

NEREVIDIRANO POROČILO O POSLOVANJU
družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje
za obdobje
januar – junij 2006

Velenje, julij 2006

V S E B I N A

⇒	POUDARKI V POSLOVANJU SKUPINE GORENJE	3
⇒	POUDARKI V POSLOVANJU DRUŽBE GORENJE, d.d.	4
⇒	POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU	5
1.	SPLOŠNI PODATKI	7
1.1.	Dejavnost	7
1.2.	Organiziranost in sestava Skupine Gorenje	7
1.3.	Organi upravljanja in vodenja	10
2.	POSLOVNO POROČILO	11
2.1.	Gospodarske razmere	11
2.2.	Prodaja in tržni položaj	12
2.2.1.	Prodaja divizije gospodinjskih aparatov	13
2.2.2.	Prodaja ostalih divizij	18
2.3.	Nabava	19
2.4.	Proizvodnja	19
2.5.	Razvoj	20
2.6.	Naložbe	20
2.6.1.	Naložbe Skupine Gorenje	20
2.6.2.	Naložbe krovne družbe	21
2.7.	Uvajanje direktive o odpadni električni in elektronski opremi	22
2.8.	Upravljanje kakovosti	23
2.9.	Informatika	23
2.10.	Finančno upravljanje	23
2.11.	Upravljanje s tveganji	26
2.12.	Ustvarjanje vrednosti za lastnike	26
2.13.	Pogoji poslovanja v letu 2006	28
3.	POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	29
3.1.	Odgovornost do zaposlenih	29
3.1.1.	Zaposleni Skupine Gorenje	29
3.1.2.	Zaposleni krovne družbe	29
3.2.	Odgovornost do uporabnikov izdelkov in storitev	31

3.3.	Odgovornost do ožje in širše družbene skupnosti	31
3.4.	Odgovornost do naravnega okolja	31
4.	RAČUNOVODSKO POROČILO	32
4.1.	Temeljne računovodske usmeritve	32
4.2.	Računovodsko poročilo družbe Gorenje, d.d.	33
4.2.1.	Računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.	33
4.2.2.	Pojasnila k računovodskim izkazom	37
4.2.3.	Področni in območni odseki	43
4.2.4.	Računovodski kazalniki	44
4.3.	Računovodsko poročilo Skupine Gorenje	45
4.3.1.	Sestava Skupine Gorenje	45
4.3.2.	Konsolidirani računovodski izkazi	45
4.3.3.	Pojasnila k računovodskim izkazom	49
4.3.4.	Področni in območni odseki	54
4.3.5.	Računovodski kazalniki	55
	Pregled družb Skupine Gorenje	56

POUDARKI V POSLOVANJU SKUPINE GORENJE

Jan - jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	Primerjava na 2005
Primerljivi konsolidirani čisti prihodki od prodaje (v mio SIT)¹				
108.055	243.971	114.491	46,9%	106,0%
Konsolidirani čisti prihodki od prodaje (v mio SIT)				
114.263	243.971	114.491	46,9%	100,2%
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v mio SIT)				
8.294	20.533	8.434	41,1%	101,7%
Poslovni izid iz poslovanja (v mio SIT)				
2.442	8.359	2.570	30,7%	105,2%
Čisti poslovni izid (v mio SIT)				
1.467	5.300	1.503	28,4%	102,5%
Dodana vrednost (v mio SIT)				
29.791	67.182	30.537	45,5%	102,5%
Končno število zaposlenih				
10.336	10.406	10.307	99,0%	99,7%
Računovodsko povprečno število zaposlenih				
10.545	10.568	10.341	97,9%	98,1%
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v TSIT)				
11.586	23.461	11.774	50,2%	101,6%
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)				
2.825	6.357	2.953	46,5%	104,5%
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja				
6,8%	8,3%	6,9%	/	/
Čista dobičkonosnost kapitala				
4,9%	8,5%	5,2%	/	/
Sredstva (v mio SIT)				
196.767	195.040	204.572	104,9%	104,0%
Naložbe v osnovna sredstva (v mio SIT)				
4.321	16.225	4.743	29,2%	109,8%
Kapital (v mio SIT)				
61.089	63.112	57.626	91,3%	94,3%
Delež kapitala v sredstvih				
31,1%	32,4%	28,1%	/	/
Dolgoročne rezervacije (v mio SIT)				
9.562	10.155	13.989	137,8%	146,3%
Finančne obveznosti (v mio SIT)				
75.740	70.900	81.684	115,2%	107,8%

¹ Iz konsolidiranih čistih prihodkov za leto 2005 so bili izločeni prihodki v višini 6.207,8 mio SIT družb Hyundai, ki sta bili prodani v letu 2005.

POUDARKI V POSLOVANJU DRUŽBE GORENJE, d.d.

Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta	Primerjava na 2005
Primerljivi čisti prihodki od prodaje (v mio SIT) ³				
71.233	163.846	78.482	47,9 %	110,2 %
Čisti prihodki od prodaje (v mio SIT)				
71.233	168.486	78.482	46,6 %	110,2 %
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v mio SIT)				
5.466	12.485	5.531	44,3 %	101,2 %
Poslovni izid iz poslovanja (v mio SIT)				
1.356	4.165	1.422	34,1 %	104,9 %
Čisti poslovni izid (v mio SIT)				
727	2.455	829	33,8 %	114,1 %
Dodana vrednost (v mio SIT)				
16.652	37.930	17.718	46,7 %	106,4 %
Končno število zaposlenih				
5.403	5.393	5.639	104,6 %	104,4 %
Računovodsko povprečno število zaposlenih				
5.653	5.467	5.620	102,8 %	99,4 %
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v TSIT)				
13.162	31.078	14.305	46,0 %	108,7 %
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)				
2.995	6.938	3.140	45,3 %	104,8 %
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja				
7,3 %	7,3 %	6,9 %	/	/
Čista dobičkonosnost kapitala				
2,8 %	4,1 %	3,7 %	/	/
Sredstva (v mio SIT)				
136.143	155.323	143.323	92,3 %	105,3 %
Naložbe v osnovna sredstva (v mio SIT)				
3.290	6.610	2.443	37,0 %	74,3 %
Kapital (v mio SIT)				
53.094	68.409	48.584	71,0 %	91,5 %
Delež kapitala v sredstvih				
39,0 %	44,0 %	33,9 %	/	/
Dolgoročne rezervacije (v mio SIT)				
4.372	3.558	6.610	185,8 %	151,2 %
Finančne obveznosti (v mio SIT)				
45.173	43.455	53.358	122,8 %	118,1 %

³ Primerljivost podatkov je dosežena z izločitvijo prenosa dejavnosti GTI iz načrta za leto 2006 .

Pomembnejši dogodki v obdobju

JANUAR	- Predsednik uprave Franjo Bobinac in Robert Grah, direktor družbe Schefenacker Grah SG Automotive, d.o.o., iz Slovenskih Konjic, sta podpisala pismo o nameri o poslovno tehničnem sodelovanju. - Bonitetna hiša I, d.o.o., Ljubljana in nadnacionalna bonitetna hiša Dun & Bradstreet sta 17. januarja podelili Gorenju priznanje »Rating leta«. Priznanje z najvišjo oceno A1 za oceno varnosti poslovanja v minulem letu pomeni, da podjetje pravočasno poravnava svoje obveznosti, ima varno razvojno politiko in urejeno financiranje.
FEBRUAR	- V Ljubljani so na prireditvi LOGI - STIK 2006 letos prvič izbirali »Zlatega logista 2005«. Med štirimi nominiranci je bila zanj izbrana Lucija Rožič, direktorica logistike v Gorenju, d.d. - Slovenijo je obiskala delegacija narodnega sveta Slovaške republike, ki smo jo sprejeli tudi v Gorenju.
MAREC	- V industrijski coni v Valjevu, skupnost Srbije in Črne gore, smo pričeli z gradnjo nove tovarne hladilno zamrzovalnih aparatov. S proizvodnjo bomo pričeli letos v jeseni in do konca leta izdelali do 50 tisoč aparatov. - Predsednik uprave Franjo Bobinac je Viti Mavrič, ambasadorki Unicefa Slovenije, predal ček v vrednosti 3 mio SIT za unikatni hladilnik Gorenje Premium Touch z ročno vdelanimi kristali Swarovsky, prodan na dobrodelni akciji, za šolanje otrok v Burkini Faso.
APRIL	- GZS – Savinjsko – šaleška območna zbornica je organizirala prireditev Inovatorji Savinjsko – šaleške regije 2005, med katerimi je bilo tudi 11 skupin oziroma inovatorjev Gorenja. - 19.04.2006 je Gorenje prejelo priznanje »Nagrada zlati MM«, za novoletno spletno voščilnico. Nagrado podeljuje revija Marketing Magazin.

MAJ	- V Düsseldorfu je nemško združenje medijev »Media society networks« podelilo nagrado »Plus x AwardTM 2006« v kategoriji oblikovanja, hladilno zamrzovalnemu aparatu Gorenje Pininfarina. - V Moskvi je bila organizirana dobrodelna dražba unikatnega hladilnika Premium Touch, ročno posutega s 7.000 kristali Swarovsky. Zbrana sredstva so namenili vseruskemu gibanju Sončni krog, ki pomaga brezdomnim otrokom. - Inštitut za razvoj učečega se podjetja (USP) je v Ljubljani organiziral 8. mednarodni simpozij Kompetence v učečih se organizacijah v finski praksi. Po zaključenem simpoziju so trem najboljšim podjetjem v Sloveniji, med katerimi je tudi Gorenje, d.d., podelili priznanja »Na poti k učečemu se podjetju za leto 2005«. - Gorenje je bilo v mednarodni raziskavi z naslovom »Trajnostna vrednost evropske industrije« (Sustainable Value of European Industry) uvrščeno na tretje mesto; okoljske vire uporablja nekajkrat bolj učinkovito od povprečja proizvodnih družb starih članic Evropske Unije (EU-15).
JUNIJ	- V opuščenih prostorih Litostroja v Ljubljani je 07.07.2006 so potekala posebna predstavitve nove linije izdelkov Gorenje Pininfarina. - Gorenje je skupaj s podjetjema Rotis, d.o.o. in Patria Oyj združila moči in napovedalo povezovanje slovenske industrije pri projektu dobave vozil za Slovensko vojsko. - 20. junija, so Gorenje obiskali nizozemski veleposlanik v Sloveniji Nj. eksc. John C. M. Groffen in predstavniki Slovensko-nizozemskega poslovnega združenja (SDBP - Slovene Dutch Business Platform). Obiskovalci so se seznanili z razvojnimi načrti in vizijo naše družbe, mestom Gorenja v slovenski ekonomiji in družbi ter usmerjenostjo v evropski trg. - Izvedena je bila 9. Skupščina delničarjev, ki je bila za nadzorni svet tudi volilna.

1. SPLOŠNI PODATKI**1.1. Dejavnost**

Firma	Gorenje, gospodinjski aparati, d.d.
Datum vpisa v sodni register	31.12.1997
Skrajšano ime firme	Gorenje, d.d.
Sedež	Velenje, Partizanska 12
Dejavnost družbe	Proizvodnja, prodaja in servisiranje električnih in neelektričnih gospodinjskih ter elektrotoplotnih aparatov
Šifra dejavnosti	29.710 Proizvodnja električnih gospodinjskih naprav
Davčna številka	SI72615320
Matična številka	5163676
Osnovni kapital	12.200.000.000 SIT
Delnice	12.200.000 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 1.000 SIT; delnice družbe Gorenje, d.d., z oznako GRVG so uvrščene v redno kotacijo Ljubljanske borze (www.ljse.si).

1.2. Organiziranost in sestava Skupine Gorenje

Skupino Gorenje je v prvem polletju leta 2006 sestavljala krovna družba Gorenje, d.d., 50 odvisnih družb, delujočih v Sloveniji in tujini, ter družbe Istrabenz – Gorenje, d.o.o., Ljubljana, IG Prodaja, d.o.o. in Istrabenz – Gorenje, d.o.o., Hrvaška, ki so skupni podvig dveh partnerjev, Gorenja, d.d., in družbe Istrabenz energetske sistemi, d.o.o.

Družbe Skupine Gorenje so v letu 2006 organizirane v tri divizije, in sicer:

Divizija	Dejavnost	Oznaka
Divizija gospodinjskih aparatov	Proizvodnja in prodaja gospodinjskih aparatov lastne proizvodnje, prodaja izdelkov dopolnilnega programa gospodinjskih aparatov drugih proizvajalcev, prodaja dokupnega programa zabavne elektronike in malih gospodinjskih aparatov ter proizvodnja in prodaja toplotno ogrevalne tehnike. Dejavnost orodjarstva, strojegradnje in proizvodnje mehanskih komponent.	GA
Divizija notranje opreme	Proizvodnja in prodaja kuhinjskega, kopalniškega pohištva, sanitarne opreme in keramičnih ploščic.	NO
Divizija trgovine in storitev	Energetika in varstvo okolja, trgovina, inženiring, zastopstva, gostinstvo, turizem in upravljanje z nepremičninami.	STO

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje do 30.06.2006 so bile naslednje:

- V začetku leta 2006 je bil zaključen postopek likvidacije družbe Mora Slovakia s r.o., Slovaška.
- Družba Gorenje Beteiligungs GmbH, Dunaj, je dne 04.03.2006 ustanovila družbo Gorenje Gulf FZE, Združeni Arabski emirati.
- Družba Istrabenz-Gorenje, d.o.o., je konec leta 2005 ustanovila družbo Istrabenz-Gorenje, d.o.o., Zagreb, na Hrvaškem.
- Družba Gorenje Tiki, d.o.o., je konec leta 2005 ustanovila družbo Gorenje Tiki, d.o.o., Beograd, v Srbiji.
- Družba Gorenje France, S.A.S., je dne 21.02.2006 ustanovila družbo Gorenje Espana, S.L., Barcelona.
- Dne 11.05.2006 je bila sklenjena pogodba o pripojitvi družbe Gorenje Indop, d.o.o. k družbi Gorenje, d.d., ki za dan obračuna pripojitve določa datum 31.12.2005. Od tega dne se na podlagi 7.točke drugega odstavka 581.člena ZGD šteje, da so dejanja prevzete družbe (Gorenje Indop, d.o.o.) opravljene za račun prevzemne družbe (Gorenje, d.d.).

