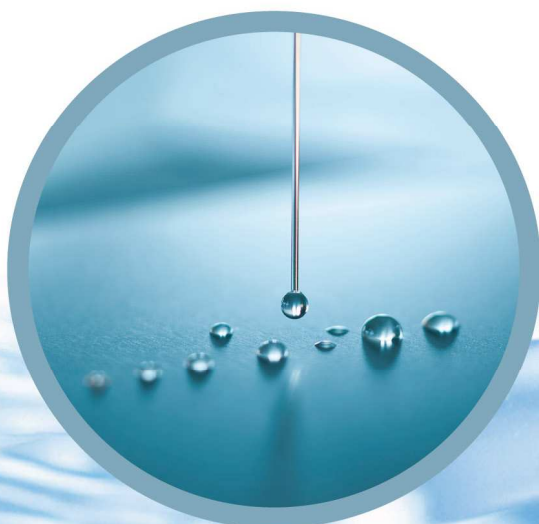


KRATKO POROČILO O POSLOVANJU

**NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI
IN NEKONSOLIDIRANI
RAČUNOVODSKI IZKAZI
ZA LETO 2011**

**Skupina HELIOS
in družba HELIOS Domžale, d.d.**



VSEBINA

UVOD	3
Splošni podatki	4
I. POMEMBNEJŠA POJASNILA	6
I. 1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU 2011	7
I. 2. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011 in po zaključku obračunskega obdobja... ..	9
I. 3. PODATKI O DELNICI	11
I. 4. POSLOVANJE V LETU 2011	14
I. 5. NAČRTI ZA POSLOVNO LETO 2012	16
II. RAČUNOVODSKI IZKAZI	17
II. 1. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO HELIOS.....	17
II. 2. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA HELIOS DOMŽALE, D.D.....	23

UVOD

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d. in veljavne zakonodaje družba Helios Domžale d.d., Količevo 2, 1230 Domžale objavlja

Nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Helios in nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Helios Domžale, d.d. za leto 2011,

ki so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in so nerevidirane.

S poslovanjem Skupine Helios in družbe Helios Domžale, d.d. v letu 2011 je uprava Helios Domžale, d.d. seznanila tudi nadzorni svet družbe na redni seji, ki je bila v ponedeljek, dne 12.3.2012.

Informacije, ki jih vsebuje objava, bodo na voljo na uradni spletni strani družbe Helios Domžale, d.d., www.helios-group.eu pod Informacije za delničarje (Javne objave), najmanj 5 let od datuma objave.

V predloženem poročilu so vključeni podatki (računovodski izkazi) za Skupino Helios in družbo Helios Domžale, d.d., komentarji pa so predvsem vezani na poslovanje Skupine Helios.

Splošni podatki

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 kapitalске 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: 70.22

Matična številka: 5043158

Davčna številka: 11436077

Transakcijski račun: SI56 02300-0013575165

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

Organi upravljanja in vodenja¹

Uprava družbe HELIOS Domžale d. d.:

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

Izvršni direktorji programov:

Alojzij Lenček – program Cestni premazi

Igor Mlakar – program Kovinski premazi

Božidar Pangeršič – program Umetne smole

Aleš Skok – program Dekorativa

Marija Stupica – program Lesni premazi

Daša Tomazin – program Praškasti premazi

Peter Zupan – program Avtoreparature

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

¹ *Sprememb v sestavi uprave in nadzornega sveta v letu 2011 ni bilo.*

I. POMEMBNEJŠA POJASNILA

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. Kamnik	Slovenija	100%
- HGtrade d. o. o., Ljubljana	Slovenija	100%
- CHROMCOM, Inženiring, vzdrževanje in meritve, d. o. o., Domžale	Slovenija	99,59%
- HELTRADING, d. o. o., Zagreb	Hrvaška	70,08%
- CHROMOS, Boje i lakovi, d. d., Zagreb	Hrvaška	89,85%
- COLOR Trade,d.o.o., Rijeka	Hrvaška	99%
- BELINKA Hrvatska, d. o. o., Zagreb	Hrvaška	100%
- METAKEM, d. o. o., Ludbreg (<i>v likvidaciji</i>)	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%
- HELKOS, Boje i lakovi, d. o. o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	60%
- HELAKOR, d. o. o., Tuzla	Bosna in Hercegovina	50%
- HG Trade BH, d.o.o., Čapljina	Bosna in Hercegovina	51%
- HELIOHEM, d. o. o., Skopje (<i>v likvidaciji</i>)	Makedonija	50%
- HG Trade Makedonija, d.o.o., Skopje	Makedonija	100%
- HG Trade, Črna gora, d.o.o., Podgorica	Črna gora	100%
- HELIOS POLSKA, Sp.z.o.o., Ostrów Wielkopolski	Poljska	97,65%
- CHEDO, Spol.Sr.o., Uherské Hradiště	Češka republika	50,12%
- HG Trade Slovakia, s.r.o., Žilina ³	Slovaška	83,33%
- HG Trade Pannonia, Kft, Szolnok ⁴	Madžarska	100%
- HELIOS COATINGS Romania, S.r.l., Brasov	Romunija	81,82%
- HELIOS BULGARIA, LTD., Plovdiv	Bolgarija	66,67%
- HG Trade Istanbul, Ltd. Sti.	Turčija	100%
- OOO AVRORA, Čerkassi	Ukrajina	100%
- OOO SICOLORS, Kijev	Ukrajina	100%
- OAO ODILAK, Odincovo	Rusija	82,33%
- OOO HELORS, Moskva	Rusija	51%
- OOO HELMOS, Moskva	Rusija	98%
- HELIOS ITALIA, S.p.A. Gorizia	Italija	100%
- ZVON, b. v., Nizozemska (<i>v likvidaciji</i>)	Nizozemska	50%

