Dr. Anton Jurgetz
- član: Aleksander Kokot
- član: Evgen Likl
- član: Dušan Zazijal

Predstavniki zaposlenih:

- član: Božidar Borčnik
- član: Tomaž Kumer
- članica: Ivanka Poljanšek

Glavne skupine proizvodnih in prodajnih programov Skupine Helios

Premazi za široko porabo in gradbeništvo – Dekorativni premazi

Avtoreparaturni premazi

Premazi za avtomobilsko industrijo – Avtoserija

Premazi za zaščito kovin

Premazi za lesno industrijo

Premazi za ceste

Praškasti premazi

Umetne smole

Preostali programi

Program premazov za jahte

Ladijske barve

Masterbatch

Lepila

Škrobi in škrobni modifikati



Nerevidirano polletno poročilo 2010

I. GLAVNI POUKARKI POSLOVANJA V OBDOBJU I - VI/10

Čisti prihodki od prodaje

REZULTATI I - VI/10

Čisti prihodki iz prodaje so v višini 149.578 tisoč evrov, kar je 13 - odstotkov več, kot v enakem lanskem obdobju. Letni plan 2010 je dosežen z indeksom 53.

EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo

REZULTATI I - VI/10

Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo je dosežen v višini 13.306 tisoč evrov, z indeksom 85 na enako lansko obdobje.

Če bi v letu 2009 izločili prodajo poslovno nepotrebne premoženja bi bil EBITDA za 2010 večji od lanskega za 6.009 tisoč evrov.

Poslovni izid iz poslovanja

REZULTATI I - VI/10

Poslovni izid iz poslovanja je dosežen v višini 6.539 tisoč evrov, z indeksom 70 na enako lansko obdobje. Če bi v letu 2009 izločili prodajo poslovno nepotrebne premoženja bi bil poslovni izid 2010 večji od lanskega za 5.490 tisoč evrov.

Delež poslovnega izida iz poslovanja v čistih prihodkih od prodaje znaša 4,4 - odstotke.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

REZULTATI I - VI/10

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je v višini 5.335 tisoč evrov. Indeks na enako lansko obdobje je 171.

Če bi v letu 2009 izločili prodajo poslovno nepotrebne premoženja bi bil čisti poslovni izid 2010 večji od lanskega za 10.523 tisoč evrov.

Delež čistega poslovnega izida v čistih prihodkih od prodaje je 3,6 – odstoten, lani je bil 2,3 - odstoten.

Čista donosnost kapitala

REZULTATI I - VI/10

Čista donosnost kapitala v prvem polletju 2010 znaša 2,7 - odstotkov; preračunano na letno raven je 5,4 - odstotna.

Lani je bila čista donosnost kapitala za polletno obdobje 1,6 - odstotkov.



Nerevidirano polletno poročilo 2010

Delež kapitala v virih sredstev

REZULTATI I - VI/10

Delež kapitala v virih sredstev v prvem polletju 2010 znaša 53,6 - odstotkov. V lanskem polletnem obdobju je bil ta delež 52,8 - odstoten.

Stroški dela v čistih prihodkih od prodaje

REZULTATI I - VI/2010

Delež stroškov dela v čistih prihodkih od prodaje je 17,4 - odstotke. Lani je bil delež 19,2 - odstoten.

Stroški storitev v čistih prihodkih od prodaje

REZULTATI I - VI/10

Stroški storitev v čistih prihodkih od prodaje imajo 11,5 - odstotni delež. Lani je bil ta delež 10,6-odstoten.

Prihodki od prodaje na zaposlenega (produktivnost)

REZULTATI I - VI/10

Čisti prihodki od prodaje na zaposlenega znašajo 57.843 evrov, kar je 19 – odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju in na nivoju letnega plana za 2010.

Dodana vrednost na zaposlenega

REZULTATI I - VI/10

Dodana vrednost na zaposlenega znaša 15.937 evrov.

Če bi v letu 2009 izločili prodajo poslovno nepotrebne premoženja, bi bila dodana vrednost v letu 2009 14.013 evrov, kar pomeni da bi bila v letošnjem I. polletju glede na lani višja za 14-odstotkov.

Plan za 2010 je 31.942 evrov, kar kaže da je dodana vrednost na zaposlenega na nivoju plana.

I. 1. POMEMBNEJŠI FINANČNI PODATKI ZA OBDOBJE I - VI/2010

v 000 EUR		I - VI/10 1	I - VI/09 2	Indeks 1/2*100
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	v 000 EUR	149.578	132.522	113
EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo ¹	v 000 EUR	13.306	15.598	85
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA ²	v 000 EUR	6.539	9.346	70
ČISTI POSLOVNI IZID	v 000 EUR	5.335	3.112	171
DODANA VREDNOST ³	v 000 EUR	41.212	46.418	89
KAPITAL	v 000 EUR	206.575	202.810	102
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH na podlagi pl. ur		2586	2720	95
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA V Č. PRIHODKIH OD PRODAJE	v %	4,4%	7,1%	
ČISTI POSLOVNI IZID V ČISTIH PRIHODKIH OD PRODAJE	v %	3,6%	2,3%	
ČISTA DONOSNOST KAPITALA	v %	2,7%	1,6%	
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE NA ZAPOSLENEGA	v EUR	57.843	48.717	119
DODANA VREDNOST NA ZAPOSLENEGA ⁴	v EUR	15.937	17.064	93
DELEŽ KAPITALA V VIRIH	v %	53,6%	52,8%	

¹ Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebne premoženja v letu 2009 je EBITDA v I. polletju 2010 večji od lanskega za 6.009 tisoč evrov (indeks 182)

² Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebne premoženja v letu 2009, je poslovni izid iz poslovanja v I. polletju 2010 boljši kar za 5.490 tisoč evrov od poslovnega izida v I. polletju 2009 (indeks 625).

³ Iz istih, zgoraj navedenih razlogov, bi bila tudi dodana vrednost večja za 8 odstotkov.

⁴ Dodana vrednost na zaposlenega pa bi bila večja za 14 odstotkov.



I. 2. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2010

- Za leto 2010 smo si začrtali visoke cilje, čeprav prodajni rezultati na nekaterih naših trgih kažejo, da gospodarska kriza še traja.
- V prvem polletju so se izboljšali prodajni rezultati v primerjavi z letom 2009 za 13 - odstotkov, v prvi vrsti zaradi naraščanja naročil iz vzhodne Evrope. Slabše rezultate pa beležimo pri prodaji na domačem trgu in v državah bivše Jugoslavije.
- Razmere so nestabilne, predvsem obstaja velika negotovost in nepredvidljivost na nabavnih trgih zaradi poviševanja cen surovin in njihovo razpoložljivostjo.
- Velik poudarek namenjamo četrletnim programom kontrole vseh stroškov, borbi za višji nivo naročil in pospeševanje prestrukturiranja, kar naj bi omogočilo Skupini Helios nov zagon v naslednjih letih.
- Počasna stabilizacija razmer na ruskem in ukrajinskem trgu nas navdaja z optimizmom kljub vsemu ostajamo na realnih tleh in pripravljene na spremembe.

Nadaljujemo s strukturnimi spremembami.

- 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 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.