Pomembni dogodki po datumu priprave bilance stanja na dan 30.06.2006:

- Z dnem 01.07.2006 je bil sklenjen dogovor o prenosu celotnega lastniškega deleža (100 %) družbe Gorenje AD, d.o.o., Valjevo, z družbe Gorenje, d.d., na družbo Gorenje Beteiligungs GmbH.
- Konec meseca julija je predvidena poslovna združitev družb Istrabenz - Gorenje, d.o.o. in IG Prodaja, d.o.o.
- Dne 18.07.2006 je družba Gorenje, d.d. s podpisom pogodbe o prodaji in nakupu poslovnih deležev postala 49,95 odstotni lastnik družbe Istrabenz Energetski sistemi, d.o.o. in s tem skupaj s holdinško družbo Istrabenz, d.d., ki ohranja enakovreden 49,95 odstotni delež kapitala družbe, zastavlja razvoj projektov na področju energetike in skupno investiranje v proizvodne vire električne energije na domačem in tujih ciljnih energetskih trgih.

Družbe Skupine Gorenje po stanju na dan 30.06.2006 so:

Družbe, delujoče v Sloveniji		Lastniški delež v %	Divizija
1.	Gorenje I.P.C., d.o.o., Velenje	100,00	GA
2.	Biterm, d.o.o., Bistrica ob Sotli	75,00	GA
3.	Gorenje Notranja oprema, d.o.o., Velenje	98,86	NO
4.	Gorenje Orodjarna, d.o.o., Velenje	100,00	GA
5.	Gorenje Tiki d.o.o., Ljubljana	99,795	GA
6.	Gorenje GTI, d.o.o., Velenje	100,00	STO
7.	Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Velenje	100,00	STO
8.	LINEA, d.o.o., Velenje	100,00	STO
9.	Energygor, d.o.o., Velenje	100,00	STO
10.	Opte Ptuj, d.o.o., Ptuj	100,00	STO
11.	Kemis, d.o.o., Radomlje	100,00	STO
12.	ZEOS, d.o.o., Ljubljana	58,00	STO
13.	Istrabenz – Gorenje, d.o.o., Ljubljana	50,00	STO
14.	IG Prodaja d.o.o., Nova Gorica	50,00	STO

Družbe, delujoče v tujini		Lastniški delež v %	Divizija
15.	Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	100,00	GA
16.	Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	100,00	GA
17.	Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	100,00	GA
18.	Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	100,00	GA
19.	Gorenje France S.A.S., Francija	100,00	GA
20.	Gorenje BELUX S.a.r.l., Belgija	100,00	GA
21.	Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	100,00	GA
22.	Gorenje Skandinavien A/S, Danska	100,00	GA
23.	Gorenje AB, Švedska	100,00	GA
24.	Gorenje spol. s r.o., Češka Republika	100,00	GA
25.	Gorenje real spol. s r.o., Češka Republika	100,00	GA
26.	Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška Republika	100,00	GA
27.	Gorenje Budapest Kft., Madžarska	100,00	GA
28.	Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	100,00	GA
29.	Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	100,00	GA
30.	Gorenje Zagreb, d.o.o., Hrvaška	100,00	GA
31.	Gorenje Skopje, d.o.o., Makedonija	100,00	GA
32.	Gorenje Commerce, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,00	GA
33.	Gorenje, d.o.o., Srbija	100,00	GA
34.	Gorenje Podgorica, d.o.o., Črna gora	99,972	GA
35.	Gorenje OY, Finska	100,00	GA
36.	Gorenje AS, Norveška	100,00	GA
37.	OÜ Gorenje, Estonija	100,00	GA
38.	SIA Gorenje, Latvija	100,00	GA
39.	Gorenje Romania S.R.L., Romunija	100,00	GA
40.	Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Srbija	100,00	GA
41.	Mora Moravia s.r.o., Češka Republika	100,00	GA
42.	Gorenje Küchen GmbH, Avstrija	98,86	NO
43.	Gorenje - kuchyne spol. s r.o., Češka Republika	98,86	NO
44.	Gorenje Imobilia, d.o.o., Srbija	100,00	STO
45.	Gorenje Adria Nekretnine, d.o.o., Hrvaška	100,00	STO
46.	Kemis, d.o.o., Hrvaška	100,00	STO
47.	Kemis BiH, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,00	STO
48.	Kemis, d.o.o., Srbija	100,00	STO
49.	Nacionalni brendovi, d.o.o., Srbija	100,00	STO
50.	Gorenje Gulf FZE, Združeni Arabski emirati	100,00	GA
51.	Istrabenz-Gorenje, d.o.o., Hrvaška	50,00	STO
52.	Gorenje Espana, S.L., Španija	100,00	GA
53.	Gorenje Tiki, d.o.o., Srbija	100,00	GA

Družba Gorenje, d.d., ima v tujini tudi naslednja predstavništva, preko katerih izvaja poslovne aktivnosti na nekaterih tujih trgih:

Predstavništva v tujini	
1.	Moskva, Ruska federacija

2.	Krasnojarsk, Ruska federacija
3.	Kijev, Ukrajina
4.	Atene, Grčija
5.	Barcelona, Španija
6.	Shanghai, Kitajska
7.	Beograd, Srbija
8.	Priština, Srbija

1.3. Organi upravljanja in vodenja

Uprava družbe Gorenje, d.d.

- Franjo Bobinac, predsednik Uprave,
- Franc Košec, član Uprave, odgovoren za področje razvoja in kakovosti,
- Mirjana Dimc Perko, članica Uprave, odgovorna za področje financ in ekonomike,
- Drago Bahun, član Uprave, odgovoren za področje organizacije in kadrov, ter delavski direktor.

Uprava je nastopila mandat dne 18.07.2003 za obdobje petih let, razen Mirjana Dimc Perko, ki je mandat nastopila 01.01.2006 za enako obdobje kot celotna Uprava.

Nadzorni svet krovne družbe Gorenje, d.d.

Predstavniki kapitala

- Marko Voljč, predsednik,
- Jože Zagožen, namestnik predsednika,
- Bogdan Pušnik, član,
- Igor Kušar, član,
- Peter Tevž, član.

Predstavniki zaposlenih

- Ivan Atelšek, namestnik predsednika,
- Peter Kobal, član,
- Drago Krenker, član,
- Krešimir Martinjak, član,
- Jurij Slemenik, član.

Nadzorni svet je bil imenovan za obdobje štirih let, mandat mu poteče dne 17.07.2006. Na redni skupščini družbe Gorenje, d.d., dne 04.07.2005 je bil na mesto Tomaža Kuntariča, ki je dne 12.04.2005 odstopil z mesta člana Nadzornega sveta, imenovan dr. Jože Zagožen z enakim mandatom, kot ga imajo ostali člani Nadzornega sveta, torej do 17.07.2006.

Skupščina delničarjev Gorenja, d.d., je dne 29.06.2006 sprejela sklep, da se za člane Nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, za dobo štirih let izvolijo: mag. Peter Ješovnik, Milan Podpečan, Andrej Presečnik, mag. Gregor Sluga, dr. Jože Zagožen, za predstavnike zaposlenih pa: Peter Kobal, Krešimir Martinjak, Jurij Slemenik, Drago Krenker in Ivan Atelšek; mandat so nastopili 18.07.2006.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. Gospodarske razmere

Svet:

- Po napovedih za leto 2006 naj bi **svetovna gospodarska rast** ostala na ravni leta 2005 (4,9 %); nekaj nižja (4,7 %) se pričakuje za leto 2007. Pozitivna gospodarska pričakovanja so se prenesla predvsem na surovinske trge, kjer je visoka raven povpraševanja privedla do novih rasti cen. Pomemben vpliv na gospodarska gibanja imajo tudi višje obrestne mere v ZDA, zmanjševanje ameriškega trgovinskega primanjkljaja in krepitev evra v razmerju do ameriškega dolarja.
- Po izjemni rasti **cen železnih in neželeznih kovin** v letu 2005 so bila predvidevanja, da se bodo njihove rasti v letošnjem letu umirile, neutemeljena. Že v prvem četrtletju letošnjega leta je trg kovin dosegel dinamiko rasti cen, ki je bila nad ravni dolgoročnega povprečja gibanja cen v preteklosti, ki se je do polletja samo še stopnjevala. Osnovni razlog je še vedno v hitro rastočem gospodarstvu držav Azije (Kitajska, Indija), ki so ga podkrepili še prevzemi družb v sektorju jeklarstva, rudarstva in kemije.
- Rast **cen nafte** se je nadaljevala tudi v letu 2006, z močnimi nihanji in z nepredvidljivimi obrati. Povprečna cena za sodček nafte je v januarju dosegla 68,0 dolarjev za sodček, letošnje polletno povprečje pa je doseglo 66,5 dolarjev za sodček, kar pomeni 26,0 % rast glede na lanskoletno raven. Dejavniki, ki so vplivali na rast cen nafte in njenih derivatov, so bile predvsem geopolitične in varnostne razmere v državah proizvajalkah, negotovost glede iranskega jedrskega programa, napadi na naftne naprave v Nigeriji in napoved aktivnega sezonskega obdobja orkanov.

Evropska unija:

- **Gospodarska rast** na evro območju je v letu 2005 znašala 1,3 %. Napovedi rasti za leto 2006 so še vedno do ravni 2,0 %, nadaljevala pa naj bi se po približno enaki dinamiki tudi v leto 2007 (1,8 %). Višjo rast analitiki napovedujejo predvsem zaradi pričakovane rasti obsega aktivnosti trgovine, investicij in pričakovanega povečanja zasebne potrošnje v Nemčiji.
- **Inflacijska rast** je v letu 2005 za evro območje dosegla 2,2 %; za leto 2006 so napovedi 2,1 % rast, za leto 2007 pa analitiki ocenjujejo 2,0 % rast.
- **Razmerje med dolarjem in evrom** je v letu 2005 znašalo 1,240 ameriškega dolarja za evro, za leto 2006 pa naj bi valuti dosegli razmerje 1,256. Konec junija je bilo razmerje 1,279, kar pomeni 8,1 % okrepitev vrednosti evra glede na začetek letošnjega leta.

Slovenija:

- **Gospodarska rast** v letu 2005 je znašala 3,9 %; napoved gospodarske rasti za leto 2006 je 4,2 %, njen osnovni razlog pa naj bi bila višja rast investicij, rast stanovanjske gradnje in pospešena gradnja avtocest. Ocena rasti za leto 2007 znaša 4,0 % in je posledica konjunkturne upočasnitve gospodarske rasti v mednarodnem okolju.
- **Inflacijska rast**, merjena kot povprečje leta, je v letu 2005 dosegla 2,5 %; za poslovno leto 2006 analitiki napovedujejo 2,1 % rast, ki naj bi se nadaljevala tudi v prihodnje leto. V obdobju januar – junij 2006 je bila dosežena 2,1 % stopnja rasti.
- Višja gospodarska rast na naših najpomembnejših trgih, še posebej na trgih starih članic EU, naj bi obseg blagovne menjave v letošnjem letu povečal; **izvoz** blaga naj bi se **povečal** za 8,2 %. Rast izvoza v države članice EU bo še naprej višja od izvoza v države nečlanice. Zaradi povečanega obsega investicijskih vlaganj naj bi se predvidoma povečal tudi uvoz.

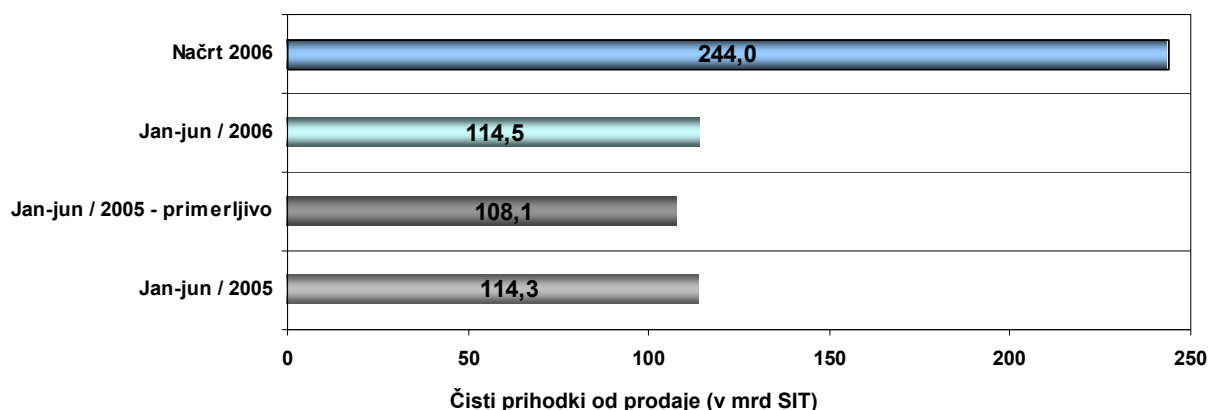
- **Tečaj evra** je od vstopa Slovenije v ERM2 nepomembno odstopal od centralnega paritetnega tečaja. Evropska komisija je določila končni menjalni tečaj 239,640 SIT za evro, ki je s potrditvijo dne 11.07.2006 dokončno stopil v veljavo.

