



Podjetja

# V Heliosu tajkunski prevzem

Matjaž Polanič, Tomaž Modic

Razkrivamo nove podrobnosti o avstrijskem prevzemu Heliosa. Njegove nepremičnine, ključne hčerinske družbe, terjatve, stroji in zaloge so že skoraj dva meseca zastavljeni za 110-milijonsko posojilo, s katerim so Avstrijci financirali nakup večinskega paketa delnic domžalskega premaznika.

Včeraj opoldne, dobri dve leti po začetku prodajnega postopka, se je uradno iztekla ponudba za prevzem Heliosa, v katerem ima avstrijski Ring International že več mesecev v rokah praktično vse vzvode odločanja. Avstrijci so še pred objavo prevzemne ponudbe zamenjali ves nadzorni svet in postavili svojo upravo. Domžalski premaznik hkrati že skoraj dva meseca jamči za dolgove svojih novih lastnikov.

## Zakon: družba ne sme financirati svojega prevzema

Helios je že 3. aprila letos večji del svojega premoženja zastavil za 110-milijonsko podrejeno posojilo, s katerim so Avstrijci poravnali kupnino za večinski, 78-odstotni delež Heliosa. To je med drugim razvidno iz dokumentov, ki smo jih pridobili v uredništvu. Posojilo je Avstrijcem odobril eden od skladov ameriške družbe tveganega kapitala Blackstone Group, finančne partnerice pri prevzemu.

Po prevzemni zakonodaji Helios, ki ima še vedno skoraj 1500 malih delničarjev, ne bi smel financirati svojega prevzema. Država je zaradi spornih tajkunskih prevzemov, kot sta Merkur in Pivovarna Laško, že pred leti sprejela zakonodajo, po kateri prevzemniki svojih tarč ne smejo izčrpavati oziroma za najeta posojila obremenjevati njihovega premoženja. Vendar so te omejitve v Ringu spretno zaobšli. V pogodbe o zastavi so zapisali, da Helios ne bo jamčil za obveznosti, namenjene financiranju

nakupa delnic domžalske družbe. Toda to določilo so omejili le na delnice, ki so jih pridobili v uradni prevzemni ponudbi, ne pa tudi na 106 milijonov evrov vreden večinski paket Heliosovih delnic, ki so ga kupili še pred objavo namere za prevzem.

Prav zaradi tega ima roke zvezane tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP). Ta bi lahko ukrepala le, če bi bilo premoženje Heliosa zastavljeno za posojila, s katerimi bi Avstrijci financirali nakup delnic v javni prevzemni ponudbi. Zastave premoženja Heliosa za 110-milijonsko posojilo predsednik uprave Ring International in nadzornega sveta Heliosa **Gerald Martens** ni zanimal. Na vprašanje, zakaj Helios jamči za dolgove svoje lastnice, pa ni odgovoril. »Pošljite mi dokumente, da preverimo, ali so pristni, nato vam bom lahko odgovoril,« nam je dejal.

## Heliosova jamstva za celotno sindicirano posojilo

Ne gre za edine obveznosti Avstrijcev, za katere po novem jamči Helios s praktično vsem svojim premoženjem. Kot smo razkrili v Dnevniku, je uprava Heliosa konec marca brez soglasja odhajajočih nadzornikov najela 132-milijonsko posojilo, za katerega je zastavila velik del svojega premoženja. Toda iz pogodb o zastavi, ki sta jih Helios in bančni agent Societe Generale sklenila nekaj dni kasneje, je razvidno, da domžalski premaznik jamči za dodatnih 18 milijonov evrov sindiciranega po-

sojila. Tega so odobrile banke Societe Generale, SKB, Sberbank Europe, slovenska Sberbank in NLB, sredstva pa naj bi v Ringu namenili refinanciranju posojil podjetij iz svoje lastne premazniške divizije.

»Helios je bil pred prevzemom v težavah, posojila pa so se mu iztekala,« nam je povedal Martens in dodal, da »brez posredovanja Ringa Helios posojil ne bi mogel podaljšati za šest let«. Refinanciranje posojil so zahtevali Ringovi financierji, torej Templeton in Blackstone, ki sta zagotovila tudi celotna sredstva za nakup Heliosovih delnic. Ring namreč pri prevzemu ni zagotovil denarja, temveč je prispeval le svojo premazniško divizijo, ovrednoteno na kar sto milijonov evrov. Na drugi strani je Templeton novemu lastniku premazniške divizije priskrbel 15 milijonov evrov kapitala, Blackstone Group pa poleg 110-milijonskega posojila še 45 milijonov evrov prednostnega kapitala.

## Pod hipoteko ključno premoženje

Helios je za zavarovanje 150-milijonskega sindiciranega posojila in 110-milijonskega posojila poleg nepremičnin zastavil tudi hčerinske družbe. Proizvajalca škroba Helios KTD, Belinko Belles (premazi za zaščito lesa), Belinko Kemostik (proizvodnja lepil), trgovsko podjetje HG Trade in svojo ključno hčerinsko družbo, Helios TBLUS. Slednja na letni ravni ustvari več kot 200 milijonov evrov oziroma skoraj dve tretjini celotnih prihodkov Skupine Helios, v minulem letu pa je ustvarila več kot šest milijonov evrov čistega dobička oziroma polovico več kot celotna domžalska skupina. Omenjenih pet hčerinskih družb za dolgove med drugim jamči tudi s svojimi terjatvami in premičnim premoženjem, torej stroji, opremo, zalogami... x

Page: 7

Reach: 107000

Country: SLOVENIA

Size: 609 cm2

2 / 2

## Pogodbe podpisali kar Ringovi svetovalci

Za podpis pogodb o zastavi hčerinskih podjetij in odstopu terjatev je takratni član Heliosove uprave Aleš Klavžar pooblastil kar pravne svetovalce Ringa, z Alešem Lunderjem iz družbe CMS RRH na čelu. Ob tem spomnimo, da je bil Klavžar edini, ki so ga Avstrijci po

zamenjavi nadzornega sveta obdržali v upravi in ga celo imenovali za novega predsednika uprave. Uroš Slavinec je namreč že v začetku aprila, na dan, ko je Helios pristopil k zavarovanju dolgov, odstopil, za njim pa tudi člana uprave Marko Vresk in Aleš Skok.



Predsednik uprave Ringa in nadzornega sveta Heliosa Gerald Martens (levo) in pravni svetovalec Ringa Aleš Lunder (desno) Fotografija: Bojan Velikonja/dokumentacija Dnevnika



### Lastniška veriga Heliosa

Podatki: sodni registri, dokumentacija Dnevnika, Helios