Na 16. skupščini delničarjev družbe HELIOS Domžale, d.d., ki je bila 18. junija 2010, so delničarji sprejeli naslednje sklepe:

- Bilančni dobiček za poslovno leto 2009 v višini 10.788.137 evrov, se uporabi za povečanje drugih rezerv v višini 161.845 evrov in za razporeditev v preneseni dobiček v višini 10.626.292 evrov.
- Delničarji so sprejeli spremembe in dopolnitve besedila Statuta družbe.
- Za revizorja za poslovno leto 2010 so delničarji imenovali revizorsko hišo ERNST&YOUNG d.o.o., Dunajska 111 iz Ljubljane.
- Delničarji so sprejeli tudi sklep o pooblastilu za nakup lastnih delnic. Pri čemer skupni nominalni znesek kupljenih lastnih delnic ne sme presegati 10% osnovnega kapitala oz. 27.844 delnic družbe. Pooblastilo velja 18 mesecev od sprejema sklepa. Pri pridobivanju delnic sme znašati najvišja nakupna cena največ 10% več od trimesečnega povprečja enotnih dnevni borzni cen šteto od dneva nakupa, najnižja nakupna cena pa sme biti enaka nominalni vrednosti delnice. Družba ne bo pridobivala lastnih delnic izključno zaradi trgovanja ampak jih bo uporabila za izplačilo udeležbe na dobičku in ohranjanje vrednosti delnice družbe. Lastne delnice se bodo pridobivale in odsvajale na podlagi poslovanja na organiziranem trgu.

II. POSLOVNO POROČILO I – VI/10

II. 1. PODATKI O DELNICI

Na dan 30.6.2010 je bil osnovni kapital v nominalni vrednosti 11.694.732 EUR razdeljen na 278.446 navadnih imenskih delnic z oznako HDOG in z nominalno vrednostjo posamezne delnice 42 EUR. Vse izdane delnice so enakega razreda in dajejo imetnikom sorazmerno pravico do upravljanja, tako da vsaka delnica daje pravico enega glasu.

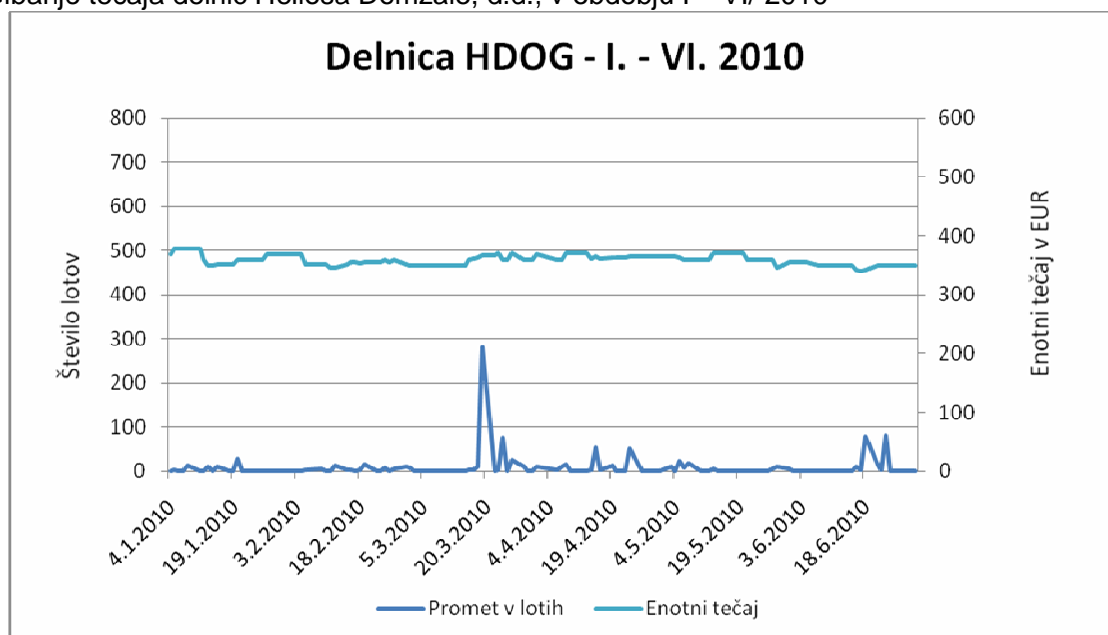
TRGOVANJE

V obdobju od 1. januarja do 30. junija 2010 je bilo prometa s Heliosovo delnico na Ljubljanski borzi 357 tisoč evrov, kar pomeni 992 lotov.

Povprečno je bilo tako v prvi polovici leta 2010 z delnico HDOG na dan sklenjenih za 3 tisoč EUR poslov, od 123 trgovalnih dni pa se je trgovalo 56 dni, kar pomeni 45,5-odstotno likvidnost.

Obdobje:	I – VI/ 2010	I – XII/ 2009
Minimalni enotni tečaj	340,00 EUR	347,43 EUR
Maksimalni enotni tečaj	378,60 EUR	526,00 EUR
Tržna cena delnice (na 30.6. oz. 31.12.)	350,00 EUR	367,80 EUR

Graf: Gibanje tečaja delnic Heliosa Domžale, d.d., v obdobju I – VI/ 2010



V grafu je prikazano gibanje tečaja delnic Heliosa Domžale, d.d., v prvi polovici leta 2010. Gibanje se pridružuje razmeram na Ljubljanski borzi in ga je moč povezovati s svetovno gospodarsko krizo.

TRŽNA KAPITALIZACIJA

Tržna kapitalizacija delnice Heliosa je bila na dan 30.6.2010 97,5 milijonov EUR (ob koncu leta 2009 je bila 102,4 milijonov EUR).

LASTNIŠTVO

Od 1. januarja do 30. junija 2010 največji lastniki niso spreminjali svojih deležev.

Največjih 10 delničarjev na dan 30. junij 2010		
	Količina	Delež
Zvon Ena Holding, d. d.	106.644	38,30%
Slovenska odškodninska družba, d. d.	26.563	9,54%
Kapitalska družba, d. d.	23.126	8,31%
VS Triglav Steber I	23.088	8,29%
NFD 1 Delniški investicijski sklad	12.976	4,66%
Abanka, d. d.	9.088	3,26%
Heldom, d. d.	8.599	3,09%
Skupina Helios	8.359	3,00%
Zavarovalnica Triglav, d. d.	5.122	1,84%
Sava, d.d.	4.766	1,71%
SKUPAJ	228.331	82,00%
Skupno število delnic	278.446	

Lastne delnice

V prvem polletju 2010 družba Helios Domžale, d.d. **ni pridobivala lastnih delnic**. Družba je imela na dan 30. junija 2010 v lasti 4.770 delnic oziroma 1,71 odstotka lastniškega kapitala. Odvisna družba Helios, Tovarna barv, lakov in umetnih smol Količevo, je imela 3.589 delnic, kar pomeni 1,29 odstotka kapitala.

II. 2. PRODAJA

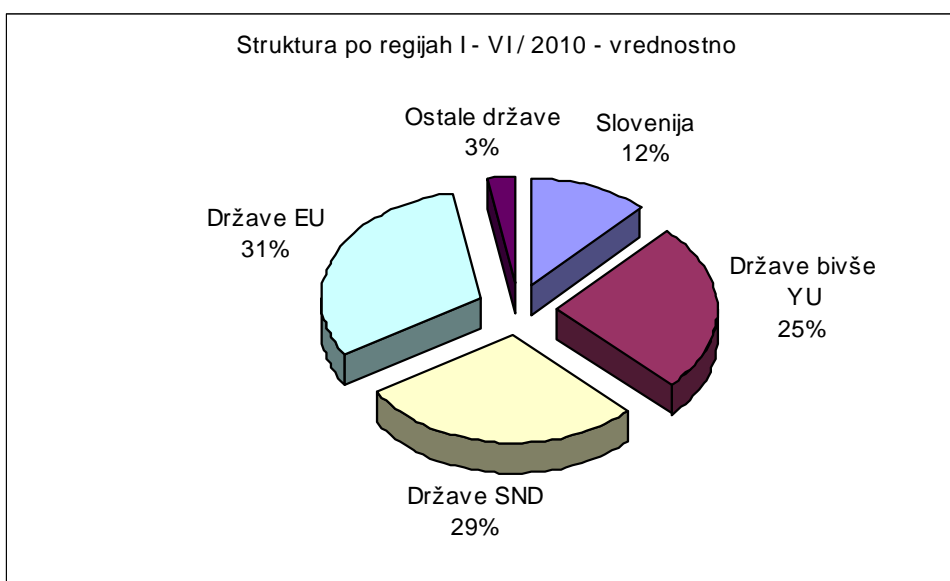
Prodajni rezultati so se v primerjavi z letom 2009 izboljšali.