Trg gospodinjskih aparatov:

- **Nizka rast prodaje** gospodinjskih aparatov v Evropi, predvsem v njenem zahodnem in srednjem delu, se nadaljuje. Večje oživitve gospodarske rasti v Evropski uniji, predvsem v Nemčiji, Italiji, Avstriji in Franciji, ocenjujejo analitiki za jesen letošnjega leta, kar bi pomembneje prispevalo tudi k oživitvi trga gospodinjskih aparatov.
- Tudi v letu 2006 se nadaljuje trend **zniževanja prodajnih cen izdelkov** zaradi presežnih zmogljivosti evropskih proizvajalcev, vse bolj agresivne ponudbe proizvajalcev iz azijskih držav ter konkurenčnega boja velikih globalnih trgovcev. Vsi pomembnejši proizvajalci gospodinjskih aparatov so še naprej povečevali proizvodne zmogljivosti, predvsem v državah, kjer so povečevali lastno prisotnosti na trgu in v okoljih z nižjimi stroški delovanja. Zaradi nadaljnjih neugodnih cenovnih gibanj na področju energentov in surovin se nadaljuje pritisk na cene vhodnih surovin in materialov.
- Vsi pomembnejši proizvajalci gospodinjskih aparatov še naprej pospešeno izvajajo **ukrepe racionalizacije poslovanja**, kar pomeni selitve proizvodnje v okolja z nižjimi stroški poslovanja (Rusija, Poljska, Romunija, Bolgarija). Odgovor na zaostrene razmere poslovanja je prilagajanje novim in spreminjajočim se razmeram v poslovnem okolju, pospeševanje tržnih aktivnosti in geografsko ter izdelčno osredotočanje na posamezne segmente prodaje.
- Zaradi okoljske **direktive o reciklaži elektronske in električne opreme**, ki je začela veljati v mesecu avgustu 2005 (**direktiva WEEE**), se bodo povečali stroški proizvajalcev zaradi zahteve po predelavi in odstranjevanju starih gospodinjskih aparatov na vseh trgih Evropske unije. Kakšni bodo končni stroškovni učinki, obseg in časovna dinamika oblikovanja obveznosti iz naslova direktive, pa zaradi različnih stališč, tolmačenj direktive in časovne dinamike uveljavljanja direktive v nacionalne zakonodaje, še ni popolnoma jasno.
- **Strateška povezovanja** med proizvajalci in predvsem distributerji gospodinjskih aparatov se nadaljujejo. Predvsem v Vzhodni Evropi je opaziti trend rasti zmogljivosti distribucij; s tem njihova pogajalska moč vztrajno raste. V tem segmentu je zelo pomembna rast neposrednih vlaganj na kitajski trg (primer družbe Bosch in ostalih neposrednih konkurentov).

2.2. Prodaja in tržni položaj

- V obdobju januar – junij letošnjega leta so družbe v Skupini Gorenje dosegle za **228,0 mio SIT (0,2 %)** višjo vrednost **konsolidiranih čistih prihodkov** kot v enakem obdobju preteklega leta in **46,9 %** delež načrtovanih za leto 2006.
- **Čisti prihodki od prodaje** prvega polletja leta 2006 **niso popolnoma primerljivi** z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta zaradi odprodaje družb Hyundai v mesecu juliju leta 2005. Z upoštevanjem primerljivih podatkov so doseženi čisti prihodki od prodaje višji za **6.435,8 mio SIT** ali **6,0 %**.



Prodaja po divizijah

Poslovanje družb Skupine Gorenje združujemo v skladu s poslovno organiziranostjo Skupine v tri divizije:

- v divizijo gospodinjskih aparatov,
- v divizijo notranje opreme,
- v divizijo trgovine in storitev.

Struktura čistih prihodkov od prodaje po divizijah v mio SIT

Divizija	Jan – jun 2005	Načrtovano 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Gospodinjski aparati	96.047,4	219.990,9	100.787,1	45,8%	104,9%
Primerljivo gospodinjski aparati ⁵	96.047,4	215.303,0	100.787,1	46,8%	104,9%
Notranja oprema	7.577,9	16.411,0	7.428,6	45,3%	98,0%
Trgovina in storitve	14.168,0	14.545,2	10.738,2	73,8%	75,8%
Primerljivo trgovina in storitve ⁶	7.960,2	19.233,1	10.738,2	55,8%	134,9%
Skupaj prihodki divizij	117.793,3	250.947,1	118.953,9	47,4%	101,0%
Primerljivi prihodki divizij	111.585,5	250.947,1	118.953,9	47,4%	106,6%
Prodaja med divizijami	-3.530,3	-6.975,9	-4.462,9	64,0%	126,4%
Konsolidirani čisti prihodki	114.263,0	243.971,2	114.491,0	46,9%	100,2%
Primerljivi konsolidirani čisti prihodki⁷	108.055,2	243.971,2	114.491,0	46,9%	106,0%

2.2.1. Prodaja divizije gospodinjskih aparatov

- Divizija **gospodinjskih aparatov** je v prvem polletju leta dosegla **100.787,1 mio SIT** konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje, kar pomeni **84,7 % delež** divizije v strukturi celotne konsolidirane prodaje. Doseženi strukturni delež divizije je za 1,1 odstotno točko pod načrtovanim za leto 2006, kar je posledica hitrejše rasti divizije trgovine in storitev.

⁵ Ker s 1.1.2006 ni bila izvedena načrtovana reorganizacija družbe GTI, d.o.o., so bili z namenom zagotovitve primerljivosti čisti prihodki, vključeni v načrt družbe Gorenje, d.d., preneseni v divizijo trgovine in storitev.

⁶ Iz preteklega obdobja so bili izločeni čisti prihodki prodanih družb Hyundai v višini 6.207,8 mio SIT.

⁷ Iz preteklega obdobja so bili izločeni čisti prihodki prodanih družb Hyundai v višini 6.207,8 mio SIT.

2.2.1.1. Prodaja družbe Gorenje, d.d.

- Čisti prihodki od prodaje in s tem vse ravni poslovnega izida krovne družbe niso v celoti primerljivi z načrtovanimi za poslovno leto 2006, ker aktivnosti prenosa dejavnosti zastopstev za transportno mehanizacijo, medicinsko opremo in toplotno tehniko iz odvisne družbe Gorenje GTI, d.o.o., na krovno družbo niso bile izvedene.
- Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar – junij 2006 na podlagi Pogodbe o pripojitvi družbe Gorenje Indop, d.o.o., k družbi Gorenje, d.d., vključujejo tudi poslovanje odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o., ki za dan obračuna pripojitve določa datum 31.12.2005. Od tega dne se na podlagi 7. točke drugega odstavka 581. člena ZGD šteje, da so dejanja prevzete družbe (Gorenje Indop, d.o.o.) opravljena za račun prevzemne družbe (Gorenje, d.d.). Podatki tako niso v celoti primerljivi, saj preteklo primerjalno obdobje in načrt za leto 2006 ne vključujeta računovodskih podatkov za pripojeno odvisno družbo Gorenje Indop, d.o.o.
- V polletju smo dosegli **78.482,3 mio SIT čistih prihodkov od prodaje**, kar pomeni **46,6 % doseganje** letnega načrta in **10,2 % rast** v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta. Nedoseganje dinamike načrtovanih vrednosti je posledica neizvedenega, a načrtovanega prenosa dejavnosti zastopstev in medicinske opreme odvisne družbe Gorenje GTI, d.o.o., na krovno družbo.
- **65.500,4 mio SIT (83,5 % delež)** čistih prihodkov od prodaje se nanaša na prodajo gospodinjskih aparatov.

2.2.1.1.1. Prodaja programov gospodinjskih aparatov

- V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta smo **vrednostni** obseg prodaje **povečali** za **5,0 %**.
- Na **tuje trge** smo prodali **95,1 %** celotne prodaje izdelkov velikih gospodinjskih aparatov, največ v Nemčijo, Francijo, Hrvaško, Dansko in Rusijo.
- Vrednostni obseg neposredne prodaje gospodinjskih aparatov kupcem krovne družbe znaša **20.997,3 mio SIT** in pomeni **31,9 % delež** v strukturi prodaje gospodinjskih aparatov krovne družbe.

Vrednost prodaje gospodinjskih aparatov (mio SIT)

Program	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Kuhalni aparati	23.878,6	50.567,1	24.563,7	48,6%	102,9%
Pralno sušilni aparati	14.701,4	35.187,6	15.127,1	43,0%	102,9%
Hladilno zamrzovalni aparati	26.694,9	60.457,2	28.530,8	47,2%	106,9%
Zniževanja prihodkov *	-2.883,0	- 6.280,4	-2.721,2	43,3%	94,4%
= SKUPAJ	62.391,9	139.931,5	65.500,4	46,8%	105,0%

* (rabati, superrabati in ostale vrste popustov pri prodaji)

2.2.1.1.2. Prodaja programov Mekom in Point (mio SIT)

- S 01.05.2005 je bila proizvodnja in prodaja radiatorjev programa **Mekom** v celoti prenesena v družbo Gorenje Tiki, d.o.o.
- Prodaja računalniške opreme programa **Point** zaostaja za načrtovanimi vrednostmi zaradi še vedno močne konkurence na trgu in možnosti nakupa tovrstne opreme v EU. Poleg prodaje računalniške opreme so aktivnosti programa usmerjene predvsem na projekte elektronskega upravljanja gospodinjskih aparatov.

Program	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Mekom	124,9	-	8,3	-	6,6%
Point	303,5	767,7	297,9	38,8%	98,2%
= SKUPAJ	428,4	767,7	306,2	39,9%	71,5%

2.2.1.1.3. Ostala prodaja (mio SIT)

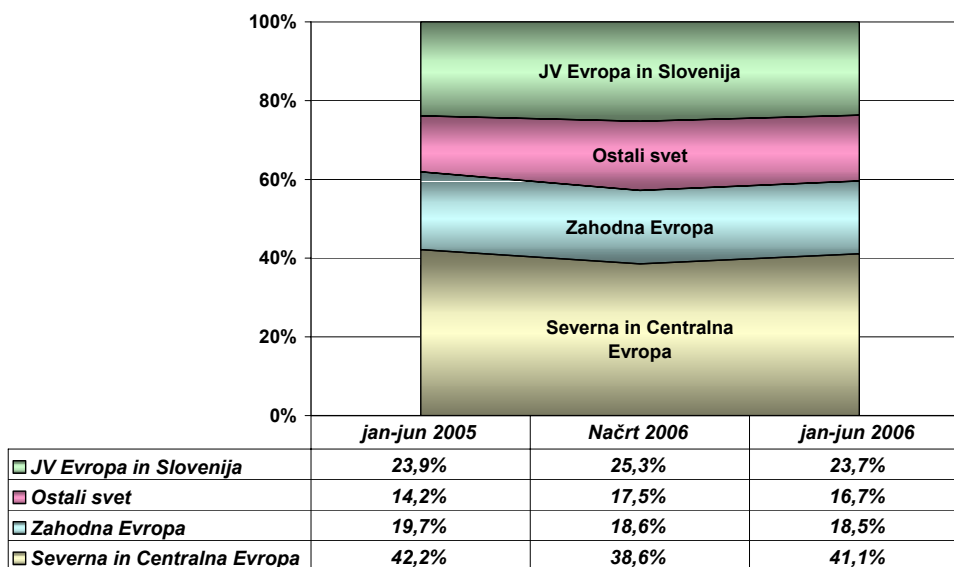
Področje	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Prodaja trg. blaga – dokupni progr.	1.367,2	2.820,2	1.891,7	67,1%	138,4%
Prodaja trg. blaga - dopolnilni progr.	2.818,3	7.367,5	4.073,2	55,3%	144,5%
Prodaja trg. blaga - zastopstva	0,0	3.890,5	0,0	0,0%	0,0%
Prodaja trg. blaga – Mora Moravia	315,3	2.293,7	1.817,8	79,2%	576,5%
Energetika in varstvo okolja	34,4	1.913,7	123,7	3,6%	359,6%
Prodaja materiala	1.680,7	3.425,5	1.582,1	46,2%	94,1%
Prodaja rezervnih delov	1.079,9	2.228,0	1.105,1	49,6%	102,3%
Prodaja storitev	549,4	3.011,5	580,0	19,3%	105,6%
Program Indop	0,0	0,0	950,9	0,0%	0,0%
Ostala prodaja	567,0	836,0	551,2	65,9%	97,2%
SKUPAJ	8.412,2	27.786,6	12.675,7	45,6%	150,7%

- Rast prodaje **dokupnega programa** (mali gospodinjski aparati, televizijski sprejemniki in zabavna elektronika) smo dosegli predvsem v Ukrajini, Sloveniji, Črni Gori, Romuniji in Makedoniji. Najvišje rasti dosegamo s prodajo mikrovalovnih pečic in sesalnikov. Negativni trendi so še vedno prisotni v Srbiji in na Kosovu, predvsem na segmentu televizijskih sprejemnikov.
- Prodaja kuhalnih aparatov **Mora** poteka dobro, saj je doseganje letno načrtovanih vrednosti že 79,2 %.
- Prihodki od prodaje vključujejo tudi prihodke iz naslove pripojitve odvisne družbe **Gorenje Indop, d.o.o.**

2.2.1.1.4. Prodaja po geografskih področjih

- S prodajo **gospodinjskih aparatov** smo v obdobju januar – junij dosegli **46,8 % vrednostnega** in **48,1 % količinskega** načrtovanega letnega obsega. Prodaja po geografskih področjih se je v primerjavi z načrtovano gibala dokaj različno, kar je posledica nadaljevanja in poglobljanja recesije na prodajnih trgih gospodinjskih aparatov ter sezonskih vplivov prodaje na posameznih trgih.