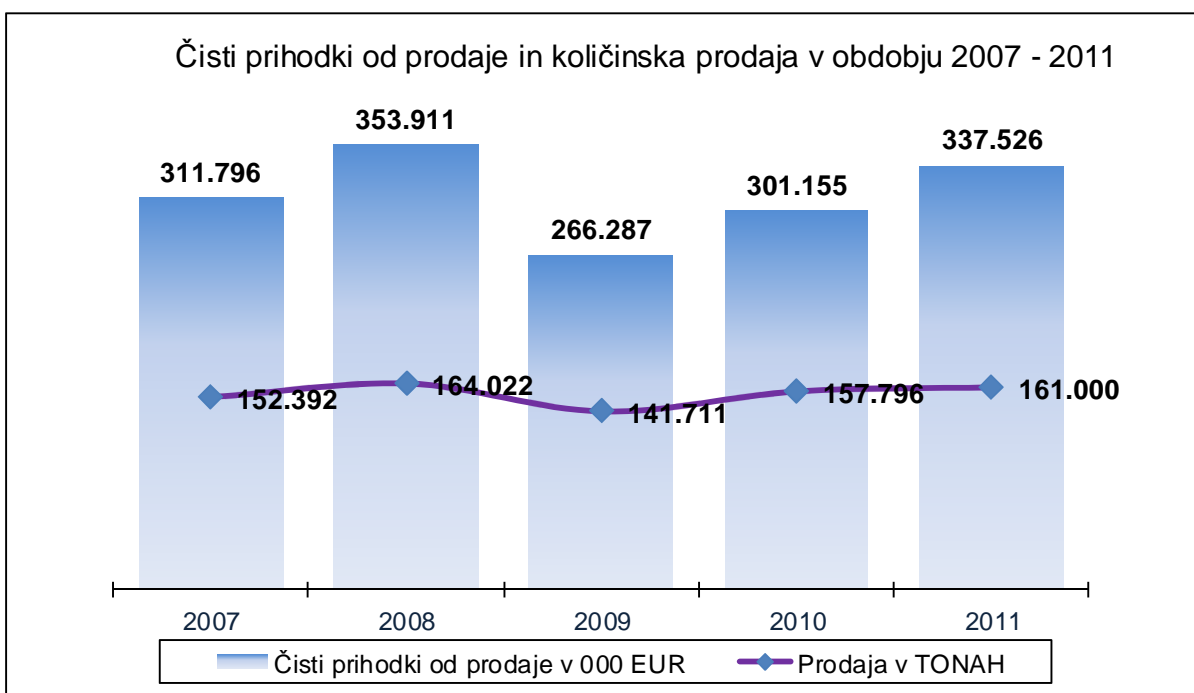
³ Družba Helios Slovakia se je zaradi poenotenja nazivov trgovskih podjetij preimenovala v HG Trade Slovakia.

⁴ Družba Helios Pannonia se je v začetku leta 2012, zaradi poenotenja nazivov trgovskih podjetij preimenovala v HG Trade Pannonia.

I. 1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU 2011

Skupina HELIOS		Leto 2011	Leto 2010	Leto 2009	Indeks	
		3	2	1	3/2	2/1
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	v 000 EUR	337.526	301.155	266.287	112	113
EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo	v 000 EUR	21.511	20.094	23.203	107	87
EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	v 000 EUR	7.893	6.588	10.394	120	63
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	v 000 EUR	1.343	2.460	2.802	55	88
DODANA VREDNOST	v 000 EUR	78.522	77.682	82.252	101	94
KAPITAL	v 000 EUR	200.131	201.750	200.671	99	101
<i>POVPREČNO ŠT. ZAPOSLENIH na podlagi pl. ur</i>		2516	2542	2815	99	90
POSLOVNI IZID IZ POSL. V PRIHOD. OD PRODAJE	v %	2,3%	2,2%	3,9%		
ČISTI POSLOVNI IZID V PRIHODKIH OD PRODAJE	v %	0,4%	0,8%	1,1%		
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE NA ZAPOSLENEGA	v EUR	134.167	118.480	94.603	113	125
DODANA VREDNOST NA ZAPOSLENEGA	v EUR	31.213	30.561	29.221	102	105
Delež kapitala v virih	v %	54,5%	54,1%	55,5%		

Graf: Prodajni rezultati Skupine Helios



I.2. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011 in po zaključku obračunskega obdobja

- V letu 2011 so se **čisti prihodki od prodaje** izboljšali v primerjavi z letom 2010 **za 12 odstotkov**. Tudi leto 2011 je zaznamovala kriza na področju surovin, ki se nadaljuje še iz preteklega leta. Problemi z dobavljivostjo in dražitvijo surovin povzročajo nestabilnost, ki jo v preteklosti v tako velikem obsegu ni bilo zaznati.
- V začetku leta 2011 smo reorganizirali prodajno mrežo v Sloveniji. Preimenovali smo podjetje Mavrica v **HG Trade d.o.o.**, Slovenija, preko katerega bomo tržili vse blagovne znamke programa dekorativnih premazov Skupine Helios, ki se tržijo v Sloveniji.
- Z 19. januarjem 2011 je največja družba v Skupini - Helios, Tovarna barv, lakov in umetnih smol Količevo, d.o.o., **odprla vrata treh novih investicij v vrednosti 14 milijonov evrov** – avtoreparaturnega centra in obrata za proizvodnjo premazov na vodni osnovi, ki se nahajata na Količevem pri Domžalah, ter centra za kovinske premaze v Preski pri Medvodah.
- V BiH smo konsolidirali distribucijske kanale za prodajo dekorativnih premazov in avtoreparatur. Novoustanovljenemu podjetju **HG Trade BH** smo pripojili trgovsko družbo Chromos Mostar.
- Na 20. Slovenskem oglaševalskem festivalu, ki je potekal od 30. marca do 1. aprila v Portorožu, je Helios TBLUS **prejel dve zlati priznanji za oglaševalsko akcijo** »Uredi si svet po svoje!«
- V mesecu aprilu so člani nadzornega sveta na seji odločali o imenovanju podpredsednika in članov uprave družbe Helios Domžale, d.d., ki jim konec leta 2011 preteče 5-letni mandat. **Sprejeli so sklep o ponovnem imenovanju** mag. Marka Vreska, podpredsednik uprave, Aleša Klavžarja, član uprave in Aleša Skoka, član uprave. Petletni mandat imenovanim prične teči s 1.1.2012.
- V letu 2011 smo bili soočeni tudi **s težavami našega največjega lastnika Zvona Ena Holding, d. d.**, ki je objavil insolventnost. Dne 6. aprila so nas obvestili o odsvojitvi 15.670 delnic HDOG oz. 5,63-odstotka vseh glasovalnih pravic.
- Na junijski seji so nadzorniki **potrdili strategijo Skupine Helios** za obdobje od 2011 do 2015.
- Abanka pa je svoj **3,26-odstotni delež prodala na avkciji družbi Sortoben Bürobedarf GmbH**.
- Na **17. skupščini delničarjev družbe HELIOS Domžale**, d.d., ki je bila 23. junija 2011, so delničarji sprejeli naslednje pomembnejše sklepe:
 - Bilančni dobiček za poslovno leto 2010 v višini 10.481.739 evrov se uporabi za razdelitev med delničarje v višini 835.338 evrov, tako da dividenda na delnico znaša 3 evre, in za razporeditev v preneseni dobiček v višini 9.646.401 evrov.
 - Za revizorja družbe za poslovno leto 2011 so delničarji imenovali revizorsko hišo ERNST&YOUNG d.o.o., Dunajska 111 iz Ljubljane.