V obdobju I – VI/2010 smo proizvedli in prodali 81 tisoč ton izdelkov, kar je 11-odstotkov več, kot v enakem obdobju lani. **Vrednostno** to predstavlja za 127.503 tisoč evrov izdelkov, kar je 13 odstotkov več kot lani. Večja rast je predvsem rezultat naraščanja naročil iz vzhodne Evrope in Evropske unije, kjer smo skupaj prodali 60 odstotkov celotne prodaje naših izdelkov. Bolj nestabilne razmere in s tem povezana prodaja je še vedno v državah jugovzhodne Evrope, kjer smo prodali 25 odstotkov izdelkov. Slabša prodaja kot v enakem lanskem obdobju je tudi v Sloveniji, kjer smo prodali 12 odstotkov izdelkov. Pri realizaciji prodaje po programih smo dosegli najboljše rezultate in rast - pri prodaji avtoserije, praškastih premazih, premazih za ceste, kovinskih premazih ter umetnih smolah. Program dekorativnih premazov je dosegel slabše rezultate, kar je odraz splošnega stanja na tem segmentu premazov, tako v tujini kot tudi v Sloveniji.

Prodaja po regijah

Vrednostna prodaja v evrih

v EUR	PLAN 2010	Doseženo I - VI / 2009	Doseženo I - VI / 2010	Indeks	Indeks
	1	2	3	3/2	3/1
Slovenija	32.396.005	16.497.525	15.192.832	92	47
Države bivše YU	73.699.727	35.126.299	32.224.100	92	44
Države SND	55.958.744	24.690.736	36.750.197	149	66
Države EU	77.384.374	33.811.432	39.945.504	118	52
Ostale države	5.441.797	2.771.380	3.390.636	122	62
SKUPAJ	244.880.647	112.897.372	127.503.269	113	52



II. 3. ZAPOSLENI

Zaposleni iz ur

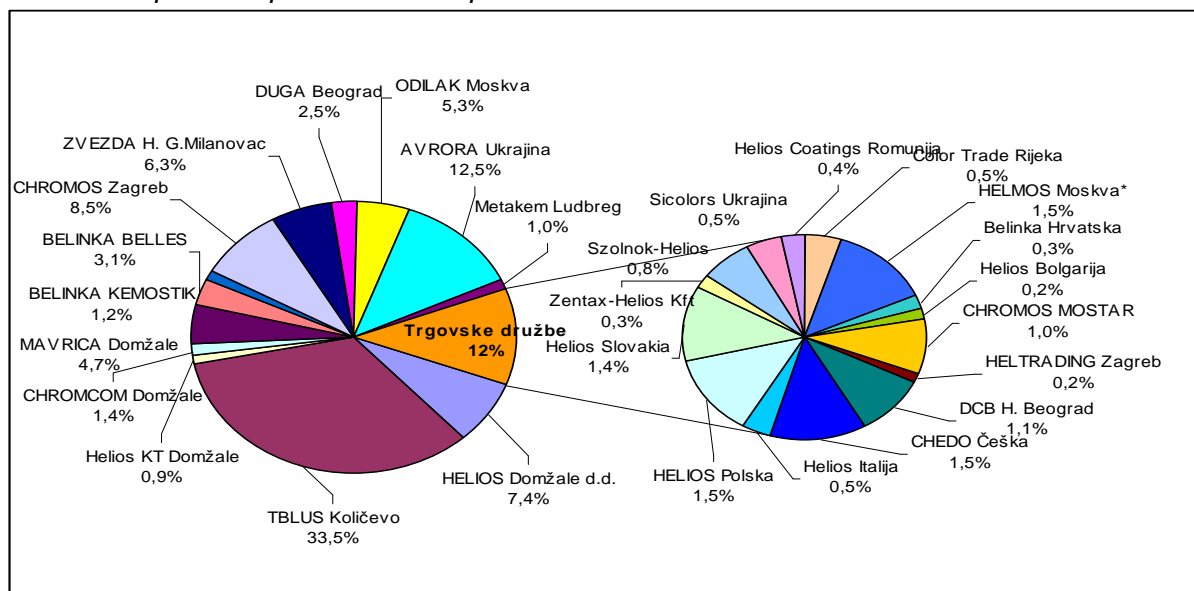
	PLAN 2010 1	I - VI/09 2	I - VI/10 3	INDEKS 3/2	INDEKS 3/1
PROIZVODNA PODJETJA	1.750	1.947	1.935	99	111
TRGOVSKA PODJETJA	429	536	421	79	98
STORITVENA PODJETJA	232	237	229	97	99
SKUPAJ	2.411	2.720	2.586	95	107

V Skupini Helios je 2.586 zaposlenih (število zaposlenih na podlagi plačanih ur), kar je glede na število zaposlenih v enakem obdobju lani za 5 odstotkov manj, primerjalno na letni plan pa 7 odstotkov več ⁵.

Za vse družbe v Skupini velja ukrep omejenega zaposlovanja le v kolikor gre za perspektivne kadre, ki bi lahko pomembno prispevali k uspešnemu opravljanju posameznih poslovnih funkcij (razvojni inženirji, specialisti za računalništvo, prodajno osebje z znanjem tujih jezikov).

V Skupini nadaljujemo z vključevanjem hčerinskih družb v proces načrtnega izvajanja ustreznih izobraževalnih vsebin ob upoštevanju izmenjav dobrih praks. Zaposleni se dodatno izobražujejo na področju strokovnih znanj, kakovosti, vodenja, osebnega razvoja, tujih jezikov in informatike. Večino izobraževanj organiziramo sami (notranje izobraževanje). Perspektivne kadre pa vključujemo v specializirana izobraževanja in študij na posebnih strokovnih področjih (sodelovanje s šolami in univerzami doma in v tujini).

Struktura zaposlenih po družbah Skupine Helios



⁵ Večje število zaposlenih gre na račun večjega števila zaposlenih v Avrori iz Ukrajine, kjer so upoštevani tudi zaposleni iz JV podjetja PPG Helios. Ob upoštevanju dejanskega števila zaposlenih v Avrori bi bilo v Skupini zaposlenih 12 – odstotkov manj glede na enako lansko obdobje in en odstotek manj glede na plan 2010.

II. 4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Ključna tveganja Skupine Helios v prvem polletju 2010

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje Skupine Helios. Obrestna sestava aktivnih in pasivnih bilančnih postavk ni usklajena, saj ima Skupina Helios več prejetih posojil kot obrestovanih naložb. Izpostavljenost obrestnemu tveganju za Skupino Helios pomeni neugodno gibanje (dvig) spremenljive obrestne mere EURIBOR pri prejetih posojilih. Večina dolgoročnih posojil se obrestuje z variabilno obrestno mero, ki je vezana na eno-, tri- ali šestmesečni EURIBOR.

Skladno s sprejeto politiko upravljanja finančnih tveganj Skupina Helios za zavarovanje obrestnega tveganja uporablja obrestne zamenjave. Skupina Helios vstopa v posle z izpeljanimi finančnimi instrumenti izključno zaradi varovanja pred tveganjem.