Z vidika vrednostnega obsega prodaje smo v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta **najhitreje rasli** na tržnem področju ostalega sveta, ki vključuje države Vzhodne Evrope izven Evropske Unije; Rusijo, Ukrajino, prekomorske države in države v razvoju. Prodaja ostalih tržnih področij ostaja na približno enaki ravni kot v enakem obdobju preteklega leta, kar je posledica izjemno težkih gospodarskih razmer, zelo slabe likvidnosti posameznih nacionalnih gospodarstev in slabšanja plačilne sposobnosti posameznih gospodarskih subjektov.



Geografski vidik prodaje – količinska struktura prodaje po tržnih področjih.

- **Vrednostna geografska struktura** prodaje velikih gospodinjskih aparatov je naslednja:

v mio SIT	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Tržno področje I – Severna in Centralna Evropa	24.613,6	49.195,6	25.181,4	51,2%	102,3%
Tržno področje II – Zahodna Evropa	11.288,0	23.789,0	11.045,0	46,4%	97,8%
Tržno področje III – Ostali svet	12.030,5	33.373,2	14.626,6	43,8%	121,6%
Tržno področje IV – JV Evropa in Slovenija	14.459,8	33.573,7	14.647,4	43,6%	101,3%
= Skupaj	62.391,9	139.931,5	65.500,4	46,8%	105,0%

in količinska:

v kosih	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Tržno področje I – Severna in Centralna Evropa	589.221	1.182.185	605.295	51,2%	102,7%
Tržno področje II – Zahodna Evropa	275.598	571.068	273.280	47,9%	99,2%
Tržno področje III – Ostali svet	199.013	537.729	246.311	45,8%	123,8%
Tržno področje IV – JV Evropa in Slovenija	333.722	774.650	350.018	45,2%	104,9%
= Skupaj	1.397.554	3.065.632	1.474.904	48,1%	105,5%

Tržno področje I - Severna in centralna Evropa

- Področje nadaljuje z izboljševanjem strukture prodaje gospodinjskih aparatov, s selektivnim povečevanjem prodajnih cen in s povečevanjem deleža prodaje višje cenovno umeščenih izdelkov.
- Glede na stagnacijo trgov, ki traja že več let, so napovedi za naslednje mesece bolj optimistične, saj se v Nemčiji potrošniška klima izboljšuje. Pritiski konkurence z vzhoda, daljnega vzhoda in Turčije pomenijo posledično znižanje prodajnih cen vsem proizvajalcem gospodinjskih aparatov na teh trgih. Zaradi tega tudi proizvajalci gospodinjskih aparatov z evropskega tržnega območja, z uveljavljenimi ter visoko cenovno umeščenimi blagovnimi znamkami, pospešujejo prodajo izdelkov v nižjih cenovnih segmentih.
- Po sedanjih gibanjih obsega prodaje ocenjujemo, da bomo letno načrtovane cilje dosegli.

Tržno področje II - Zahodna Evropa

- Tržno področje zaostaja za načrtovanim obsegom prodaje in trenutno dosega nižjo prodajo kot v primerjalnem obdobju preteklega poslovnega leta, kar je predvsem posledica stagnacije trgov, padanja cen gospodinjskim aparatom, povečevanja vpliva velikih trgovskih verig, nekonkurenčnost izdelkov stare generacije aparatov in sezonskega vpliva prodaje (večina prodajnega asortimana predstavlja hladilna tehnika, katere prodaja se povečuje v poletnih mesecih).
- Za doseg letnih načrtovanih ciljev področja bomo v naslednjem polletju izboljševali strukturo prodaje (znižali prodajo osnovnih aparatov, povečali prodajo bolj opremljenih aparatov, povečali prodajo vgradnega programa), povečali obseg prodaje izdelkov lastnih blagovnih znamk in izboljševali integralno donosnost prodaje po posameznih kupcih.

Tržno področje III - Ostali svet

- Tržno področje je geografsko precej raznoliko, njeno poslovanje je povezano z velikimi komercialnimi in finančnimi tveganji. Prisotna je velika cenovna agresivnost konkurence (predvsem na programu pralne tehnike), nestabilnost ameriškega in avstralskega dolarja ter spreminjanje carinskih predpisov na področju Rusije in Ukrajine.

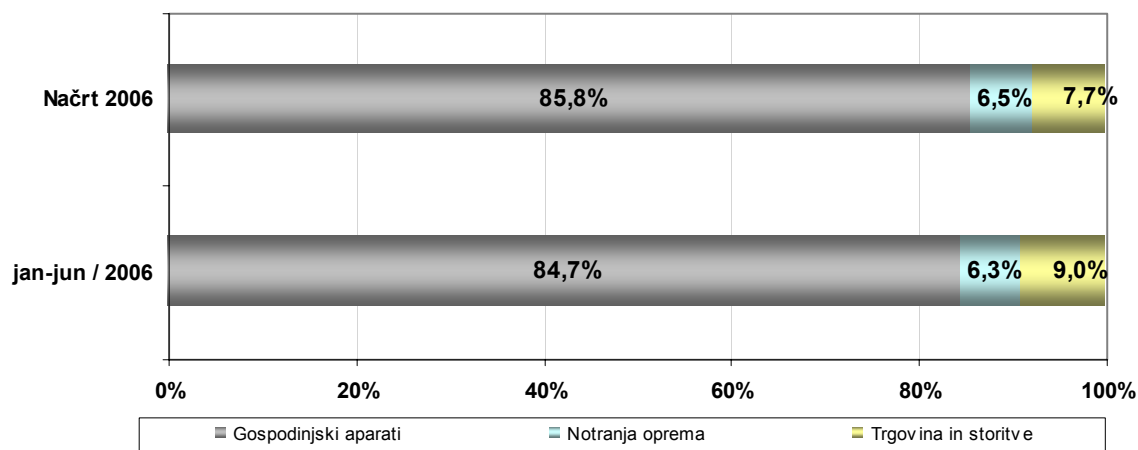
- V državah vzhodne Evrope je prodaja zelo dobro potekala v Ukrajini, Rusiji, Kazakstanu in Romuniji, kjer bi lahko prodajo še povečali, vendar smo dobave omejili zaradi prevelike izpostavljenosti finančnim tveganjem.
- Na segmentu prodaje prekomorskih držav sicer ne dosegamo dinamike letnega načrta, vendar ocenjujemo, da bomo načrtovane letne cilje dosegli.

Tržno področje IV - JV Evropa in Slovenija

- Vsem trgov so skupne težavne gospodarske razmere, velika nelikvidnost, nizka kupna moč prebivalstva, visoka nezaposlenost in vedno večji pritiski konkurence.
- V Sloveniji je opaziti prve negativne posledice prostega pretoka blaga znotraj enotnega evropskega trgovskega prostora, kar posledično pomeni nedoseganje zastavljenih prodajnih načrtov. V BiH smo se srečevali s posledicami uvedbe davka na dodano vrednost, medtem, ko se je stanje prodaje na hrvaškem trgu glede na začetek leta bistveno izboljšalo.
- Za naslednje polletje bomo aktivnosti prodaje usmerili v zmanjševanje zalog, selektivno prilagajanje prodajnih cen in strukture izdelkov. Ocenjujemo, da bomo načrtovane letne cilje dosegli tudi na tem področju.

2.2.2. Prodaja ostalih divizij

- Ostale divizije so dosegle **15,3 %** delež konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje, in sicer **divizija notranje opreme 6,3 %** in **divizija trgovine in storitev 9,0 %**. Načrtovani delež presega divizija trgovine in storitev, medtem ko divizija notranje opreme za načrtovanim deležem zaostaja.



Konsolidirani čisti prihodki po divizijah

2.3. Nabava

Cene **surove nafte** so se nenehno zviševale in dosegle povprečje polletja na 66,52 dolarja za sodček. Na trend gibanja cen so najbolj vplivale geopolitične in varnostne razmere v državah proizvajalkah nafte in njenih derivatov ter negotovost glede iranskega jedrskega sporazuma.

Rast cen nafte in nepredvidljivost naftnih trgov se je močno odražala tudi v celotni **verigi bazne petrokemije in plastike**, kar je pomenilo mesečno rast cen posameznih surovin (polistireni, benzen,...) in s tem posledično dvig indeksa cen teh surovin za 10,97 %.

Cene jeklarskih izdelkov, vključno z **jekleno pločevino**, so po nekajmesečnih zniževanjih v preteklem letu pričele v letošnjem marcu nepričakovano rasti. Konec junija je bila cena hladno valjane pločevine višja kar za 17,0 % glede na december 2005. Za dobave železove rude so bile sicer dogovorjene letne pogodbene cene, ki pa so se kljub temu v tem obdobju zvišale za 19,0 %. Osnovni razlogi za spremembo tržnih pogojev so okrepitve povpraševanja, obnavljanje zalog, nizek uvoz pločevine iz tretjih držav, višji stroški surovin ter vpliv načrtovanih in nenačrtovanih izpadov proizvodnje v evropskih železarnah.

Cene baznih, neželeznih kovin so imele veliko intenzivnost gibanja, saj so njihove vrednosti dosegle najvišje rasti v primerjavi s preteklimi leti in dosegle v maju rekordno visoke ravni. Rast cen junija glede na december 2005 za znašala za baker 69,0 % (cena bakra se je v zadnjih dvanajstih mesecih več kot podvojila), za aluminij 14,0 %, za nikelj 56,0 % in za cink 67,0 %. Dvig cen kovin je posledica kombinacije motenj v dobavi (stavke rudniških delavcev, naravne nesreče), padanja zalog in večjega povpraševanja na jeklarskih trgih.

Na spremenljivost cen surovin so vplivala tudi **valutna razmerja**, predvsem nihanja vrednosti ameriškega dolarja do drugih valut; večina cen surovin namreč kotira v dolarjih, zato nihanja valutnih tečajev vplivajo na cene izražene v evrih, jeni in drugih valutah. Tečaj ameriškega dolarja do evra je bil v polletju za 8,1 % višji od začetnega v letošnjem letu.

Zaradi opisanih razlogov in s ciljem obvladovanja tveganj rasti cen in motenj pri oskrbi z materiali nadaljujemo z izvajanjem naslednjih ukrepov:

- **z zmanjšanjem vpliva rasti cen surovin in materialov** na osnovi dolgoročnih partnerstev in zagotavljanje novih nabavnih virov;
- **z nadaljevanjem nabavnih aktivnosti in z osvajanje nakupov materialov** na globalni ravni (Daljna Azija, Vzhodna Evropa, JV Evropa);
- **z zniževanjem stanja zalog osnovnih materialov** kljub fizični rasti obsega proizvodnje.

2.4. Proizvodnja

➤ V obravnavanem obdobju smo v krovni družbi s proizvodnjo **1.510.340 kosov** velikih gospodinjskih aparatov dosegli **49,3 %** letnega načrta pri **5,0 % višjem** obsegu proizvodnje kot v enakem obdobju preteklega leta. Omenjena dinamika gibanja proizvodnje gospodinjskih aparatov ne vključuje proizvodnje češke družbe Mora Moravia, a.s., ki je v polletju proizvedla **193.355 kosov** kuhalnih aparatov, kar je **3,9 %** več kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Skupaj je **Skupina Gorenje** v opazovanem obdobju proizvedla **1.703.695 kosov** velikih gospodinjskih aparatov, kar predstavlja **4,9 %** več od enakega obdobja lanskega leta in **49,2 %** doseganje letnega načrta.

➤ V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta smo v vseh treh programih proizvedli več izdelkov kot v preteklem letu; v programu kuhalnih aparatov za **3,1 % več**, v programu hladilno zamrzovalnih aparatov za **6,9 % več** in programu pralnih in sušilnih aparatov za **4,6 % več**.

- Povprečna količina proizvedenih izdelkov na delovni dan je znašala **12.954 kosov**, kar je **za 6,1 % več** kot v enakem obdobju preteklega leta.