Nerevidirani konsolidirani in nekonsolidirani računovodski izkazi za leto 2011

- Prvega septembra je **vodenje podjetja Belinka Perkemija prevzel Branko Paš**, sicer podpredsednik uprave Helios Domžale, d. d.
- Zaradi preoblikovanja Kapitalske družbe, d.d., (Ur.l. RS št. 79/2010 in 26/2011) in izčlenitvijo Modre zavarovalnice, d.d. (3.10.2011), se je izvršila sprememba deleža lastništva Heliosa Domžale, d.d.-prenos 23.126 delnic z oznako HDOG, oziroma 8,31-odstotkov glasovalnih pravic na **Modro zavarovalnico, d.d.**
- V podjetju Helios TBLUS so 15. decembra uspešno zaključili tretjo recertifikacijsko presojto sistema vodenja v skladu z zahtevami **standarda ISO 14001:2004**.

Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

- Podjetje **HG Trade Slovakia** je s 1. januarjem 2012 poleg trženja izdelkov blagovne znamke Helios na Slovaškem prevzelo tudi trženje izdelkov blagovnih znamk Color in Belinka
- Združenje kemijske industrije Slovenije, ki deluje v okviru Gospodarske zbornice Slovenije, je 27. januarja podjetju Helios TBLUS podelilo certifikat s pravico do uporabe logotipa **Programa odgovornega ravnanja**.
- Na Hrvaškem smo v okviru podjetja **HG Trade** združili trženje izdelkov blagovnih znamk Color in Belinka.
- Konec februarja je Okrožno sodišče v Mariboru **sprožilo stečajni postopek** nad družbo Zvon Ena Holding.
- V začetku marca smo odprli **nov proizvodni obrat za gradbene premaze** v podjetju Zvezda - Helios v Srbiji.

I. 3. PODATKI O DELNICI

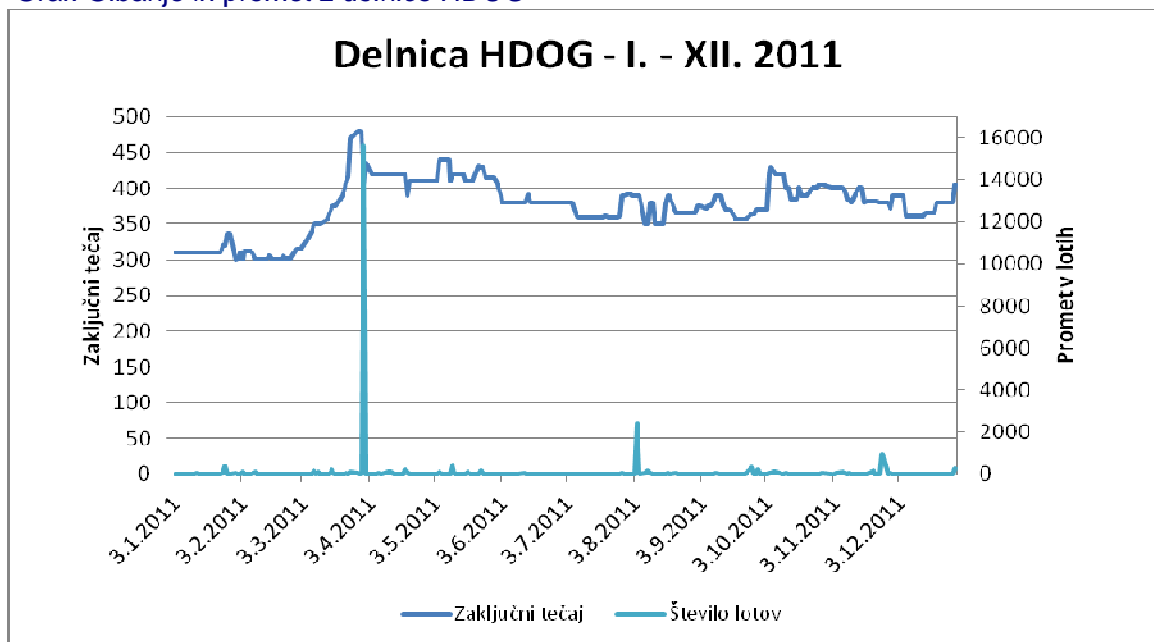
Na dan 31.12.2011 je bil osnovni kapital v nominalni vrednosti 11.694.732 evrov razdeljen na 278.446 navadnih imenskih delnic z oznako HDOG in z nominalno vrednostjo posamezne delnice 42 evrov. Vse izdane delnice so enakega razreda in dajejo imetnikom sorazmerno pravico do upravljanja, tako da vsaka delnica daje pravico enega glasu.

TRGOVANJE

V obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2011 je bilo prometa s Heliosovo delnico na ljubljanski borzi za 10,1 milijonov evrov, kar pomeni 25.388 lotov.