Preostale obrestne mere so bile spremenljive in vezane povečini na EURIBOR oziroma LIBOR (skupaj 90 odstotkov) ter tudi na lokalne variabilne obrestne mere PRIBOR, ZIBOR, WIBOR, BRIBOR, MIBOR.

Padeč ključne evropske obrestne mere, na zgodovinsko nizko raven, je ustvaril prave pogoje, da v letu 2009 povečamo delež fiksnih obrestnih mer z obrestno izmenjavo. Zato smo sklenili za 13.922 tisoč evrov obrestnih izmenjav, za 29,11-odstotkov dolgoročnih kreditov, ki imajo zapadlost v letih 2012 do 2014.

Trenutno smo pri SID banki v zaključku pridobivanja dolgoročnega kredita za financiranje razvojnih projektov na področju avtomobilske industrije iz vira EIB v višini 20 mio EUR. Glede na to, da je ključna evropska obrestna mera še vedno na zelo nizkih nivojih nameravamo po pridobitvi tega dolgoročnega vira financiranja skleniti za celoten kredit obrestno zamenjavo in tako še povečati delež zavarovanja pred tveganjem spremembe obrestne mere.

Likvidnostno tveganje

Temeljna funkcija finančnega upravljanja je gotovo zagotavljanje plačilne sposobnosti, ki omogoča nemoten potek vsega preostalega poslovanja Skupine Helios. Kljub zaostrenim finančnim razmeram v prvi polovici leta 2009 in omejenim virom financiranja zaradi dobre bonitete, ki jo imamo pri posojilodajalcih, nemoteno pridobivali potrebne finančne vire.

Nizko tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti je pri poslovanju s Skupino Helios, rezultat učinkovitega upravljanja denarnih sredstev, ustreznih posojilnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov ter dostopa do potrebnih finančnih virov.

Nizko je tudi tveganje glede dolgoročne plačilne sposobnosti Skupine, kot je rezultat dolgoletnega uspešnega poslovanja, konzervativne politike strukture virov sredstev, prilagojene naložbene dinamike novim razmeram, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov s poslovanjem ter posojilne sposobnosti.

V zaostrenem finančnem okolju smo stopnjo kratkoročne finančne sposobnosti celo povečali z dezinvestiranjem poslovno nepotrebne premoženja oziroma finančnih naložb ter z ustrezno prilagoditvijo obratnih sredstev novim razmeram in tako v zadnjem letu ustvarili 30 mio EUR pozitivnega denarnega toka iz poslovanja.

Kreditno tveganje

Skupina Helios in družba Helios Domžale, d. d., imata veliko število kupcev, predvsem pravnih oseb. Skupina Helios ima utečene postopke upravljanja terjatev in oblikovanja popravkov vrednosti terjatev, zato ocenjujemo, da je kreditno tveganje obvladljivo.

Pri drugih finančnih sredstvih kot so denarna sredstva, depoziti pri bankah, in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d. d.

Nerevidirano polletno poročilo 2010

kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbenne stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Poglobljena finančna in gospodarska kriza je v letu 2009 privedla do slabše likvidnosti naših kupcev in smo v skladu z zelo restriktivno računovodsko politiko Skupine v prvem polletju leta 2009 oblikovali za 5.403 tisoč evrov prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Zato smo še bolj zaostri in okrepili politiko obvladovanja kreditnega tveganja z naslednjimi ukrepi:

- zavarovanje terjatev iz poslovanja pri Slovenski izvozni družbi – Prvi kreditni zavarovalnici, d. d.,
- dodatno zavarovanje bolj tveganih terjatev do kupcev s finančnimi instrumenti (bančnimi garancijami, dokumentarnimi akreditivi) in pravnimi instrumenti (vpisi hipotek, pridržki lastninske pravice),
- blago, novim kupcem na odprt račun le ob ustreznem zavarovanju plačila,
- od svojih poslovnih partnerjev smo za vsa dana avansna plačila zahtevali garancije prvovrstnih bank,
- redno smo preverjali bonitete vseh novih in obstoječih partnerjev,
- sistematično smo izterjevali terjatve,
- pri vseh investicijskih pogodbah smo opredelili pogodbene kazni za neizpolnjevanje obveznosti v roku.

Posledica take politike je privedla do tega, da imamo v prvem polletju leta 2010 oblikovanih popravkov bistveno manj in sicer za 1,8 mio EUR.

Valutno tveganje

Skupina Helios veliko večino svojih izdelkov izvozi na tuje trge, proizvodna podjetja Skupine pa so odvisna od uvoza surovin in preostalih materialov za proizvodnjo. Enako velja za nabavo strojev in naprav pri investicijah.

Glede na zemljepisno razvejanost delovanja je Skupina Helios močno izpostavljena valutnemu tveganju. Na večini trgov izpostavljenost dolgoročno zmanjšujemo z naravnim ščitenjem, torej z valutnim uravnavanjem prodaje in nabave. Ker nabavljamo predvsem na evrskem območju, vse prodajne pogodbe sklepamo v evrih, tudi v Rusiji in ostalih državah bivše SZ..

Težje se valutnim tveganjem izognejo naša proizvodna in trgovska podjetja izven evro območja, saj morajo delovati v lokalni valuti, medtem ko so nekatere obveznosti vezane na evro. Na teh trgih je slabše razvita tudi možnost zaščite pred valutnimi tveganji, saj so izvedeni finančni instrumenti slabše razviti ali pa jih sploh ni na razpolago.

Zaradi velikih nihanj lokalnih valut v nekaterih državah Srednje in Vzhodne Evrope, konec leta 2008, smo obvladovanju valutnih tveganj izven evro območja v prvi polovici leta namenili veliko pozornosti. Z nekaterimi kupci smo prešli na formiranje cen v evrih, z nekaterimi smo v pogodbah opredelili valutne klavzule. V državah kjer je možno kvalitetno fiksirati tečaj lokalnih valut (Poljska, Češka) pa to kontinuirano počnemo.

Premoženjska in produktna tveganja

Skupina Helios svoja ključna premoženjska tveganja (požarno, potresno, izpad proizvodnje, strojelomno, transportno), tveganja civilne odgovornosti ter tveganja nezgod zaposlenih na službenih poteh in delovnem mestu sistematično prenaša na zavarovalnice. Poleg omenjenih zavarovanj imamo zavarovano tudi produktno odgovornost.



Nerevidirano polletno poročilo 2010

Nabavna tveganja

Dogajanja v zadnjih nekaj letih in ne nazadnje tudi v letošnjih prvih šestih mesecih kažejo na velike spremembe na področju naših surovin ter dobaviteljev. Nabavna tveganja lahko delimo na:

- tveganja zaradi bistvenih povišanj cen surovin,
- tveganja zaradi zamud pri dobavah in neizdobav,
- tveganja zaradi nekakovosti surovin.

V zadnjih letih smo priča stalnim nihanjem cen naših surovin, predvsem zaradi občutnih sprememb cen nafte, kot glavne osnove za večino naših surovin. Poleg izhodiščnih cen za surovine se pogosto spreminja tudi razpoložljivost blaga. Zmanjševanje proizvodnih kapacitet, zaustavitve in ukinitve določenih proizvodenj ter povečano globalno povpraševanje lahko bistveno ogrozijo razpoložljivost surovin in omejujejo oskrbo.

Pri naših izdelkih z višjo dodano vrednostjo pogosto uporabljamo surovine, ki jih proizvaja zelo omejeno število proizvajalcev, v nekaterih primerih je ustrezen dobavitelj lahko le eden. Navedeno močno zmanjšuje naše nabavne možnosti ter povzroča višja tveganja za zagotovitev nemotene oskrbe s surovinami.