2.5. Razvoj

Ključni dosežki na področju razvoja izdelkov v tem obdobju so bili:

- zaključek projekta stroškovno optimiranih pralnih strojev, ki se od ostalih aparatov ločijo po designu in spremenjeni elektroniki,
- zaključevanje razvojnih aktivnosti novega koncepta tipanja preostale vlage na perilu za namene nove generacije sušilnih aparatov,
- nadaljevanje razvoja nove plastične kadi za plitke pralne stroje,



- zaključevanje projektov »tanjšanja pločevine« in »optimiranje plastičnih polizdelkov« v programu pralno – pomivalne tehnike,
- vpeljava nove generacije hladilno zamrzovalnih aparatov širine 600 mm v redno proizvodnjo.

2.6. Naložbe

2.6.1. Naložbe Skupine Gorenje

- V Skupini Gorenje smo v obdobju januar - junij letošnjega leta za naložbe v neopredmetena sredstva in nepremičnine, naprave in opremo porabili **4.742,6 mio SIT**, kar pomeni **29,2 % vseh načrtovanih sredstev** za leto 2006.

Pregled naložb po vrstah

v mio SIT	Načrt 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta
Zemljišča	39,6	21,5	54,3%
Zgradbe	5.314,9	1.449,7	27,3%
Tehnična oprema	9.046,3	2.402,9	26,6%
Oprema za opremljanje prostorov	75,4	134,5	178,4%
Motorna vozila	427,7	227,8	53,3%
Strojna računalniška oprema	742,2	82,3	11,1%
Programska računalniška oprema	481,6	19,1	4,0%
Nematerialne naložbe	97,2	404,8	416,5%
Skupaj	16.224,9	4.742,6	29,2%

- Največ naložb, v višini **4.559,8 mio SIT**, je bilo realiziranih v diviziji gospodinskih aparatov; pretežni del v krovni družbi 2.443,4 mio SIT, v družbi Gorenje AD, d.o.o., Valjevo 1.105,8 mio SIT in v družbi Gorenje Zagreb, d.o.o. 257,9 mio SIT. V ostalih divizijah je bilo realiziranih **182,8 mio SIT** naložb.

Pregled naložb po divizijah

v mio SIT	Načrt 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta
Gospodinski aparati	14.799,9	4.559,8	30,8%
Notranja oprema	1.055,0	74,0	7,0%
Trgovina in storitve	370,0	108,8	29,4%
Skupaj	16.224,9	4.742,6	29,2%

2.6.2. Naložbe krovne družbe

Investicijska dejavnost krovne družbe je bila v tem obdobju usmerjena na:

- nakupe proizvodne opreme za posamezne proizvodne programe in novo tovarno hladilno zamrzovalnih aparatov v Valjevu,
- nakupe opreme za projekta nove generacije pralnih in sušilnih aparatov (NG PS/SP 05), plitek pralni stroj in plastično kad,
- nakupe opreme za projekt nove generacije hladilno zamrzovalnih aparatov širine 600 mm (NGC 600 OEM 1 in no frost),
- dokončanje izbora dobaviteljev za projekt nove emajlirnice v programu kuhalnih aparatov in pričenjamo z dobavo in montažo opreme,
- naročanje opreme za program Mekom za projekt Elektronček – proizvodnja igralnih mest,
- realizacijo manjših naložb v programsko in tehnološko posodobitev proizvodnje.

Naložbe po programih (v mio SIT)	Načrt 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta
Kuhalni aparati	1.207,2	213,7	17,7%
Pralno sušilni aparati	609,6	260,9	42,8%
Hladilno zamrzovalni aparati	2.311,2	445,5	19,3%
Mekom	593,3	251,6	42,4%
Informatika in telekomunikacije	912,0	126,3	13,8%
Logistika	8,9	1,2	13,5%
Valjevo		645,8	
Ostali programi in področja	583,8	360,5	61,8%
Zaključek naložb iz leta 2005	384,0	137,9	35,9%
Skupaj naložbe	6.610,0	2.443,4	37,0%

2.7. Uvajanje direktive o odpadni električni in elektronski opremi

Pred tremi leti je stopila v veljavo direktiva 2002/96/EC Evropskega parlamenta in Sveta o **odpadni električni in elektronski opremi (WEEE)**. Kljub temu, da je bil rok za prenos direktive v nacionalne zakonodaje **13. avgust 2004**, imajo nepopolno zakonsko regulativo s tega področja še Litva, Malta in Latvija. Glede na ta zamik je razumljiva tudi kasnitev odgovornosti proizvajalcev za ravnanje z odpadno elektronsko in električno (EE) opremo. Razlogi so predvsem v različnih pristopih in organiziranosti področja ravnanja z odpadki po posameznih državah članicah.

Države, ki načrtujejo uvedbo odgovornosti proizvajalcev v letošnjem letu (rok implementacije je bil 13.08.2006) so Litva, Latvija, Slovenija, Poljska, Malta, Francija, Italija in Velika Britanija.

Vzporedno s sprejemanjem zakonskih osnov so se začeli proizvajalci povezovati za čimbolj učinkovito vzpostavitev skupnih shem ravnanja z odpadno EE opremo. Te sheme oziroma družbe v imenu zavezancev (proizvajalcev) izpolnjujejo obveznosti, ki izhajajo iz direktive ter nacionalnih zakonodaj. Tako je praktično v vseh državah članicah EU ustanovljena vsaj ena skupna shema ravnanja z odpadno EE opremo. Družbe Skupine Gorenje se v te sheme vključuje kot ustanoviteljice ali kot pristopne članice. Na ta način Gorenje kolektivno izpolnjuje svoje operativne obveznosti.

V nekaterih državah družbe, ki upravljajo skupne sheme ravnanja z odpadno EE opremo, delujejo že nekaj let. Tako je vzpostavljen tudi način kritja stroškov, ki jih reciklaža gospodinjskih aparatov povzroča na teh trgih. Oblika financiranja je izvedena v smislu vidne pristojbine, ki se transparentno prikaže končnemu uporabniku (kupcu). To so države Beneluxa in Skandinavije. V ostalih državah je takšen način kritja stroškov reciklaže v vzpostavljanju

Stroški, ki so povezani z izpolnjevanjem obveznosti direktive, so od države do države zelo različni. Pomembne razlike nastajajo zaradi različnih zahtev nacionalnih zakonodaj in zaradi že omenjenih razlik v obstoječih načinih ravnanja z odpadno EE opremo.

Ocenjeni stroški ravnanja s to opremo za področje Slovenije so vključeni v načrt družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje, oboje za poslovno leto 2006.

2.8. Upravljanje kakovosti

Po posameznih proizvodnih programih so bili doseženi naslednji cilji kakovosti:

➤ **Kuhalni aparati**

Kakovostno število, ki izraža izhodno kakovost izdelkov, se giblje nad zastavljenim ciljem za letošnje leto. Sicer se ta pozitiven trend nadaljuje že zadnja tri leta. Delež popravil se znižuje in sledi zastavljenemu cilju, število reklamacij na trgu pa se je v primerjavi z enakim obdobjem lani znižalo.

➤ **Pralno pomivalni aparati**

Kakovostno število je nad zastavljenim ciljem; doseženo stanje je boljše od dinamike načrta. Število reklamacij na trgu je nižje kot v enakem obdobju preteklega leta.

➤ **Hladilno zamrzovalni aparati**

Kakovostno število je nad zastavljenim ciljem; delež popravil je v mejah zastavljenega cilja, stopnje odpovedi na trgu so v upadanju, število reklamacij je v primerjavi z enakim lanskim obdobjem nižje.

2.9. Informatika

- Najpomembnejše aktivnosti obdobja v krovni družbi so bile povezane z začetkom redne uporabe modula za področje organizacijskega in kadrovskega managementa, z zaključevanjem podpore procesom razvoja, z nadgradnjo poročilnega sistema v podatkovnih skladiščih in s pripravo podatkov za statistike s področja varstva okolja.
- V začetku leta smo sistem SAP uspešno uvedli v družbi Gorenje Koerting Italia S.r.l., Italija in Gorenje Beteiligungsgesellschaft m.b.H, Avstrija, s 01.04.2006 pa še v družbi Gorenje Polska sp.z.o.o., Poljska.
- Pričeli smo s pripravami na uvedbo SAP v odvisnih družbah Mora Moravia s.r.o., Češka Republika, Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Valjevo, Gorenje France in Gorenje, d.o.o., Beograd, ter pripravo na uvedbo evra.
- Zaključili smo prvo fazo projekta optimizacije tiskanja, namestili 15 multifunkcijskih naprav in nadaljujemo z drugo fazo namestitve multifunkcijskih naprav.
- V zaključni fazi so aktivnosti na področju upravljanja s strojno in komunikacijsko opremo in sicer prenova lokalnega omrežja, vzpostavitev nadomestnega informacijskega centra v Šoštanju (DRC center) in razširitev zmogljivosti računalniške opreme v centru korporativne informatike.

2.10. Finančno upravljanje

2.10.1. Finančne naložbe

2.10.1.1. Finančne naložbe Skupine Gorenje

- Obseg finančnih naložb Skupine Gorenje se je v obdobju prvih šestih mesecev leta 2006 **zmanjšal za 42,0 mio SIT oziroma za 0,4 %**.

v mio SIT	30.06.2005	31.12.2005	30.06.2006	Struktura
Kratkoročne finančne naložbe	3.912,4	5.471,1	3.508,9	36,6 %
Dolgoročne finančne naložbe	3.751,1	3.956,8	5.864,0	61,1 %
Naložbene nepremičnine	394,7	212,8	225,8	2,3 %
Skupaj	8.058,2	9.640,7	9.598,7	100,0 %

- Dolgoročne finančne naložbe so glede na stanje konec leta 2005 narasle za 1.907,2 mio SIT oziroma za 48,2 %. Pretežni del povečanj se nanaša na družbo Gorenje, d.d., predvsem na nakup delnic družbe Surovina, d.d., Maribor ter sodelovanje v dokapitalizaciji Probanke in družbo Gorenje Beteiligungs GmbH, kjer so se povečala dolgoročno dana posojila izven Skupine Gorenje.
- V opazovanem obdobju so se kratkoročne finančne naložbe zmanjšale za 1.962,2 mio SIT oz. za 35,9%. Zmanjšanje vrednosti kratkoročnih finančnih naložb se v pretežni meri nanaša na zmanjšanje depozitov krovne družbe.

2.10.1.2. Finančne naložbe krovne družbe

- Vrednost finančnih naložb se je v prvem polletju 2006 **povečala za 619,1 mio SIT oziroma za 2,2 %**.

v mio SIT	30.06.2005	31.12.2005	30.06.2006	Struktura
Kratkoročne finančne naložbe	4.196,7	4.385,0	1.899,9	7,3 %
Dolgoročne finančne naložbe	21.345,3	20.691,0	23.775,1	91,9 %
Naložbene nepremičnine	372,8	190,9	190,9	0,8 %
Skupaj	25.914,9	25.266,9	25.865,9	100,0 %

- Povečanje dolgoročnih finančnih naložb se nanaša na pridobitev 27,6 % lastniškega deleža v družbi Surovina Maribor d.d., kar je znašalo 1.347,1 mio SIT, povečanje vloge v povezano podjetje Gorenje AD, d.o.o., Valjevo v višini 862,6 mio SIT, povečanje vloge v Gorenje Tiki, d.o.o. v višini 760 mio SIT, vplačilo dokapitalizacije Probanke v vrednosti 219,1 mio SIT ter povečanje lastniškega deleža v družbi IEDC poslovni šoli Bled za 12,0 mio SIT.
- Zmanjšanje vrednosti kratkoročnih finančnih naložb se v pretežni meri nanaša na zmanjšanje kratkoročnih depozitov danih bankam, ki so konec leta 2005 znašali 2.297,2 mio SIT.
- Glavni delež v strukturi finančnih naložb na dan 30.06.2006 (80,5 %) predstavljajo naložbe v povezane družbe (kapitalske in finančne naložbe) ter naložbe v deleže drugih pravnih oseb (11,1%).

2.10.2.1. Finančne obveznosti Skupine Gorenje

- Glede na vsakoletno medletno dinamiko poslovanja so se prejeti krediti Skupine Gorenje tudi letos v prvem polletju povečali, in sicer za 18.391,1 mio SIT oziroma za 29,7 %.

v mio SIT	30.06.2005	31.12.2005	30.06.2006	Struktura
Kratkoročni krediti	41.350,0	33.151,8	47.415,2	59,0 %
Dolgoročni krediti	34.259,1	28.809,7	32.937,4	41,0 %
Skupaj	75.609,1	61.961,5	80.352,6	100,0 %

- Osnovni razlog povečanja zadolženosti je financiranje nakupa lastnih delnic, nakup deleža družbe Surovina Maribor d.d. in rasti čistih obratnih sredstev Skupine Gorenje, sicer usklajene z rastjo obsega aktivnosti.
- Struktura finančnih obveznosti po ročnosti se je spremenila na 59:41 v korist kratkoročnih finančnih obveznosti.
- Skladno s finančno politiko Skupine Gorenje smo v preteklih obdobjih nizkih obrestnih mer fiksirali obrestne mere, predvsem s pomočjo obrestnih zamenjav. Na dan 30.6.2006 smo tako imeli 43,8 % vseh posojil s fiksno (nominalno) obrestno mero.
- V strukturi finančnih obveznosti z 91,9 odstotnim deležem prevladujejo najeta posojila pri bankah. Skupina Gorenje še vedno najema predvsem posojila, nominirana v EUR. Na dan 30.6.2006 smo imeli 91,0 % vseh posojil v EUR in 9,0 % v ostalih valutah (CZK, SIT, DKK, PLN, HUF in USD).