Povprečno je bilo tako leta 2011 z delnico HDOG na dan sklenjenih za 64,2 tisoč evrov poslov, od 250 trgovalnih dni pa se je trgovalo 157 dni, kar pomeni 62,8-odstotno likvidnost.

Graf: Gibanje in promet z delnico HDOG



Zaključni tečaj delnice HDOG v letu 2011 ni sledil splošnemu trendu padanja tečajev na ljubljanski borzi. Delnica je v letu 2011 beležila rast.

Kapitalski donos delnice na letni ravni je bil 31-odstoten. Družba je v letu 2011 izplačala dividendo v višini 3,00 evre na delnico. Skupni donos na delnico, kapitalski in dividendni, v letu 2011 je bil 32-odstoten. Povprečni desetletni kapitalski donos delnice HDOG na letni ravni je 12,7-odstoten.

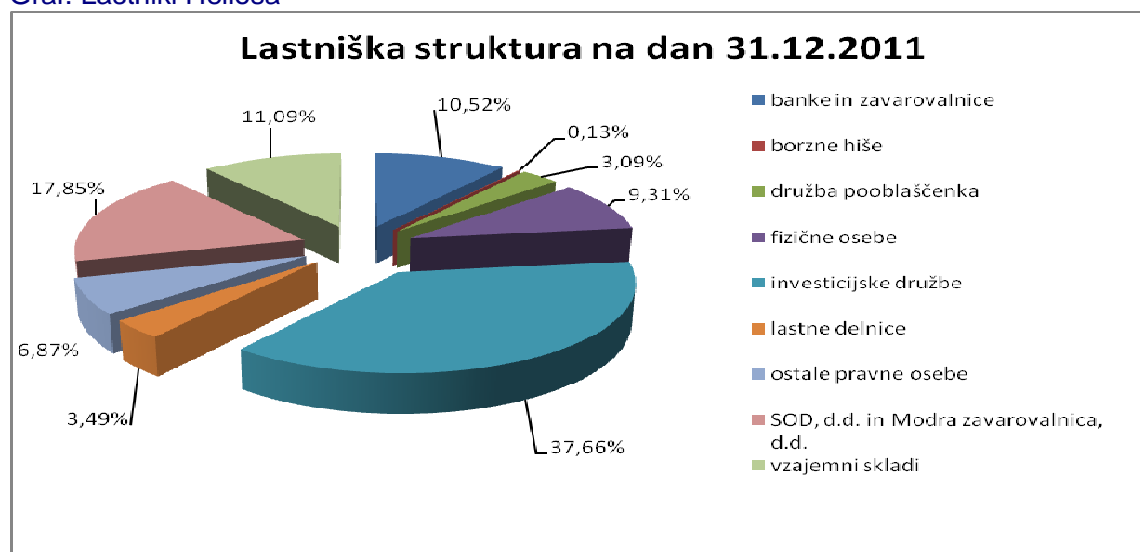
LASTNIŠTVO

Od 1. januarja 2011 do 31. decembra 2011 so se deleži največjih lastnikov v družbi nekoliko spremenili. Delež Zvon Ena Holdinga je na račun povečanja deleža NOVE KBM, d.d. iz 38,3 % konec leta 2010 upadel na 32,7 %. NFD 1 je svoj delež iz 4,66 % konec leta 2010 povečala na 4,99 %. Deleža v lastništvu družbe nima več Abanka, d.d., ki je v letu 2011 svoj 3,26 % delež na javni dražbi prodala družbi Sortoben Burobedarf, GmbH. Kapitalska družba, d.d. pa se je samo preoblikovala v Modro zavarovalnico, d.d..

Največjih 10 delničarjev na dan 31. decembra 2011		
	Količina	Delež
Zvon Ena Holding, d. d.	90.974	32,67%
Slovenska odškodninska družba, d. d.	26.563	9,54%
Modra zavarovalnica, d. d.	23.126	8,31%
Triglav Vzajemni skladi	23.088	8,29%
NOVA KBM, d.d.	15.670	5,63%
NFD 1, delniški podsklad	13.889	4,99%
Sortoben Burobedarf, GmbH	10.048	3,61%
Skupina Helios	9.711	3,49%
Heldom, d. d.	8.599	3,09%
Zavarovalnica Triglav, d.d.	5.122	1,84%
SKUPAJ	226.790	81,45%
Skupno število delnic	278.446	

Lastniški deleži Modre zavarovalnice, d.d. in SOD-a, družbe pooblaščenke ter borznih hiš se v letu 2011 glede na predhodno leto niso spreminjali. Investicijske družbe so znižale delež iz 42,96 na 37,66 odstotka. Delež pri vzajemnih skladih je upadel iz 12,24 na 11,09 odstotka. Viden pa je tudi rahel upad lastništva fizičnih oseb iz 9,47 na 9,31 odstotkov. Porast lastniškega deleža pa opazamo pri bankah in zavarovalnicah iz 6,33 na 10,52 odstotka ter ostalih pravnih osebah iz 4,52 na 6,87 odstotka.

Graf: Lastniki Heliosa



Lastne delnice – v letu 2011 je Helios Domžale, d.d. pridobil 215 lastnih delnic. Družba je imela na dan 31. decembra 2011 v lasti 6.122 delnic oziroma 2,20 odstotka lastniškega kapitala. Odvisna družba Helios, Tovarna barv, lakov in umetnih smol Količevo, je imela 3.589 delnic, kar pomeni 1,29 odstotka kapitala.

Knjigovodska vrednost delnice in čisti dobiček na delnico

Borzni tečaj delnice HDOG, ki je uvrščena na Vstopno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, je na dan 31.12.2011 znašal 405,00 evrov, na dan 31.12.2010 pa 310,10 evrov.

Knjigovodska vrednost delnice je konec leta 2011 znašala 505,23 evrov, konec leta 2010 pa 498,40 evrov.

Metoda izračuna = (Kapital – Vrednost rezerv za lastne deleže) / (Št. delnic – Lastne delnice)

Čisti dobiček na delnico v letu 2011 za Skupino Helios je 5,87 evrov, v letu 2010 pa je bil 9,13 evra.
Metoda izračuna: Čisti dobiček na delnico = (Čisti dobiček – Izplačane prednostne dividende iz dobička v tekočem letu) / ((Št. delnic na začetku leta – Lastne delnice + Št. delnic na koncu leta – Lastne delnice) / 2). Kazalnik je izračunan na bilanco Skupine Helios.