Najpomembnejši trendi, zaradi česar prihaja do nabavnih tveganj so izrazito globalni in na njih zelo težko vplivamo. Zato smo prav nabavnim tveganjem proizvajalci v premazni industriji še naprej močno izpostavljeni.

Omenjena tveganja zmanjšujemo predvsem s trdnimi (pogodbenimi in partnerskimi) dogovori z dobavitelji, terminskimi nakupi v ugodnih časovnih obdobjih, stalnim ocenjevanjem in izborom dobaviteljev, nenehnim iskanjem novih nabavnih virov, optimizacijami receptur. Z naštetimi ukrepi ter visokimi standardi, ki jih postavljamo za naše dobavitelje in vhodne surovine vsekakor zmanjšujemo našeta tveganja, ki pa se jim v celoti ni mogoče izogniti.

Tveganja delovanja informacijskega sistema

S strategijo razvoja informatike sledimo postavljenim poslovnim ciljem. Tako smo v fazi implementacije SAP-a zagotovili osnovo za podporo poslovnim procesom, ki so nastali z združitvijo dveh proizvodnih družb v začetku letošnjega leta. Intenzivno izobraževanje s ciljem usposobiti vse končne uporabnike za uporabo SAP-a se je nadaljevalo tudi v začetku letošnjega leta. Po pričetku operativnega dela na SAP-u se na določenih poslovnih procesih, ki so bili predmet implementacije, še izvaja optimizacija, dopolnjujejo se zlasti prilagojena poročila, nadaljuje se delo na vmesnikih do drugih zunanjih aplikacij. Da bi zagotovili celovitost in ustreznost informacij v sodelovanju s ključnimi uporabniki pripravljamo poročila, ki omogočajo nadzor nad transakcijami in ukrepanje.

Zmanjševanje operativnih tveganj, ki so povezana z nedelovanjem storitev, zagotavljamo z :

- zagotavljanjem zanesljive infrastrukture
- s pripravo postopkov ravnanja ob morebitnem izpadu storitve
- z rednim vzdrževanjem programske in strojne opreme, komunikacijskih in omrežnih povezav,
- z zagotavljanjem varnostnih kopij, prenosom varnostnih kopij na drugo lokacijo, testiranjem vnovične vzpostavitve sistema iz varnostnih kopij,
- z nadzorom nad popravki v aplikativni in sistemski programski opremi,
- s stalnim izobraževanjem sodelavcev na področju informatike.

Ocenjujemo, da je izpostavljenost tveganjem informacijskega sistema zmerna.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

III.1. POJASNILA K POLLETNIM REZULTATOM

Pojasnila k Izkazu uspeha⁶

S poslovanjem v letošnjem prvem polletju smo zadovoljni. Poslovni rezultati v letošnjem letu kažejo, da so se v primerjavi z letom 2009 izboljšali.

Skupina Helios je v prvih šestih mesecih leta 2010 dosegla 149.578 tisoč evrov čistih prihodkov od prodaje kar je 13-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 kar za 16-odstotkov višja.

Glavni razlogi za višje prihodke je predvsem naraščanje naročil iz vzhodne Evrope. Bolj nestabilne razmere in s tem povezana prodaja je še vedno v državah jugovzhodne Evrope.

EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo znaša 13.306 tisoč evrov, lani je bil v višini 15.598 tisoč evrov, z indeksom 85. Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebnega premoženja v letu 2009 pa bi bil EBITDA v letu 2010 boljši za 6.009 tisoč evrov od poslovnega izida v letu 2009.

Poslovni izid iz poslovanja znaša 6.539 tisoč evrov, kar je manj kot v enakem obdobju lani, ko je znašal 9.346 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 5.490 tisoč evrov od poslovnega izida v letu 2009.

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

Delež stroškov materiala v čistih prihodkih od prodaje je skoraj 54-odstoten, kar kaže na nadaljnje poviševanje cen surovin, v lanskem obdobju je bil ta delež 47-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.. Tudi v prihodnje se pričakuje podobna situacija, z razpoložljivostjo surovin se bo dirigirala tudi cenovna politika.

Stroški storitev so se glede na enako lansko obdobje povečali za 23 odstotkov, kar predstavlja v čistih prihodkih od prodaje 11,5-odstotni delež, lani 10,6-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 602 tisoč evrov oziroma za 2-odstotka, njihov delež v čistih prihodkih od prodaje je 17-odstoten, v enakem lanskem obdobju je bil delež 19-odstoten. Na podlagi sprejetih ukrepov, v smislu prestrukturiranja in konsolidacije Skupine, se rezultati na področju zmanjšanja stroškov dela kažejo tudi v letošnjem letu.

⁶ Delitev stroškov po naravnih vrstah za Skupino Helios je na strani 26.

Nerevidirano polletno poročilo 2010

Izid iz financiranja zmanjšuje čisti poslovni izid za -733 tisoč evrov, v enakem lanskem obdobju je izid iz financiranja zmanjševal čisti poslovni izid za -4.583 tisoč evrov.

Odhodkov iz financiranja iz naslova obresti smo imeli v lanskem prvem polletju za 2.918 tisoč evrov, v letu 2010 pa 1.804 tisoč evrov. Zaradi pozitivnega denarnega toka, zmanjšanja zadolženosti ter umiritve razmer na finančnih trgih, povezanih z obrestno mero, smo imeli primerjalno na preteklo leto za 1.114 tisoč evrov teh odhodkov manj.

Efekt vseh tečajnih razlik je v letošnjem prvem polletju -622 tisoč evrov, v enakem lanskem obdobju je bil ta efekt večji in sicer -2.364 tisoč evrov.

Čisti poslovni izid Skupine Helios v prvi polovici leta 2010 znaša 5.335 tisoč evrov kar predstavlja 3,6-odstoten delež v prihodkih od prodaje (lani je bil ta delež 2,3-odstoten). Ob izločitvi vpliva prodaje poslovno nepotrebne premoženja v letu 2009 bi bil čisti poslovni izid za 2010 boljši za 10.520 tisoč evrov od čistega poslovnega izida v letu 2009.

Čisti poslovni v letošnjem letu predstavlja 3,6-odstoten delež v prihodkih od prodaje.

Pojasnila k Bilanci stanja

Premoženjsko stanje bilance Skupine Helios kaže, da so se **sredstva** v letu 2010 glede na enako lansko obdobje povečala za 1.360 tisoč evrov in znašajo 385.575 tisoč evrov. Delež dolgoročnih sredstev v vseh sredstvih je 44-odstoten, delež kratkoročnih sredstev je 56-odstoten, zaloge so v višini 72.020 tisoč evrov in predstavljajo 18,7-odstoten delež v vseh sredstvih.

Glede na večjo prodajo so se tudi **zaloge** v absolutnem znesku povečale in sicer za 7.968 tisoč evrov, oziroma za 12-odstotkov glede na enako lansko obdobje. Nekoliko so se zvišale tudi **kratkoročne poslovne terjatve in sicer** za 4-odstotke, kar kaže da smo v letošnjem letu naredili pomemben korak k izboljšanju upravljanja s terjatvami.

V lanskem letu smo zaradi slabe plačilne discipline kupcev, v skladu z računovodskimi standardi Skupine, oblikovali za 5.403 tisoč evrov prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih, v letošnjem obdobju je teh odhodkov bistveno manj in sicer 1.820 tisoč evrov.

Dolgoročne finančne naložbe so v višini 21.584 tisoč evrov., kar je 3-odstotke več kot lani, oziroma v absolutnem znesku 643 tisoč evrov več.

Denarna sredstva na dan 30. junija 2010 znašajo 15.826 tisoč.