2.10.2.2. Finančne obveznosti krovne družbe

- Podobno kot v preteklih letih so se, glede na dinamiko proizvodnje in prodaje, finančne obveznosti v prvem polletju povečale, in sicer za 16.882,8 mio SIT oziroma za 46,3 %. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se finančne obveznosti povečale za 8.185,1 mio SIT oziroma za 18,1 %.
- Povečanje zadolženosti je posledica naložbe v delež družbe Surovina Maribor, d.d., v vrednosti 1.347,1 mio SIT, plačila tretjega obroka opcijske pogodbe za nakup lastnih delnic v vrednosti 1.473,6 mio SIT, povečanja vložka v Gorenje AD Valjevo v višini 862,6 mio SIT in rasti čistih obratnih sredstev v skladu z dinamiko gibanja obsega aktivnosti.

v mio SIT	30.06.2005	31.12.2005	30.06.2006	Struktura
Kratkoročne finančne obveznosti	19.791,1	13.380,1	25.248,1	47,3 %
Dolgoročne finančne obveznosti	25.381,7	22.933,4	28.109,8	52,7 %
Skupaj	45.172,8	36.313,4	53.357,9	100,0 %

- V primerjavi s koncem preteklega leta se je pomembno spremenila struktura finančnih obveznosti glede na njihovo ročnost. Delež kratkoročnih finančnih obveznosti je po stanju na dan 30.06.2006 dosegel 47,3 % delež, medtem, ko je ta delež kot posledica izjemno dobre likvidnosti, pogojene z visoko prodajo v zadnjem četrtletju 2005, ob koncu leta znašal 36,8 %.

2.11. Upravljanje s tveganji

- Izpostavljenost **poslovnim tveganjem** Skupine Gorenje se glede na predhodna obdobja ni bistveno spremenila. Bistveni dejavniki poslovnih tveganj še vedno predstavljajo nabavna tveganja, pomemben dejavnik negotovosti pa predstavljajo tudi uvedba direktive o reciklaži elektronske in električne opreme (direktiva WEEE), ki je stopila v veljavo v avgustu 2005.
- Posebno pozornost smo v tem obdobju namenili področju **finančnih tveganj**. Bistveni dejavniki finančnih tveganj še vedno predstavljajo kreditna finančna tveganja, zlasti na področju držav jugovzhodne Evrope izven Evropske Unije.
- Z namenom doseganja načrtovane ekonomike novih investicijskih projektov (Valjevo, Split,...) smo dodatno pozornost namenili še spremljavi in nadzoru stroškov povezanih s temi projekti.

Skupina Gorenje je v obravnavanem obdobju izvajala ukrepe varovanja pred tveganji v skladu s politikami varovanja pred tveganji, ki se glede na preteklo leto niso pomembno spremenile.

2.12. Ustvarjanje vrednosti za lastnike

- **Delnica Gorenja** je bila v mesecu juniju, glede na promet borznega trga, na četrtem mestu Ljubljanske borze; dosegla je 4,7 % vrednostnega prometa delnic prve kotacije.
- **V lastniški strukturi** se je v primerjavi s koncem leta 2005 povečal delež ostalih pravnih oseb (s 36,2 % na 37,7 %), znižala pa sta se deleža pravnih oseb v lasti države z 29,9 % na 28,0 % in fizičnih oseb z 28,0 % na 26,5 %. Povečuje se tudi delež tujih investitorjev, konec junija 2006 je znašal 4,7 %. Število delničarjev se je glede na konec leta 2005 (18.075) zmanjšalo za 4,5 %; stanje konec junija 2006 je tako 17.267 delničarjev.
- **Stanje lastnih delnic** na dan 30.06.2006 je znašalo 950.267 ali 7,8 % (stanje 31.12.2005 je bilo 717.192 delnic ali 5,9 %). Slovenska odškodninska družba, d.d., je na podlagi Pogodbe o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije, ki jo je dne 21.06.2004 sklenila z družbo Gorenje, d.d., le – to je 05.01.2006, obvestila, da želi izvršiti prodajno opcijo za prodajo 233.075 delnic (1,9105% delež v kapitalu družbe) družbe Gorenje, d.d., po prodajni ceni 6.321,84 SIT. Družba Gorenje, d.d., je v skladu z dogovorjenimi plačilnimi pogoji delnice plačala in pridobila 03.02.2006. Skupno število lastnih delnic družbe Gorenje, d.d., po pridobitvi tretjega paketa znaša 950.267 delnic ali 7,7891 % delež v kapitalu družbe. Prodajna cena se je v skladu s pogodbo določila tako, da se je izhodiščna cena 6.200 SIT na delnico povečala za čisti dobiček družbe v letu 2004 na delnico in zmanjšala za vrednost dividende iz bilančnega dobička leta 2004.
- **Enotni tečaj** delnice Gorenja, d.d., je konec leta 2005 znašal 5.421,45 SIT in konec junija 2006 5.400,19 SIT. Enotni tečaj delnice GRVG se je v opazovanem obdobju znižal za 0,4 %; indeks delnic borzne kotacije SBI 20 pa se je v istem obdobju povečal za 10,0 %.
- **Čisti dobiček na delnico** obdobja, izračunan kot razmerje med čistim dobičkom (letna raven) in številom izdanih delnic (odštete so odkupljene lastne delnice družbe), znaša **147,4 SIT**.
- **Knjigovodska vrednost delnice** na dan 30.06.2006 znaša **4.318,7 SIT** in je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo navadnega lastniškega kapitala in številom izdanih delnic brez lastnih delnic (11.249.733 delnic).
- **Razmerje** tržne in knjigovodske vrednosti na delnico znaša **1,25** (1,01 na dan 31.12.2005).

- **Lastniška struktura** na dan 30.06.2006 je bila naslednja:

Delničar	Število delnic	Delež v %
Kapitalska družba, d.d.	2.840.504	23,3
Gorenje, d.d. – lastne delnice	950.267	7,8
KD Galileo, Vzajemni sklad	485.133	4,0
Slovenska odškodninska družba, d.d.	469.127	3,8
Delniški vzajemni sklad Triglav steber 1	415.816	3,4
KD Rastko, Delniški Vzajemni Sklad	360.447	3,0
Maksima, Delniška ID, d.d.	355.163	2,9
Krona Senior ID, d.d.	227.669	1,9
Zlata moneta II, d.d.	217.130	1,8
Probanka d.d.	209.494	1,7
Ostali delničarji	5.669.250	46,4
SKUPAJ	12.200.000	100,0

- Stanje delnic **v lasti nadzornega sveta** družbe Gorenje, d.d., na dan 30.06.2006:

Delničar	Število delnic	Delež v %
Ivan Atelšek	8.258	0,0677
Peter Kobal	1.178	0,0097
Drago Krenker	1.998	0,0164
Krešimir Martinjak	100	0,0008
Jurij Slemenik	1.511	0,0124
Jože Zagožen	405	0,0033
Bogdan Pušnik	1.250	0,0102
SKUPAJ	14.700	0,1205

Dne 05.05.2006 je član nadzornega sveta gospod Drago Krenker na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev s poslom vrednim 563.499 SIT odsvojil 100 delnic Gorenja, d.d., z oznako GRVG. Po sklenjenem poslu znaša skupno število delnic v lasti gospoda Draga Krenkerja 1.998 ter njegov delež v kapitalu družbe 0,0164 %.

Skupščina delničarjev Gorenja, d.d., je dne 29.06.2006 sprejela sklep, da se za člane Nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, za dobo štirih let izvolijo **mag. Peter Ješovnik, Milan Podpečan, Andrej Presečnik, mag. Gregor Sluga, dr. Jože Zagožen**. Izvoljeni člani nadzornega sveta družbe nastopijo mandat 18.07.2006.

Svet delavcev Gorenja je na svoji seji 26.05.2006 v skladu s postopkom določenim s poslovnikom o delu sveta delavcev, izvolil za dobo štirih let, pet članov nadzornega sveta, kot predstavnike zaposlenih. O tem je obvestil skupščino delničarjev. Izvoljeni predstavniki so: **Peter Kobal, Krešimir Martinjak, Jurij Slemenik, Drago Krenker in Ivan Atelšek**, mandat so nastopili z 18.07.2006.

- Stanje delnic **v lasti uprave** družbe Gorenje, d.d., na dan 30.06.2006:

Delničar	Število delnic	Delež v %
Franjo Bobinac	1.822	0,0149
Drago Bahun	7.932	0,0650
Franc Košec	1.200	0,0098
Mirjana Dimc Perko	83	0,0007
SKUPAJ	11.037	0,0904

2.13. Pogoji poslovanja v letu 2006

Pogoji poslovanja se po ocenah analitikov tudi v letu 2006 ne bodo bistveno izboljšali. Največjo negotovost še vedno predstavljajo **cene strateških surovin**, predvsem jeklene pločevine, drugih kovin, plastičnih mas in komponent, izdelanih iz teh surovin.

Drugi pomemben dejavnik, ki bo vplival na poslovne rezultate za leto 2006, je **uveljavitev direktive o reciklaži elektronske in električne opreme** (OEEO), ki je v Sloveniji pričela veljati v avgustu 2005. Direktiva proizvajalce elektronske in električne opreme zavezuje k reciklaži izdelkov in jim s tem v pomembnem obsegu povzroča dodatne stroške poslovanja. Vplive učinkov uvedbe in izvajanja direktive pa je, zaradi nejasnosti nacionalnih zakonodaj v državah našega delovanja glede dejanskega začetka veljavnosti direktive in načinov njenega izvajanja, nemogoče zanesljivo oceniti.

Za zagotavljanje **učinkovite ekonomike delovanja** v poslovnem letu 2006 bo potrebno izvajanje naslednjih ukrepov:

- zagotavljanje **kakovostne rasti prodaje in povečanje njene dobičkonosnosti** pri uravnovešeni zapolnitvi vseh proizvodnih zmogljivosti in ob doseganju čim višjega integralnega prispevka za kritje,
- nadaljevanje **razvoja novih izdelkov in storitev**, ki nam bodo v prihodnosti omogočili večjo tržno konkurenčnost, višje cenovno umeščanje izdelkov, ustvarjanje višje dodane vrednosti in s tem tudi boljše poslovne rezultate, pri sočasnemu iskanju tehnično-tehnoloških možnosti za zmanjševanje proizvodnih stroškov in stroškov distribucije obstoječih izdelkov,
- nadaljevanje **optimiranja oskrbne verige** in iskanja alternativnih ali (in) novih nabavnih virov, ki bodo zagotavljali cenovno konkurenčnost naših izdelkov,
- pospešeno nadaljevati **optimiranje** vseh vrst **stroškov**,
- zagotavljanje **proizvodne produktivnosti in učinkovitega izvajanja proizvodnih aktivnosti** s čimbolj enakomerno zasedenostjo proizvodnih zmogljivosti preko celotnega poslovnega leta in s ciljem zagotavljanja ekonomične in stroškovno učinkovite proizvodnje,
- nadaljevanje **internacionalizacije proizvodnih zmogljivosti** (realizacija projekta Valjevo za proizvodnjo hladilno-zamrzovalnih aparatov in nadaljevanje priprave projekta Rusija za proizvodnjo pralnih in sušilnih aparatov), ki nam bo dajala prednosti položaja lokalnih proizvajalcev, omogočila optimiranje davčnih in carinskih dajatev, znižala raven stroškov dela in omogočila rast oskrbe s teh področij,
- temeljita **racionalizacija organizacije logističnih, prodajnih in poprodajnih aktivnosti** Skupine Gorenje in povečanje učinkovitosti podpornih funkcij v vseh njenih delih,
- **selektivno izvajanje novih investicij** in njihovo dosledno omejevanje v načrtovanem obsegu; pri investiranju bodo imele prednost predvsem investicije v nove izdelke in trge,
- povečevanje učinkovitosti **upravljanja z obratnim kapitalom**, predvsem s terjatvami in zalogami, ker obseg obratnega kapitala pomembno vpliva na raven zadolženosti in posledično na stroške financiranja Skupine Gorenje,
- zagotavljanje **učinkovitega obvladovanja vseh vrst tveganj**, ki smo jim pri našem delovanju zaradi visoke stopnje spremenljivosti poslovnega okolja izpostavljeni, s poudarkom na kreditnih (plačilnih) tveganjih, zlasti na bolj tveganih in manj likvidnih trgih.

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

3.1. Odgovornost do zaposlenih

3.1.1. Zaposleni Skupine Gorenje

- V Skupini Gorenje je bilo **konec junija 2006** zaposlenih **10.307 oseb**, kar je za **202 ali 1,9 % zaposlenih manj** kot ob koncu leta 2005. Število zaposlenih se je pomembno zmanjšalo v družbah Gorenje, d.d., (za 104), Mora Moravia, s r.o. (za 74) in Gorenje IPC, d.o.o., (za 66).
- **Povprečno** je bilo v obdobju januar - junij letošnjega leta zaposlenih **10.341 ljudi**, v primerjalnem obdobju leta 2005 pa 10.545, kar pomeni **1,9 % zmanjšanje** povprečnega števila zaposlenih.