Bilančni dobiček družbe Helios Domžale, d.d.

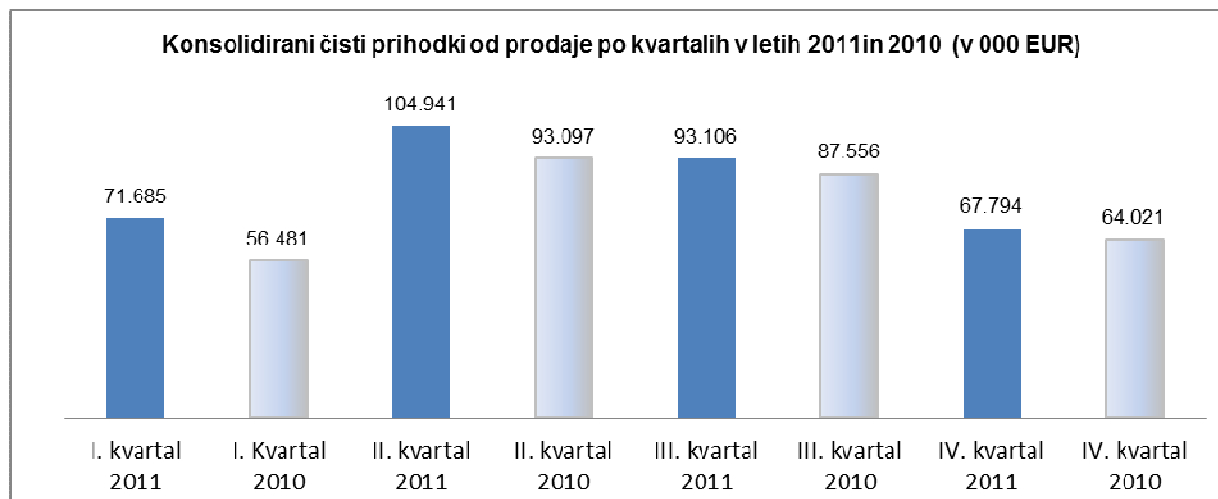
Nerevidirani bilančni dobiček znaša 10.970,499,09 evrov in je sestavljen iz prenesenega čistega dobička iz prejšnjih let v višini 9.675.198,07 evrov in ostanka čistega dobička tekočega leta v višini 1.295.301,02 evra.

Oblikovanje bilančnega dobička bo v okviru sprejema letnega poročila potrdil še nadzorni svet družbe.

I. 4. POSLOVANJE V LETU 2011

Skupina Helios je v letu 2011 dosegla 337.526 tisoč evrov čistih prihodkov, kar je 12-odstotkov več od lanskega leta in 4-odstotke nad planom.

Prodaja po kvartalih - v I. kvartalu, ki je sicer za našo dejavnost nesezonsko obdobje, smo dosegli kar 27-odstotno rast prodaje glede na lanski I. kvartal v višini 71.685 tisoč evrov, v II. kvartalu 2011 je bila prodaja v višini 104.941 tisoč evrov, 13-odstotkov večja od lanskega II. kvartala, v III. kvartalu je bila prodaja v višini 93.106 tisoč evrov oziroma 6-odstotkov več kot v III. kvartalu lani. V zadnjem kvartalu leta 2011 smo prodali za 67.794 tisoč evrov, 6-odstotkov več kot v IV. kvartalu leta 2010.



Nestabilne razmere in s tem povezana prodaja še naprej ostajajo na slovenskem trgu in državah jugovzhodne Evrope. Predvsem v zadnjem delu leta 2011 so se poslabšali prodajni pogoji tudi na drugih naših pomembnejših trgih. Gospodarske razmere v Sloveniji se poslabšujejo, kar vpliva tudi na poslovanje Skupine.

EBITDA - Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo znaša 21.511 tisoč evrov, kar je 7-odstotkov več kot lani, ko je bil v višini 20.094 tisoč evrov.

Poslovni izid iz poslovanja znaša 7.893 tisoč evrov, kar je 20-odstotkov več kot lani, ko je znašal 6.588 tisoč evrov.

Poslovni izid iz poslovanja v letu 2011 predstavlja 2,3-odstotni delež v čistih prihodkih od prodaje.

Delež stroškov materiala v čistih prihodkih od prodaje je 57-odstoten. Rast cen surovin se je v drugi polovici leta nekoliko umirila, vendar so cene surovin ostale na zgodovinsko visokih nivojih.

Stroški storitev so se glede na lani povečali za 1-odstotek, kar predstavlja v čistih prihodkih od prodaje 11-odstotni delež, lani je bil delež 12,2-odstoten.

Skupaj so se **stroški blaga, materiala in storitev** povečali za 10-odstotkov, kar predstavlja 76,3-odstoten delež v prodaji.

Stroški dela so se nominalno zvišali za 3 - odstotke, njihov delež v čistih prihodkih od prodaje je 16,6-odstoten, v enakem lanskem obdobju je bil delež 18,1-odstoten. Glede na to tudi oba kazalca produktivnosti kažeta pozitivno gibanje. Čisti prihodki od prodaje na zaposlenega znašajo za leto 2011 134.167 evrov, kar je 13 – odstotkov več kot lani. Dodana vrednost na zaposlenega pa je 2 – odstotka višja kot lani, v višini 31.213 evrov.

Izid iz financiranja zmanjšuje čisti poslovni izid za 5.703 tisoč evrov, v enakem lanskem obdobju je izid iz financiranja zmanjševal čisti poslovni izid za 4.584 tisoč evrov.

Velik delež negativnega izida iz financiranja predstavljajo enkratni popravki naložb v višini 4.088 tisoč evrov. Podražitev virov financiranja v letu 2011 je povzročila, da so stroški za obresti iz 1.569 tisoč evrov v letu 2010 narasli na 3.163 tisoč evrov v letu 2011.