Finančno stanje družbe je stabilno, saj je delež **kapitala** v virih sredstev visok in predstavlja 53,6 - odstotkov vseh virov. Delež obveznosti iz financiranja (dolgoročnih in kratkoročnih) v virih sredstev znaša 27-odstotkov, štiri odstotke manj kot v letu 2009.

Eden ključnih ciljev Skupine za leto 2010 kljub relativno visoki rasti prodaje, ostaja ustvarjanje pozitivnega denarnega toka iz poslovanja.

I. Dolgoročna sredstva

I. a. Neopredmetena sredstva

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Dolgoročne premoženjske pravice	11.611	10.178	114
Dobro ime	1.963	1.963	100
Predujmi za neopredmetena sredstva	11	0	
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	151	0
Skupaj neopredmetena sredstva	13.586	12.292	111

I. b. Opredmetena osnovna sredstva

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Zemljišča in zgradbe	84.829	81.894	104
a) Zemljišča	22.690	22.646	100
b) Zgradbe	62.139	59.248	105
Proizvajalne naprave in stroji	41.728	44.878	93
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	6.208	9.926	63
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	5.728	9.688	59
d) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	280	238	118
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	132.765	136.698	97

I. c. Dolgoročne finančne naložbe

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	20.027	19.825	101
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	12.222	12.005	102
c) Druge delnice in deleži	7.805	7.820	100
Dolgoročna posojila	1.558	1.513	103
a) Dolgoročna posojila drugim	1.558	1.513	103
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	21.584	21.338	101

Nerevidirano polletno poročilo 2010

I. d. Dolgoročne poslovne terjatve

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	17	98	18
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	42	170	25
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	59	268	22

II. Kratkoročna sredstva

II. a. Zaloge

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Material	26.797	21.762	123
Nedokončana proizvodnja	6.448	3.955	163
Proizvodi in trgovsko blago	38.484	37.928	101
Predujmi za zaloge	291	194	150
Skupaj zaloge	72.020	63.839	113

II. b. Kratkoročne finančne naložbe

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.455	5.437	27
b) Druge delnice in deleži	1.455	5.437	27
Kratkoročna posojila	17.476	13.258	132
b) Kratkoročna posojila drugim	17.476	13.258	132
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	18.931	18.695	101

II.c. Kratkoročne poslovne terjatve

v 000 EUR	30.6.2010	31.12.2009	Indeks
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	97.388	75.872	128
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.647	7.357	158
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	109.034	83.229	131

III.2. Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi za Skupino HELIOS

- KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA
- KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA
 - Stroški po naravnih vrstah
- KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNEGA TOKA
- KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Opomba: Skupina HELIOS ima v svoji sestavi naslednje družbe:

		Lastniški deleži:
- HELIOS, Tovarna barv, lakov in umetnih smol Količevo, d. o. o.	Slovenija	100%
- HELIOS, Kemična tovarna Domžale, d. o. o.	Slovenija	100%
- BELINKA Belles, d. o. o., Ljubljana	Slovenija	100%
- BELINKA Kemostik, d. o. o. Ljubljana	Slovenija	100%
- MAVRICA Trgovsko podjetje z barvami in laki, d. d., Domžale	Slovenija	100%
- CHROMCOM, Inženiring, vzdrževanje in meritve, d. o. o.	Slovenija	99,59%
- HELTRADING, d. o. o., Zagreb	Hrvaška	70,08%
- CHROMOS, Boje i lakovi, d. d., Zagreb	Hrvaška	87,64%
- Color Trade, Rijeka	Hrvaška	92,27%
- BELINKA Hrvatska, d. o. o.	Hrvaška	100%
- Metakem, d. o. o., Ludbreg	Hrvaška	100%
- ZVEZDA-HELIOS, a. d., Gornji Milanovac	Srbija	77,13%
- DUGA IBL, a. d., Beograd	Srbija	49,84%
- DCB HELIOS, d. o. o., Beograd	Srbija	100%
- Belfin, d. o. o., Beograd	Srbija	100%
- BELINKA, d. o. o., Beograd	Srbija	100%
- HELKOS, Boje i lakovi, d. o. o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	60%
- HELAKOR, d. o. o., Tuzla	Bosna in Hercegovina	50%
- Chromos BiL, d.o.o., Mostar	Bosna in Hercegovina	60,49%
- HELIO-HEM, d. o. o., Skopje	Makedonija	50%
- HG Trade, Črna gora	Črna gora	100%
- HELIOS POLSKA, Sp.z.o.o., Ostrow Wielkopolski	Poljska	97,65%
- CHEDO, Spol.Sr.o., Uherske Hradište	Češka republika	50,12%
- HELIOS Slovakia	Slovaška	76,12%
- ZENTAX HELIOS	Madžarska	100%
- SZOLNOK HELIOS	Madžarska	100%
- HELIOS Coatings	Romunija	81,82%
- HELIOS Bulgaria, Ltd.	Bolgarija	66,67%
- OOO AVRORA, Čerkassi	Ukrajina	100%
- OOO SICOLORS, Kijev	Ukrajina	75%
- OAO ODILAK, Odincovo	Rusija	82,33%
- OOO HELORS Moskva	Rusija	51%
- ZAO ODIHEL Odincovo	Rusija	51%
- OOO HELMOS Moskva	Rusija	98%
- OOO Color Trading, Moskva	Rusija	92,36%
- HELIOS ITALIA, S.p.a, Gorizia	Italija	100%
- Zvon, b. v., Nizozemska	Nizozemska	50%

Nerevidirano polletno poročilo 2010

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE HELIOS - SREDSTVA

v EUR	30.6.2010	30.6.2009	Indeks 10/09
SREDSTVA			
<i>A Dolgoročna sredstva</i>	168.723.135	174.123.146	97
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	13.585.529	12.927.156	105
II. Opredmetena osnovna sredstva	132.765.553	139.130.945	95
III. Naložbene nepremičnine	0	0	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	21.584.390	20.941.754	103
V. Dolgoročne poslovne terjatve	59.323	298.974	20
VI. Odložene terjatve za davek	728.338	824.315	88
<i>B Kratkoročna sredstva</i>	215.811.162	208.012.644	104
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	
II. Zaloge	72.020.211	64.052.101	112
III. Kratkoročne finančne naložbe	18.930.660	17.455.569	108
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	109.034.277	104.748.074	104
V. Denarna sredstva	15.826.014	21.756.900	73
<i>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</i>	1.040.836	2.079.711	50
SKUPAJ SREDSTVA	385.575.131	384.215.500	100

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE HELIOS - OBVEZNOSTI

v EUR	30.6.2010	30.6.2009	Indeks 10/09
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A Kapital	206.575.008	202.810.304	102
I. Vpoklicani kapital	11.694.732	11.694.732	100
II. Kapitalske rezerve	89.747.971	89.747.971	100
III. Rezerve iz dobička	56.596.033	50.996.946	111
IV. Lastne delnice	-2.643.815	-1.808.072	146
V. Presežek iz prevrednotenja	-742.723	-1.153.601	64
VI. Zadržani poslovni izid	49.039.093	46.833.996	105
VII. Prevedbeni popravek kapitala	-2.831.479	-3.128.389	91
VIII. Kapital manjšinskih lastnikov	5.715.196	9.626.723	59
B Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	5.728.369	5.840.114	98
C Dolgoročne obveznosti	38.756.800	51.723.439	75
I. Dolgoročne finančne obveznosti	38.501.472	51.483.632	75
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	255.328	239.807	106
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	
Č Kratkoročne obveznosti	133.166.430	120.693.480	110
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	65.845.477	66.934.969	98
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	67.320.953	53.758.511	125
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	1.348.524	3.148.162	43
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	385.575.131	384.215.500	100

KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE HELIOS

v EUR	I-VI 2010	I-VI 2009	Indeks 10 / 09
A. Čisti prihodki od prodaje	149.577.938	132.521.838	113
B. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) ali nabavna vrednost prodanega blaga	111.767.989	98.649.876	113
C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	37.809.949	33.871.963	112
D. Stroški prodavanja (z amortizacijo)	21.368.211	18.867.246	113
E. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	11.566.125	15.033.747	77
F. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.663.224	9.375.223	18
G. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	6.538.837	9.346.192	70
H. Finančni prihodki iz deležev	827.788	164.911	502
I. Finančni prihodki iz danih posojil in iz poslovnih terjatev	3.805.450	3.474.996	110
K. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	26.976	1.153	2.340
L. Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	5.339.569	8.221.438	65
M. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.805.530	4.763.508	122
N. Davek iz dobička	469.127	2.236.046	21
O. Odloženi davki	1.131	-584.730	0
P. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5.335.272	3.112.192	171

Stroški po naravnih vrstah

v EUR	I-VI 2010	I-VI 2009	Indeks 10 / 09
<i>Stroški blaga, materiala in storitev</i>	112.101.032	89.825.565	125
a) Stroški materiala	80.434.793	62.712.755	128
b) Stroški storitev	17.257.625	14.052.708	123
c) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	14.408.615	13.060.102	110
<i>Stroški dela</i>	25.985.418	25.383.865	102
a) Stroški plač	18.725.688	18.295.045	102
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.329.104	4.258.612	102
c) Drugi stroški dela	2.930.626	2.830.208	104
<i>Odpisi vrednosti</i>	8.688.171	11.687.646	74
a) Amortizacija	6.767.606	6.251.527	108
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	100.288	33.087	303
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.820.277	5.403.032	34
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	-275.547	41.856	-658
<i>Drugi stroški poslovanja</i>	1.198.088	1.441.150	83
<i>Skupaj stroški obdobja</i>	147.697.162	128.380.082	115
<i>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</i>	-2.994.837	4.170.789	-72
<i>Skupaj odhodki delovanja</i>	144.702.325	132.550.871	109

Nerevidirano polletno poročilo 2010

KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE HELIOS

v EUR		I-VI 2010	I-VI 2009
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Celotni poslovni izid pred davki	5.805.530	4.763.508
	Popravki za:		
-	Dobički pridruženih družb	-811.815	548.154
-	Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-283.826	-8.505.563
-	Popravek vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	6.767.606	6.251.527
-	Povečanje/zmanjšanje terjatev	-25.760.036	-6.841.521
-	Povečanje/zmanjšanje obveznosti	25.091.836	12.178.649
-	Povečanje/zmanjšanje zalog	-8.181.336	9.877.914
-	Zmanjšanje/povečanje rezervacij	-457.901	-483.373
-	Zmanjšanje/povečanje pasivnih časovnih razmejitev	-414.321	791.934
-	Zmanjšanje/povečanje aktivnih časovnih razmejitev	198.013	-1.074.449
-	Plačani davki	-469.127	-2.236.046
	<i>Neto denarni tok iz poslovanja</i>	1.484.623	15.270.734
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
-	Prejemki/izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-2.347.695	-3.037.976
-	Prejemki/izdatki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	567.652	17.011.126
-	Prejemki/izdatki od prodaje za prodajo razpoložljivih sredstev	0	-922.232
-	Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-2.064.836	-51.461
-	Prejemki/izdatki od dolgoročnih naložb	1.629.880	5.300.775
-	Prejemki/izdatki od kratkoročnih naložb	-235.710	-15.247.506
	<i>Neto denarni tokovi pri naložbenju</i>	-2.450.709	3.052.726
C. Denarni tokovi pri financiranju			
-	Prejemki/izdatki od prejetih posojil	-6.099.961	-5.404.915
	<i>Neto denarni tokovi pri financiranju</i>	-6.099.961	-5.404.915
-	Neto tečajne razlike	273.393	-24.755
-	Neto pritoki denarnih sredstev	-7.066.047	12.918.545
-	Denarna sredstva na 1 januar	22.892.060	8.838.353
	<i>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 30. junij</i>	15.826.014	21.756.900

Nerevidirano polletno poročilo 2010

KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE HELIOS – I – VI/2010

Možni pojavi pri posameznih sestavinah kapitala	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Lastne delnice	Zadržani poslovni izid	Presežek iz prevrednotenja	Prevedbeni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	SKUPAJ KAPITAL
A. Stanje 1.1.2010	11.694.732	89.747.971	56.357.231	-2.643.815	43.716.720	-742.033	-3.394.762	5.935.156	200.671.200
B. Premiki v kapital			238.802		5.322.373	-690	563.284	-219.960	5.903.808
C. Premiki v kapitalu									0
Č. Premiki iz kapitala									0
<i>D. Stanje 30.06.2010</i>	11.694.732	89.747.971	56.596.033	-2.643.815	49.039.093	-742.723	-2.831.479	5.715.196	206.575.008
<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					49.039.093				49.039.093

KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE HELIOS - I – VI/2009

Možni pojavi pri posameznih sestavinah kapitala	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Lastne delnice	Zadržani poslovni izid	Presežek iz prevrednotenja	Prevedbeni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	SKUPAJ KAPITAL
A. Stanje 1.1.2009	11.694.732	89.747.971	50.814.178	-1.808.072	45.740.461	467.995	-2.275.471	7.969.355	202.351.149
B. Premiki v kapital			182.768		1.093.535	-1.621.596	-852.918	1.657.367	459.156
C. Premiki v kapitalu									0
Č. Premiki iz kapitala									0
<i>D. Stanje 30.06.2009</i>	11.694.732	89.747.971	50.996.946	-1.808.072	46.833.996	-1.153.601	-3.128.389	9.626.723	202.810.304
<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					46.833.996				46.833.996



Pomembnejši posli s povezanimi osebami

Matična družba Helios Domžale, d.d., dosega prihodke z zaračunavanjem storitev odvisnim družbam v zvezi z upravljanjem naložb (v I. polletju 2010 v višini 5.214 tisoč evrov), od odvisnih družb pa prejema fakture za stroške povezane z najemom osnovnih sredstev, njihovim vzdrževanjem ter ostale storitve v višini 325 tisoč evrov.

Na dan 30.6.2010 ima Helios Domžale, d.d. do svojih odvisnih družb terjatve v višini 16.505 tisoč evrov, od tega kratkoročnih poslovnih terjatev 2.848 tisoč evrov, ostalo so kratkoročna posojila. Hkrati pa ima na dan 30.6.2010 obveznosti v višini 2.860 tisoč evrov od tega dolgoročnih kreditov v višini 500 tisoč evrov, kratkoročne finančne in poslovne obveznosti pa znašajo 2.360 tisoč evrov.



III.3. Nerevidirani nekonsolidirani računovodski izkazi za družbo HELIOS Domžale, d.d.