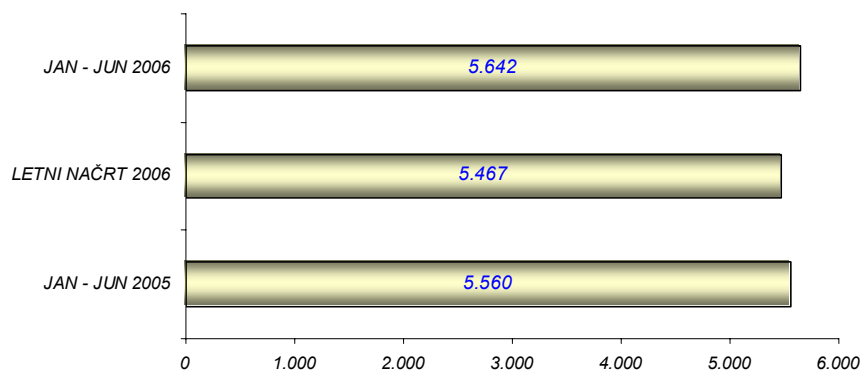
Povprečno število zaposlenih po divizijah

	Jan – jun 2005	Jan - dec 2005	Jan – jun 2006	Primerjava obdobj	06/ 05
Gospodinjiski aparati	8.929	8.919	8.818	98,8	98,9
domače družbe	7.253	7.260	7.224	99,6	99,5
tuje družbe	1.676	1.659	1.594	95,1	96,1
Notranja oprema	1.208	1.192	1.158	95,9	97,1
domače družbe	1.068	1.059	1.035	96,9	97,7
tuje družbe	140	133	123	87,9	92,5
Trgovina in storitve	408	381	365	89,5	95,8
domače družbe	333	337	349	104,8	103,6
tuje družbe	75	44	16	21,3	36,4
Gorenje Skupaj	10.545	10.492	10.341	98,1	98,6
domače družbe	8.654	8.656	8.608	99,5	99,4
tuje družbe	1.891	1.836	1.733	91,6	94,4

3.1.2. Zaposleni krovne družbe

Število zaposlenih

- Konec meseca junija je bilo v krovni družbi zaposlenih **5.526 oseb**, kar je 104 zaposlene manj, kot je bilo stanje na zadnji dan preteklega poslovnega leta. Po vključitvi 113 zaposlenih družbe Gorenje INDOP, d.o.o. je skupno stanje konec meseca junija **5.639** zaposlenih.
- Povprečno število zaposlenih v tem obdobju je znašalo **5.524 oseb**, kar je 33 zaposlenih manj, kot je znašalo povprečje leta 2005. Z vključitvijo zaposlenih družbe Gorenje INDOP, d.o.o. je povprečno število zaposlenih v tem obdobju **5.642**.
- V obdobju smo zaposlili **194** delavcev, pretežno v proizvodnih programih; iz družbe je odšlo **298** delavcev. Po pripojitvi družbe Gorenje INDOP, d.o.o. je v krovno družbo vstopilo 113 delavcev, kar pomeni, da je v obdobju januar – juniju prišlo **307** ljudi; iz družbe je odšlo **298** zaposlenih.
- Zaradi zmanjšane obsega naročil izdelkov, predvsem v prvih mesecih leta, je v posameznih proizvodnih programih v prihodnje obdobje preneseno od 3 do 9 delovnih dni, za katere so delavci prejeli 80% plače. Delovne dneve bomo nadomestili v jesenskih mesecih, ko pričakujemo povečanje naročil izdelkov (optimiranje sezonskega vpliva prodaje).



Povprečno število zaposlenih

Časovni fond

- Dosežen delež **efektivnih ur** v rednem časovnem fondu je znašal 79,5 %, v enakem obdobju preteklega leta 81,0 %. Razlog je v tem, da je po koledarju za 2 dneva več praznikov kot v enakem obdobju preteklega leta in v višji izkoriščenosti letnega dopusta.
- V strukturi **izostankov** je delež letnega dopusta višji kot v enakem obdobju preteklega leta; nižji je delež bolniških izostankov.
- Delež **nadur** v strukturi časovnega fonda je enak deležu primerjalnega obdobja.

v %	Januar – junij 2005	Načrt 2006	Januar – junij 2006
SKUPNI ČASOVNI FOND	102,0	102,4	102,0
- nadure	2,0	2,4	2,0
REDNI ČASOVNI FOND (od tega)	100,0	100,0	100,0
DELOVNE URE	81,0	76,7	79,5
IZOSTANKI (od tega)	19,0	23,3	20,5
* letni dopust	5,4	10,6	6,2
* bolniška + nega	5,5	5,4	5,2
* porodniški dopust	1,6	1,7	1,6
* državni prazniki	3,0	4,2	4,4
* ostali izostanki	3,5	1,4	3,1

Struktura časovnega fonda

Plače in stroški dela

- **Povprečna kosmata plača** na zaposlenega je v obdobju januar – junij 2006 znašala 247.111 SIT in je za 6,2 % višja od povprečne plače v enakem obdobju preteklega poslovnega leta.
- Povprečna kosmata plača na zaposlenega je v obdobju januar – maj 2006 znašala 245.175 SIT in je presegla zadnjo znano povprečno republiško kosmato plačo panoge (zadnji objavljen podatek o doseženi republiški kosmati plači panoge, za obdobje januar – maj 2006, znaša 239.110 SIT) za **2,5 %**.

3.2. Odgovornost do uporabnikov izdelkov in storitev

- **Varnost uporabnikov izdelkov** je tudi v poslovnem letu 2006 osnovno vodilo, ki ga izpolnjujejo vsi izdelki prodajnih programov Skupine Gorenje.
- **Razvoj okolju prijaznih izdelkov** ki se odražajo z nizko porabo energentov, vode, emisije hrupa in vgradnjo okolju prijaznih materialov in komponent smo nadaljevali tudi v letu 2006. Posebno pozornost posvečamo izbiri vgrajenih materialov v izdelke, ki so primerni za stik z živili. Potekajo zaključne aktivnosti za implementacijo RoHS direktive (Restriction of the use of certain Hazardous Substances in electrical and electronic equipment), ki predstavlja eno od izvedbenih direktiv okoljskega načrtovanja izdelkov. Na osnovi zahtev omenjene direktive mora električna in elektronska oprema, ki je prodana po 01.07.2006, ustrezati zahtevam RoHS direktive. V Gorenju je prilagajanje zahtevam postopoma potekalo več kot dve leti, v celoti pa je proizvodnja z RoHS direktivo skladnih izdelkov stekla že v aprilu 2006.

3.3. Odgovornost do ožje in širše družbene skupnosti

- Skupina Gorenje se s širšim in ožjim okoljem svojega delovanja povezuje tudi v obliki **sponzorstev in donacij**. V tem okviru je krovna družba v letu 2006 delovala na področjih kulture (Slovensko ljudsko gledališče Celje, Slovenska filharmonija, Knjižnica Velenje, Klub Vale Novak Ljubljana, Mešani pevski zbor Gorenje, ARS Ramovš Ljubljana), šolstva in znanosti (Šolski center Velenje, 1.Gimnazija Celje, Gimnazija Ljubljana - Šiška, Vrtec Velenje, Univerza v Mariboru, Univerza v Ljubljani), športa (Rokometni klub Gorenje, Smučarska zveza Slovenije, Planinsko društvo Mislinja, klub Rainbow Lesce, Golf zveza Slovenije, Športno društvo Jesenice) ter na zdravstvenih in humanitarnih področjih (Unicef Ljubljana, Lions klub Kranj, Rotary klub Domžale).

3.4. Odgovornost do naravnega okolja

- Aktivnosti na področju varstva okolja potekajo v skladu z zastavljenimi cilji in s programi sistema ravnanja z okoljem po ISO 14001 in EMAS; tako so bili postavljeni in potrjeni novi izvedbeni cilji in programi za leto 2006. V marcu je Slovenski inštitut za kakovost in meroslovje (SiQ) izvedel redno presojo po standardu OHSAS 14001:2000 (certifikat za kakovost sistema vodenja varnosti in zdravja pri delu) in uredbi EMAS 761/2001. Hkrati je potekala tudi presoja listin in prvi korak certifikacijske presoje po standardu OHSAS18001:1999, ki mu je v maju sledil še drugi korak certifikacijske presoje po OHSAS 18001 in s tem dokončna pridobitev certifikata za sistem vodenja varnosti in zdravja pri delu po OHSAS 18001.
- V letu 2005 je Gorenje sodelovalo v mednarodni raziskavi "Trajnostna vrednost evropske industrije" (Sustainable Value of European Industry), ki je potekala na osnovi podatkov 2001 do 2003. Rezultati te raziskave so bili objavljeni v maju 2006. Gorenje je bilo uvrščeno na tretje mesto glede na okoljsko delovanje, saj uporablja okoljske vire več kot štirikrat bolj učinkovito kot v povprečju proizvodna podjetja starih članic Evropske unije (EU-15).

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. Temeljne računovodske usmeritve

- Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje za obdobje januar – junij 2006 so pripravljeni v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je razglasil Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in tolmačenj Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija. Z namenom zagotovitve popolne primerljivosti podatkov smo ustrezno prilagodili prikazovanje učinkov varovanja pred tveganji v računovodskih izkazih enakega obdobja preteklega leta. Tako so v skladu z določili MSRP učinki varovanja pred tveganji izkazani v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki oz. odhodki.
- Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar – junij 2006 so pripravljeni v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP). Prehod na MSRP je potrdila skupščina delniške družbe Gorenja, d.d., na svoji 9. seji z dne 29.06.2006. Vsi primerjalni računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar – junij 2005 in na dan 30.06.2005 in 31.12.2005 so zaradi primerljivosti izkazani v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in MSRP.
- Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar – junij 2006 na podlagi Pogodbe o pripojitvi družbe Gorenje Indop, d.o.o., k družbi Gorenje, d.d., vključujejo tudi poslovanje odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o., ki za dan obračuna pripojitve določa datum 31.12.2005. Od tega dne se na podlagi 7. točke drugega odstavka 581. člena ZGD šteje, da so dejanja prevzete družbe (Gorenje Indop, d.o.o.) opravljena za račun prevzemne družbe (Gorenje, d.d.). Podatki tako niso v celoti primerljivi, saj preteklo primerjalno obdobje in načrt za leto 2006 ne vključujeta računovodskih podatkov za pripojeno odvisno družbo Gorenje Indop, d.o.o.

4.2. Računovodsko poročilo družbe Gorenje, d.d.**4.2.1. Računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.****4.2.1.1. Izkaz poslovnega izida**

v mio SIT	Jan-jun 2005	Načrt 2006	Jan-jun 2006 brez Indopa	Jan-jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
1. Čisti prihodki od prodaje	71.232,5	168.485,8	77.531,4	78.482,3	46,6%	110,2%
2. Sprememba vrednosti zalog	2.409,4	150,0	1.278,1	1.294,8	863,2%	53,7%
3. Drugi poslovni prihodki	764,7	1.268,9	623,8	616,0	48,5%	81,0%
4. Kosmati donos iz poslovanja	74.406,6	169.904,7	79.433,3	80.393,1	47,3%	108,1%
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-57.533,8	-131.496,7	-61.883,9	-62.422,5	47,5%	108,5%
6. Stroški dela	-10.891,7	-24.700,5	-11.616,8	-11.954,0	48,4%	109,8%
7. Amortizacija	-4.110,7	-8.320,4	-4.057,5	-4.109,6	49,4%	100,0%
8. Poslovni odhodki iz slabitev	-294,2	-610,0	-232,6	-232,6	38,1%	79,1%
9. Drugi poslovni odhodki	-220,5	-612,5	-247,1	-252,6	41,2%	114,6%
10. Poslovni izid iz poslovanja	1.355,7	4.164,6	1.395,4	1.421,8	34,1%	104,9%
11. Finančni prihodki	1.355,3	1.130,8	987,7	978,0	86,5%	72,2%
12. Finančni odhodki	-1.824,5	-2.313,0	-1.489,3	-1.491,0	64,5%	81,7%
13. Rezultat finančnih gibanj	-469,2	-1.182,2	-501,6	-513,0	43,4%	109,3%
14. Celotni poslovni izid	886,5	2.982,4	893,8	908,8	30,5%	102,5%
15. Davek iz dobička	-160,0	-527,0	-80,0	-80,0	15,2%	50,0%
16. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	726,5	2.455,4	813,8	828,8	33,8%	114,1%