Negativne tečajne razlike vplivajo na izid iz financiranja v višini 718 tisoč evrov, v letu 2010 882 tisoč evrov.

V Skupini Helios smo dosegli **čisti poslovni izid** v višini 1.343 tisoč evrov, kar predstavlja 0,4-odstotni delež v prihodkih od prodaje, lani je bil ta delež 0,8 - odstoten.

Premoženjsko stanje bilance Skupine Helios kaže, da so se **sredstva** v letu 2011 glede na enako lansko obdobje zmanjšala za 6.112 tisoč evrov in znašajo 367.033 tisoč evrov. Delež dolgoročnih sredstev v vseh sredstvih je 45,7 - odstoten, delež kratkoročnih sredstev je 53,8 – odstoten.

Zaloge so v višini 79.083 tisoč evrov in predstavljajo 21,5 - odstoten delež v vseh sredstvih, v enakem lanskem obdobju je bil ta delež 22,2 - odstoten. Zaloge so se v absolutnem znesku zmanjšale in sicer za 3.634 tisoč evrov, oziroma za 4 - odstotke glede na leto 2010.

Glede na to, da je prodaja zrasla za 12 – odstotkov in da so se **kratkoročne poslovne terjatve** zmanjšale za odstotek, kaže, da smo v letu 2011 naredili pomemben korak k izboljšanju upravljanja z obratnimi sredstvi.

Dolgoročne finančne naložbe so v višini 14.866 tisoč evrov, kar je 18 - odstotkov manj kot lani, oziroma v absolutnem znesku 3.321 tisoč evrov manj.

Denarna sredstva na dan 31. decembra 2011 znašajo 22.356 tisoč evrov.

Finančno stanje družbe je stabilno, saj je delež **kapitala** v virih sredstev nad povprečjem panoge in predstavlja 54,5 - odstotkov vseh virov. Delež **obveznosti iz financiranja** v virih sredstev je 32,4 - odstoten.

I. 5. NAČRTI ZA POSLOVNO LETO 2012

Evropa in območje evra sta v največji krizi doslej, gospodarska kriza se po kratkotrajnem olajšanju ponovno krepí. Negotovost v mednarodnem okolju narašča, začetek leta in obeti za 2012 niso spodbudni. V Heliosu se zavedamo, da je svetovno gospodarstvo globalno, prepleteno in soodvisno, tako da se ne bo dalo izogniti negotovim vplivom.

Velika pozornost je v poslovnem načrtu za leto 2012 namenjena strateškim projektom. S temi projekti nameravamo doseči v Skupini pomembne strukturne spremembe, s ciljem večje dobičkonosnosti Skupine.

Poslovni načrt za leto 2012 predvideva čiste prihodke od prodaje v višini 362 milijonov evrov.

Rast prodaje načrtujejo vsi programi, najbolj pa nameravamo povečati prodajo na trgih držav bivše SZ in držav EU.

Pomemben cilj Skupine je povečanje produktivnosti in dodane vrednosti na zaposlenega ter nadaljevanje boljšega upravljanja z obratnimi sredstvi.

Ob upoštevanju vseh predpostavk planiramo, da bomo dosegli čisti poslovni izid za leto 2012 v višini 6,7 milijona evrov.

Tudi v letu 2012 bomo sledili dolgoročni strategiji finančne stabilnosti Skupine, kar pomeni minimalno 50-odstotni delež kapitala v virih sredstev.

Poslovni načrt družbe Helios Domžale, d.d. za leto 2012 je nadzorni svet družbe obravnaval in potrdil na seji 16. decembra 2011.

Vplivi na poslovanje Skupine Helios v letu 2012:

- Možnost poslabšanja razmer v mednarodnem okolju in morebitno ponovno zaostrovanje razmer na finančnih trgih. Morebitna upočasnitev gospodarske rasti v naših pomembnejših partnericah bo vplivala na prodajo Skupine Helios.
- Razpoložljivost in cene surovin.
- Gibanje nacionalnih valut na nekaterih naših ključnih trgih – Srbija, Hrvaška, Rusija, Ukrajina.

Helios Domžale, d.d.
Uprava

Domžale, 16. 3. 2012

II. RAČUNOVODSKI IZKAZI

II. 1. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO HELIOS

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE HELIOS - SREDSTVA

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	<i>Indeks 11/10</i>
SREDSTVA			
A Dolgoročna sredstva	167.616.769	168.186.467	100
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	12.339.309	13.120.508	94
II. Opredmetena osnovna sredstva	133.267.472	135.205.869	99
III. Naložbene nepremičnine	3.511.880	0	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	14.865.582	18.186.535	82
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1.829.419	108.694	1.683
VI. Odložene terjatve za davek	1.803.107	1.564.860	115
B Kratkoročna sredstva	197.877.893	203.264.972	97
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	828.583	0	
II. Zaloge	79.082.536	82.716.237	96
III. Kratkoročne finančne naložbe	6.136.535	15.990.300	38
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	89.473.927	89.968.836	99
V. Denarna sredstva	22.356.311	14.589.599	153
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.538.450	1.693.741	91
SKUPAJ SREDSTVA	367.033.112	373.145.180	98

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE HELIOS - OBVEZNOSTI

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	Indeks 11/10
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A Kapital	200.130.645	201.749.608	99
I. Vpoklicani kapital	11.694.732	11.694.732	100
II. Kapitalske rezerve	89.747.971	89.747.971	100
III. Rezerve iz dobička	57.686.943	57.132.527	101
IV. Lastne delnice	-3.063.974	-2.991.158	102
V. Presežek iz prevrednotenja	-1.941.409	-939.932	207
VI. Zadržani poslovni izid	45.949.082	45.913.689	100
VII. Prevedbeni popravek kapitala	-4.334.950	-3.890.660	111
VIII. Kapital manjšinskih lastnikov	4.392.250	5.082.439	86
B Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	5.396.817	5.684.381	95
C Dolgoročne obveznosti	46.057.952	48.907.451	94
I. Dolgoročne finančne obveznosti	45.832.732	48.681.654	94
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	225.219	225.797	100
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	
Č Kratkoročne obveznosti	113.626.258	114.972.936	99
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	73.201.626	63.085.366	116
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	40.424.632	51.887.570	78
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.821.441	1.830.803	99
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	367.033.112	373.145.180	98

KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE HELIOS

v EUR	I-XII 2011	I-XII 2010	Indeks 11/10
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	337.526.178	301.154.883	112
B. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) ali nab. vredn. prodanega blaga	264.043.690	228.536.662	116
C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	73.482.489	72.618.221	101
D. Stroški prodavanja (z amortizacijo)	48.462.405	45.824.108	106
E. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	20.031.568	23.524.428	85
F. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.904.571	3.317.890	88
G. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	7.893.086	6.587.575	120
H. Finančni prihodki iz deležev	2.302.850	1.922.568	120
I. Finančni prihodki iz danih posojil in iz poslovnih terjatev	1.927.394	2.173.237	89
K. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	4.088.134	4.068.313	100
L. Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	5.844.946	4.611.535	127
M. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.190.250	2.003.532	109
N. Davek iz dobička	1.115.687	485.248	230
O. Odloženi davki	-268.748	-941.987	29
P. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.343.311	2.460.271	55

Stroški po naravnih vrstah - SKUPINA HELIOS

v EUR	I-XII 2011	I-XII 2010	Indeks 11/10
<i>Stroški blaga, materiala in storitev</i>	257.609.201	234.947.212	110
a) Stroški materiala	192.317.404	171.762.118	112
b) Stroški storitev	37.277.316	36.820.193	101
c) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	28.014.481	26.364.901	106
<i>Stroški dela</i>	55.912.169	54.508.651	103
a) Stroški plač	41.070.344	39.773.487	103
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.087.740	8.854.823	103
c) Drugi stroški dela	5.754.085	5.880.341	98
<i>Odpisi vrednosti</i>	14.717.021	16.585.571	89
a) Amortizacija	13.617.674	13.506.897	101
b) Prevrednot. poslovni odhodki pri neopredmet. in opredmetenih osn. sredstvih	144.438	305.713	47
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	954.909	2.772.961	34
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	12.123	116.594	10
<i>Drugi stroški poslovanja</i>	1.831.468	2.211.928	83
<i>Skupaj stroški obdobja</i>	330.081.982	308.369.956	107
<i>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</i>	2.455.681	-10.484.758	
<i>Skupaj odhodki delovanja</i>	332.537.663	297.885.198	112

KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE HELIOS

v EUR	I-XII 2011	I-XII 2010
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Celotni poslovni izid pred davki	2.190.250	2.003.532
Popravki za:		
- Dobički pridruženih družb	-304.431	-1.640.891
- Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-405.044	-362.958
- Popravek vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	13.617.674	13.506.897
- Povečanje/zmanjšanje terjatev	-1.464.063	-7.580.488
- Povečanje/zmanjšanje obveznosti	-11.194.769	10.572.040
- Povečanje/zmanjšanje zalog	3.633.701	-18.877.362
- Zmanjšanje/povečanje rezervacij	-287.564	-501.889
- Zmanjšanje/povečanje pasivnih časovnih razmejitev	-9.362	67.958
- Zmanjšanje/povečanje aktivnih časovnih razmejitev	155.291	-454.892
- Plačani davki	-1.115.687	-485.248
Neto denarni tok iz poslovanja	4.815.997	-3.753.301
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
- Prejemki/izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-11.168.391	-11.308.763
- Prejemki/izdatki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	810.088	725.916
- Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-134.730	-1.897.486
- Dividende od pridruženih družb	0	1.600.000
- Prejemki/izdatki od dolgoročnih naložb	-2.796.010	2.653.755
- Prejemki/izdatki od kratkoročnih naložb	9.853.765	2.704.650
Neto denarni tokovi pri naložbenju	-3.435.278	-5.521.928
C. Denarni tokovi pri financiranju		
- Prejemki/izdatki od prejetih posojil	7.267.339	1.320.110
- Dividende izplačane večinskim delničarjem	-806.541	0
- Dividende izplačane manjšinskim delničarjem	-1.989	0
- Nakup/prodaja lastnih delnic	-72.816	-347.343
Neto denarni tokovi pri financiranju	6.385.993	972.767
- Neto tečajne razlike	215.689	-51.710
- Neto pritoki denarnih sredstev	7.766.712	-8.302.462
- Denarna sredstva na 1 januar	14.589.599	22.892.060
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31.december	22.356.311	14.589.599

KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE HELIOS – leto 2011

	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 1.1.2011	11.694.732	89.747.971	56.618.992	-2.991.158	46.427.225	-939.932	-3.890.660	5.082.439	201.749.608
B.	Premiki v kapital	0	0	-300.165	-72.816	1.696.516	-1.001.477	-444.291	956.807	834.573
C.	Premiki v kapitalu	0	0	1.368.117	0	-1.368.117	0	0	169.051	169.051
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-806.541	0	0	-1.816.045	-2.622.586
D.	Stanje 31.12.2011	11.694.732	89.747.971	57.686.943	-3.063.974	45.949.082	-1.941.409	-4.334.950	4.392.250	200.130.645
	<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					45.949.082				45.949.082

KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE HELIOS - leto 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	0	0	266.109	-347.343	2.706.156	-197.899	-495.897	-852.717	1.078.408
C.	Premiki v kapitalu	0	0	509.188	0	-509.187	0	0	0	1
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.	Stanje 31.12.2010	11.694.732	89.747.971	57.132.527	-2.991.158	45.913.689	-939.932	-3.890.660	5.082.439	201.749.608
	<i>BILANČNI DOBIČEK</i>					45.913.689				45.913.689

II. 2. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA HELIOS DOMŽALE, D.D.

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

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	Indeks 11/10
SREDSTVA			
A Dolgoročna sredstva	135.760.086	130.080.398	104
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.419.389	1.630.454	87
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.371.213	6.245.795	102
III. Naložbene nepremičnine	0	0	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	126.915.443	122.204.149	104
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1.054.041	0	
VI. Odložene terjatve za davek	0	0	
B Kratkoročna sredstva	33.862.064	30.893.982	110
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	
II. Zaloge	0	0	
III. Kratkoročne finančne naložbe	17.560.820	20.615.524	85
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.353.993	3.012.086	145
V. Denarna sredstva	11.947.251	7.266.372	164
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	43.164	278.409	16
SKUPAJ SREDSTVA	169.665.314	161.252.789	105