- BILANCA STANJA
- IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA
 - Stroški po naravnih vrstah
- IZKAZ DENARNEGA TOKA
- IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Nerevidirano polletno poročilo 2010

BILANCA STANJA družbe HELIOS Domžale, d.d. - SREDSTVA

v EUR	30.6.2010	30.6.2009	<i>Indeks 10/09</i>
SREDSTVA			
<i>A Dolgoročna sredstva</i>	132.218.903	130.358.387	101
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.747.945	82.624	2.116
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.235.156	8.008.786	78
III. Naložbene nepremičnine	0	0	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	124.235.802	122.266.977	102
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	
VI. Odložene terjatve za davek	0	0	
<i>B Kratkoročna sredstva</i>	37.901.813	44.743.083	85
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	
II. Zaloge	0	0	
III. Kratkoročne finančne naložbe	27.248.710	29.385.604	93
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	3.577.161	2.745.620	130
V. Denarna sredstva	7.075.942	12.611.859	56
<i>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</i>	50.000	123.446	41
SKUPAJ SREDSTVA	170.170.716	175.224.916	97

Nerevidirano polletno poročilo 2010

BILANCA STANJA družbe HELIOS Domžale, d.d. – OBVEZNOSTI

v EUR	30.6.2010	30.6.2009	Indeks 10/09
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
<i>A Kapital</i>	140.782.248	140.441.858	100
I. Vpoklicani kapital	11.694.732	11.694.732	100
II. Kapitalske rezerve	89.747.971	89.747.971	100
III. Rezerve iz dobička	28.648.516	23.580.005	121
IV. Lastne delnice	-1.910.203	-1.074.460	178
V. Presežek iz prevrednotenja	199.855	-136.602	-146
VI. Zadržani poslovni izid	12.401.378	16.630.213	75
<i>B Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</i>	817.281	902.169	91
<i>C Dolgoročne obveznosti</i>	9.117.870	12.484.596	73
I. Dolgoročne finančne obveznosti	7.323.266	10.677.374	69
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	
III. Odložene obveznosti za davek	1.794.604	1.807.222	99
<i>Č Kratkoročne obveznosti</i>	19.526.236	21.068.291	93
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	17.574.985	19.178.820	92
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.951.251	1.889.471	103
<i>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev</i>	-72.919	328.002	-22
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	170.170.716	175.224.916	97

Nerevidirano polletno poročilo 2010

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA družbe HELIOS Domžale, d.d.

v EUR	I-VI 2010	I-VI 2009	Indeks 10 / 09
A. Čisti prihodki od prodaje	6.059.844	5.738.896	106
B. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) ali nabavna vrednost prodanega blaga	447.855	259.917	172
C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	5.611.989	5.478.979	102
D. Stroški prodajanja (z amortizacijo)	1.007.899	1.048.875	96
E. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	4.857.190	4.318.066	112
F. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	309.301	9.456	3.271
G. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	56.201	121.494	46
H. Finančni prihodki iz deležev	1.615.973	713.065	227
I. Finančni prihodki iz danih posojil in iz poslovnih terjatev	785.380	872.608	90
J. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	
K. Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	604.906	695.577	87
N. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.852.649	1.011.591	183
R. Davek iz dobička	239.409	187.218	128
S. Odloženi davki	0	-272.882	
T. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.613.240	1.097.255	147

Nerevidirano polletno poročilo 2010

Stroški po naravnih vrstah

	I-VI 2010	I-VI 2009	Indeks 10 / 09
<i>Stroški blaga, materiala in storitev</i>	1.894.126	1.638.164	116
a) Stroški materiala	144.691	106.501	136
b) Stroški storitev	1.749.435	1.531.663	114
c) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	
<i>Stroški dela</i>	4.118.286	3.764.735	109
a) Stroški plač	3.121.892	2.833.351	110
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	614.524	585.742	105
c) Drugi stroški dela	381.870	345.642	110
<i>Odpisi vrednosti</i>	284.035	212.080	134
a) Amortizacija	283.992	190.421	149
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	10.820	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	43	10.839	0
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	0	0	
<i>Drugi stroški poslovanja</i>	16.497	11.880	139
<i>Skupaj stroški obdobja</i>	6.312.944	5.626.859	112
<i>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</i>	0	0	
<i>Skupaj odhodki delovanja</i>	6.312.944	5.626.859	112

Nerevidirano polletno poročilo 2010

IZKAZ DENARNEGA TOKA družbe HELIOS Domžale, d.d.

v EUR		I-VI / 2010	I-VI / 2009
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Celotni poslovni izid pred davki	1.852.649	1.011.591
	Popravki za:		
-	Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-202.887	-1.239
-	Popravek vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	283.992	190.421
-	Povečanje/zmanjšanje terjatev	-1.827.336	1.738.143
-	Povečanje/zmanjšanje obveznosti	-497.998	-539.762
-	Zmanjšanje/povečanje rezervacij	-14.784	-45.227
-	Zmanjšanje/povečanje pasivnih časovnih razmejitev	-920.986	-900.979
-	Zmanjšanje/povečanje aktivnih časovnih razmejitev	-49.181	-123.252
-	Plačani davki	-239.409	-187.218
	<i>Neto denarni tok iz poslovanja</i>	-1.615.940	1.142.478
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
-	Prejemki/izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	1.315.772	-243.912
-	Prejemki/izdatki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	405.774	2.478
-	Prejemki/izdatki od prodaje za prodajo razpoložljivih sredstev	0	-922.232
-	Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-1.819.876	-1
-	Prejemki/izdatki od dolgoročnih naložb	-481.612	11.423.679
-	Prejemki/izdatki od kratkoročnih naložb	4.230.866	-6.122.839
	<i>Neto denarni tokovi pri naložbenju</i>	3.650.924	4.137.174
C. Denarni tokovi pri financiranju			
-	Prejemki/izdatki od prejetih posojil	-3.160.330	7.172.101
	<i>Neto denarni tokovi pri financiranju</i>	-3.160.330	7.172.101
-	Neto pritoki denarnih sredstev	-1.125.346	12.451.753
-	Denarna sredstva na 1 januar	8.201.288	160.106
	<i>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 30. junij</i>	7.075.942	12.611.859



Nerevidirano polletno poročilo 2010

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe HELIOS Domžale d.d., za leto 2010 - v EUR

Možni pojavi pri posameznih sestavinah kapitala	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Lastne delnice	Zadržani poslovni izid	Presežek iz prevrednotenja	SKUPAJ KAPITAL
A. Stanje 1.1.2010	11.694.732	89.747.971	28.648.516	-1.910.203	10.788.138	199.855	139.169.008
B. Premiki v kapital					1.613.240		1.613.240
C. Premiki v kapitalu							0
Č. Premiki iz kapitala							0
<i>D. Stanje 30.06.2010</i>	11.694.732	89.747.971	28.648.516	-1.910.203	12.401.378	199.855	140.782.248
<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					12.401.378		12.401.378

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe HELIOS Domžale d.d., za leto 2009 - v EUR

Možni pojavi pri posameznih sestavinah kapitala	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Lastne delnice	Zadržani poslovni izid	Presežek iz prevrednotenja	SKUPAJ KAPITAL
A. Stanje 1.1.2009	11.694.732	89.747.971	23.580.005	-1.074.460	15.532.958	1.013.005	140.494.211
B. Premiki v kapital					1.097.255	-1.149.607	-52.352
C. Premiki v kapitalu							0
Č. Premiki iz kapitala							0
<i>D. Stanje 30.06.2009</i>	11.694.732	89.747.971	23.580.005	-1.074.460	16.630.213	-136.602	140.441.858
<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					16.630.213		16.630.213

HELIOS Domžale d.d.
Uprava

IZJAVA UPRAVE

Člani uprave družbe Helios Domžale, d.d., v skladu s 3. točko 113. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)

izjavljamo

da je po našem najboljšem vedenju:

- povzetek polletnega računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij iz šestega odstavka 113. člena ZTFI.

Domžale, 30. julij 2010

HELIOS
Sestavljeno podjetje za kapitalne
naložbe in razvoj, d.d.

10

Predsednik uprave
Uroš Slavinec

Podpredsednik uprave
mag. Marko Vresk

Podpredsednik uprave
Branko Paš

Član uprave:
Aleš Klavžar

Član uprave:
Aleš Skok