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

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	Indeks 11/10
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A Kapital	140.649.432	138.825.117	101
I. Vpoklicani kapital	11.694.732	11.694.732	100
II. Kapitalske rezerve	89.747.971	89.747.971	100
III. Rezerve iz dobička	30.525.819	29.157.703	105
IV. Lastne delnice	-2.330.361	-2.257.546	103
V. Presežek iz prevrednotenja	40.772	517	7.886
VI. Zadržani poslovni izid	10.970.499	10.481.739	105
B Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.025.201	837.237	122
C Dolgoročne obveznosti	1.724.093	5.283.068	33
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.600.000	4.345.029	37
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	
III. Odložene obveznosti za davek	124.093	938.039	13
Č Kratkoročne obveznosti	26.032.212	16.271.998	160
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	24.067.190	14.531.151	166
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.965.022	1.740.847	113
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	234.377	35.369	663
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	169.665.314	161.252.789	105

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA družbe HELIOS Domžale, d.d.

v EUR	I-XII 2011	I-XII 2010	Indeks 11/10
A. Čisti prihodki od prodaje	13.022.554	13.328.407	98
B. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) ali nab.vred.prod.blaga	866.440	956.578	91
C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	12.156.113	12.371.829	98
D. Stroški prodavanja (z amortizacijo)	2.385.506	2.142.065	111
E. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	10.688.116	10.693.916	100
F. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	345.090	537.422	64
G. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-572.419	73.270	
H. Finančni prihodki iz deležev	5.994.452	2.370.543	253
I. Finančni prihodki iz danih posojil in iz poslovnih terjatev	1.606.153	1.520.327	106
J. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	4.062.454	3.989.970	102
K. Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	850.532	931.992	91
N. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.115.201	-957.822	
R. Davek iz dobička	265.730	-359.881	
S. Odloženi davki	-813.947	-800.730	102
T. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.663.418	202.789	1.313

Stroški po naravnih vrstah - družbe HELIOS Domžale, d.d.

v EUR	I-XII 2011	I-XII 2010	Indeks 11/10
<i>Stroški blaga, materiala in storitev</i>	4.310.675	4.318.471	100
a) Stroški materiala	281.503	342.449	82
b) Stroški storitev	4.029.173	3.976.022	101
c) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	
<i>Stroški dela</i>	8.887.116	8.774.197	101
a) Stroški plač	6.905.948	6.766.236	102
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.260.197	1.275.866	99
c) Drugi stroški dela	720.971	732.095	98
<i>Odpisi vrednosti</i>	667.052	673.946	99
a) Amortizacija	658.910	673.564	98
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. in opredmetenih osn.sred.	8.142	382	2.132
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	
<i>Dolgoročne rezervacije</i>	41.032	0	
<i>Drugi stroški poslovanja</i>	34.187	25.945	132
<i>Skupaj stroški obdobja</i>	13.940.063	13.792.559	101
<i>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</i>	0	0	
<i>Skupaj odhodki delovanja</i>	13.940.063	13.792.559	101

IZKAZ DENARNEGA TOKA družbe HELIOS Domžale, d.d.

v EUR		I-XII 2011	I-XII 2010
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Celotni poslovni izid pred davki	2.115.201	-957.822
	Popravki za:		
-	Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	0	-202.887
-	Popravek vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	658.910	673.564
-	Povečanje/zmanjšanje terjatev	-2.395.948	-1.262.261
-	Povečanje/zmanjšanje obveznosti	224.175	-764.237
-	Zmanjšanje/povečanje rezervacij	187.964	5.172
-	Zmanjšanje/povečanje pasivnih časovnih razmejitev	199.008	-812.698
-	Zmanjšanje/povečanje aktivnih časovnih razmejitev	235.245	-277.590
-	Plačani davki	-265.730	359.881
	<i>Neto denarni tok iz poslovanja</i>	958.825	-3.238.878
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
-	Prejemki/izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-529.367	1.049.632
-	Prejemki/izdatki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	405.774
-	Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-43.896	-1.836.456
-	Dividende od pridruženih družb	1.838.021	1.600.000
-	Prejemki/izdatki od dolgoročnih naložb	-6.509.061	-249.297
-	Prejemki/izdatki od kratkoročnih naložb	3.054.704	10.864.052
	<i>Neto denarni tokovi pri naložbenju</i>	-2.189.599	11.833.705
C. Denarni tokovi pri financiranju			
-	Prejemki/izdatki od prejetih posojil	6.791.010	-9.182.401
-	Dividende izplačane večinskim delničarjem	-806.541	0
-	Nakup/prodaja lastnih delnic	-72.816	-347.343
	<i>Neto denarni tokovi pri financiranju</i>	5.911.653	-9.529.744
-	Neto pritoki denarnih sredstev	4.680.879	-934.916
-	Denarna sredstva na 1 januar	7.266.372	8.201.288
	<i>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31.december</i>	11.947.251	7.266.372

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe HELIOS Domžale, d.d. – leto 2011 (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 1.1.2011	11.694.732	89.747.971	29.157.704	-2.257.546	10.481.739	517	138.825.117
B. Premiki v kapital	0	0	0	-72.816	2.663.418	40.255	2.630.857
C. Premiki v kapitalu	0	0	1.368.117	0	-1.368.117	0	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-806.541	0	-806.541
D. Stanje 31.12.2011	11.694.732	89.747.971	30.525.819	-2.330.361	10.970.499	40.772	140.649.432
BILANČNI DOBIČEK					10.970.499		10.970.499

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe HELIOS Domžale, d.d. - 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	0	0	0	-347.343	202.789	-199.338	-343.892
C. Premiki v kapitalu	0	0	509.188	0	-509.187	0	1
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0
D. Stanje 31.12..2010	11.694.732	89.747.971	29.157.703	-2.257.546	10.481.739	517	138.825.117
BILANČNI DOBIČEK					10.481.739		10.481.739