4.2.1.2. Bilanca stanja

v mio SIT	Stanje 30.6.2005	Stanje 30.6.2006 brez Indopa	Stanje 30.6.2006	06/ jun 05	Stanje 31.12.2005	06/ dec 05
SREDSTVA	136.142,7	142.738,3	143.322,5	105,3%	136.185,9	105,3%
A. Dolgoročna sredstva	72.330,3	75.612,9	76.034,6	105,1%	74.233,3	102,4%
I. Neopredmetena sredstva	3.002,9	3.363,5	3.414,6	113,7%	3.990,0	85,6%
II. Nepremičnine, oprema in naprave	47.136,2	46.636,1	47.094,2	99,9%	47.865,8	98,3%
III. Naložbene nepremičnine	372,8	190,9	190,9	51,2%	190,9	100,0%
IV. Dolgoročne finančne naložbe	21.345,4	23.862,6	23.775,1	111,4%	20.691,0	114,9%
V. Dolgoročne poslovne terjatve	343,0	116,1	116,1	33,8%	215,4	53,9%
VI. Odložene terjatve za davke	130,0	1.443,7	1.443,7	/	1.280,2	112,8%
B. Kratkoročna sredstva	63.812,4	67.125,4	67.287,9	105,4%	61.952,6	108,6%
I. Zaloge	18.173,4	18.809,3	19.067,9	104,9%	17.877,0	106,7%
II. Kratkoročne poslovne terjatve	40.235,0	44.002,6	44.537,4	110,7%	39.389,6	113,1%
III. Kratkoročne finančne naložbe	4.196,7	2.533,7	1.899,9	45,3%	4.385,0	43,3%
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.177,0	1.769,0	1.771,6	150,5%	290,9	609,0%
V. Denar in denarni ustrezniki	30,3	10,8	11,1	36,6%	10,1	110,0%
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	136.142,7	142.738,3	143.322,5	105,3%	136.185,9	105,3%
A. Kapital	53.093,8	48.569,0	48.584,0	91,5%	50.444,6	96,3%
I. Osnovni kapital	12.200,0	12.200,0	12.200,0	100,0%	12.200,0	100,0%
II. Kapitalske rezerve	18.832,6	18.832,6	18.832,6	100,0%	18.832,6	100,0%
III. Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	4.509,1	8.968,5	8.968,5	198,9%	7.494,9	119,7%
IV. Zadržani dobiček	19.082,0	13.156,0	13.171,0	69,0%	15.035,9	87,6%
V. Prevrednotovalni popravki kapitala	652,2	541,3	541,3	83,0%	536,9	100,8%
VI. Lastne delnice	-2.182,1	-5.129,4	-5.129,4	235,1%	-3.655,7	140,3%
C. Dolgoročne obveznosti	29.850,9	34.653,3	34.719,4	116,3%	29.417,3	118,0%
I. Rezervacije	4.371,4	6.601,2	6.609,6	151,2%	6.483,9	102,0%
II. Dolgoročne finančne obveznosti	25.381,7	28.052,1	28.109,8	110,7%	22.933,4	122,6%
III. Odložene obveznosti za davek	97,8	0,0	0,0	/	0,0	/
Č. Kratkoročne obveznosti	53.198,0	59.516,0	60.019,1	112,8%	56.324,0	106,6%
I. Kratkoročne finančne obveznosti	19.791,1	25.195,2	25.248,1	127,6%	13.380,1	188,7%
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	31.036,1	31.732,0	32.037,2	103,2%	41.428,0	77,3%
III. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.370,8	2.588,8	2.733,8	115,3%	1.515,9	180,3%

4.2.1.3. Izkaz finančnega izida

v mio SIT	Jan – jun 2005	Jan – jun 2006
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	726,5	828,8
Prilagoditve za:		
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	3.705,8	3.788,0
Amortizacijo neopremetenih sredstev	404,9	321,5
Negativne tečajne razlike	622,9	546,2
Prihodke od naložbenja	-506,1	-978,0
Odhodke iz financiranja	721,3	944,8
Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-369,0	-3,7
Odhodke za davke	160,0	80,0
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	5.466,3	5.527,6
Povečanje poslovnih in drugih terjatev	-6.642,4	-6.692,8
Povečanje zalog	-2.767,8	-1.190,9
Zmanjšanje poslovnih obveznosti in rezervacij	-3.266,6	-8.047,1
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-12.676,8	-15.930,8
Plačane obresti	-679,5	-703,0
Plačani davek iz dobička		-395,4
Čisti finančni tok iz poslovanja	-7.890,0	-11.501,6
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	296,2	5,0
Prejete obresti	27,0	189,2
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-2.996,2	-2.075,7
Ostale naložbe	-2.124,4	-599,0
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-276,2	-367,6
Čisti finančni tok iz naložbenja	-5.073,6	-2.848,1
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Odkup lastnih delnic in deležev	-1.512,2	-1.473,7
Najem posojil	14.496,5	17.044,4
Vračunane dividende		-1.220,0
Čisti finančni tok iz financiranja	12.984,3	14.350,7
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	30,3	11,0
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	20,7	1,0
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9,6	10,0

4.2.1.4. Izkaz gibanja kapitala

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	Zadržani čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevrednotovalni popravki kapitala	Skupaj
v mio SIT							
Začetno stanje 01.01.2006	12.200,0	18.832,6	7.494,8	15.035,9	-3.655,7	537,00	50.444,6
vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja				828,8			828,8
vnos zneska povečanja prevrednotovalnega popravka kapitala						4,3	4,3
oblikovanje rezerv za lastne delnice			1.473,7	-1.473,7			0
povečanje lastnih delnic					-1.473,7		-1.473,7
vračunane dividende po sklepu skupščine				-1.220,0			-1.220,0
Končno stanje 30.06.2006	12.200,0	18.832,6	8.968,5	13.171,0	-5.129,4	541,3	48.584,0

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	Zadržani čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevrednotovalni popravki kapitala	Skupaj
v mio SIT							
Začetno stanje 01.01.2005	12.200,0	18.832,6	4.509,1	18.355,5	-669,9	309,1	53.536,4
vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja				726,5			726,5
vnos zneska povečanja prevrednotovalnega popravka kapitala						530,6	530,6
povečanje lastnih delnic					-1.512,2		-1.512,2
vnos zneska zmanjšanja prevrednotovalnega popravka kapitala						-187,5	-187,5
Končno stanje 30.06.2005	12.200,0	18.832,6	4.509,1	19.082,0	-2.182,1	652,2	53.093,8

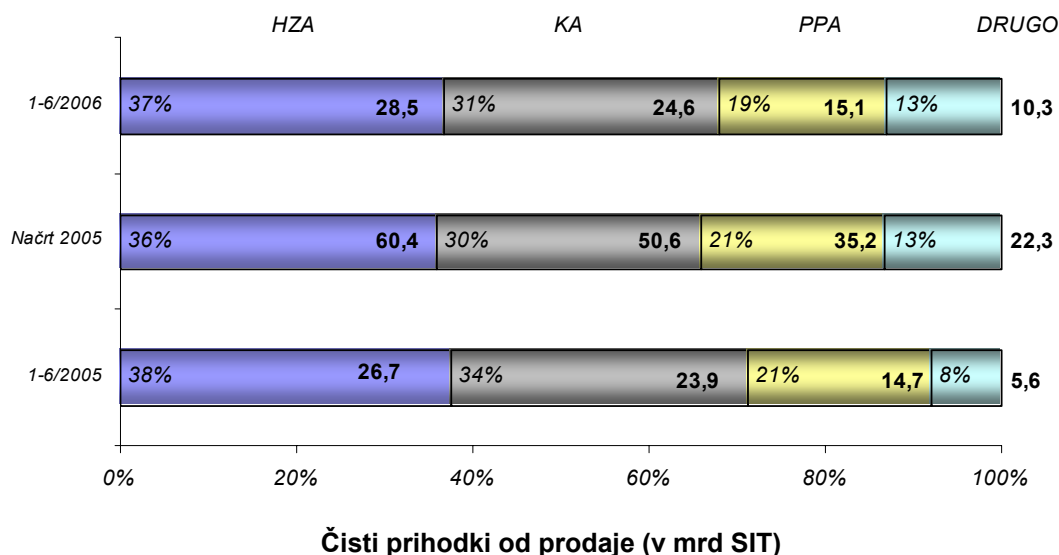
4.2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom

Prihodki

- **Čisti prihodki od prodaje** v višini **78.482,3 mio SIT** so za **10,2% (7.249,8 mio SIT)** višji kot v enakem obdobju lanskega leta in dosegajo 46,6 % delež načrtovanih za leto 2006. Čisti prihodki od prodaje niso popolnoma primerljivi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta in z letnim načrtom zaradi pripojitve odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o. Z upoštevanjem **primerljivih podatkov** so doseženi čisti prihodki od prodaje **višji za 6.298,9 mio SIT ali 8,8%**.

V strukturi celotne prodaje dosega **prodaja velikih gospodinjskih aparatov 65.500,4 mio SIT ali 83,5 % delež**; v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta je **višja za 5,0 %**.

Drugi poslovni prihodki so glede na enako obdobje preteklega leta **nižji za 19,0 %**, kar je posledica manjših prihodkov iz naslova prodaje opredmetenih osnovnih sredstev. Pomemben delež med drugimi prihodki iz poslovanja predstavljajo prihodki iz naslova blagovne znamke v višini 300,3 mio SIT, najemnin in zakupnin v višini 187,7 mio SIT.

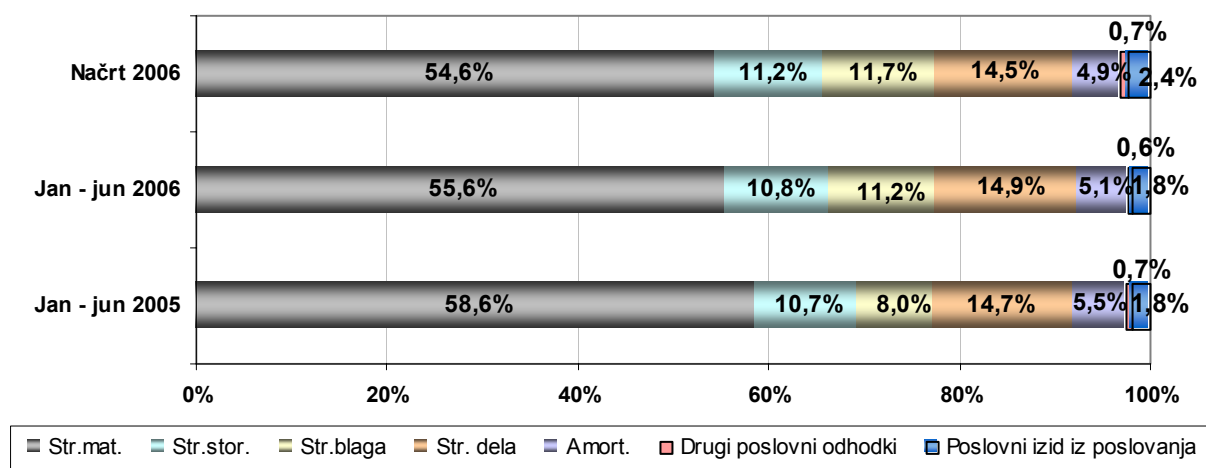


Stroški in odhodki

- **Delež stroškov blaga, materiala in storitev** znaša v strukturi kosmatega donosa iz poslovanja 77,6 % in je višji od doseženega v enakem obdobju lanskega leta za 0,3 odstotnih točk. Povečanje **stroškov materiala** za 3,2 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, je posledica 5,0 % višje količinske proizvodnje velikih gospodinjskih aparatov in pripojitve odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o. **Stroški storitev** vsebujejo tudi odgovarjajoče stroške za oblikovane rezervacije in so primerjalno za 5,6% višji od enakega obdobja leta 2005.

v mio SIT	Jan – jun 2005	Načrt 2006	Jan – jun 2006	Doseganje načrta	06/05
Stroški blaga, materiala in storitev	57.533,8	131.496,7	62.422,5	47,5%	108,5%
- nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	5.929,7	19.903,6	8.985,1	45,1%	151,5%
- stroški materiala	43.387,7	92.757,4	44.760,0	48,3%	103,2%
- stroški storitev	8.216,4	18.835,7	8.677,4	46,1%	105,6%
Stroški dela	10.891,7	24.700,5	11.954,0	48,4%	109,8%
Stroški amortizacije	4.110,7	8.320,4	4.109,6	49,4%	100,0%
Prevrednotovalni poslovni odhodki	294,2	610,0	232,6	38,1%	79,1%
Drugi odhodki poslovanja	220,5	612,5	252,6	41,2%	114,6%
Poslovni stroški skupaj	73.050,9	165.740,1	78.971,3	47,6%	108,1%

- **Stroški dela** so dosegli 48,4 % delež načrtovanih in so glede na primerljivo obdobje lanskega leta višji za 9,8 %; v strukturi kosmatega donosa so udeleženi s 14,9 %, kar pomeni v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta povečanje za 0,3 odstotni točk. Povečanje v višini 337,3 mio SIT se nanaša na usklajevanje plač na določila delovnopravne zakonodaje in na stroške dela pripojene odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o.
- **Stroški amortizacije** dosegajo 49,4 % načrtovanih in so enaki kot v primerjalnem obdobju lanskega leta.



Struktura pomembnih stroškovnih (odhodkovnih) postavk v kosmatem donosu

- Med **prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki** predstavljajo največji delež odhodki iz naslova popravkov terjatev ter odhodki za razvrednotenje zaloga nekurantnega materiala.
- **Dodana vrednost** obdobja znaša 17.718,0 mio SIT, je za 6,4 % višja od vrednosti primerljivega obdobja lani in dosega 46,7 % načrtovane vrednosti. **Na zaposlenega** znaša 3.140 TSIT, kar je za 4,8% več od dosežene vrednosti v enakem obdobju lanskega leta.
- **Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo** (izračunan kot dobiček iz poslovanja, povečan za stroške amortizacije) znaša 5.531,4 mio SIT, kar je za 1,2 % več kot v enakem obdobju leta 2005 in predstavlja 44,3 % letnega načrta.

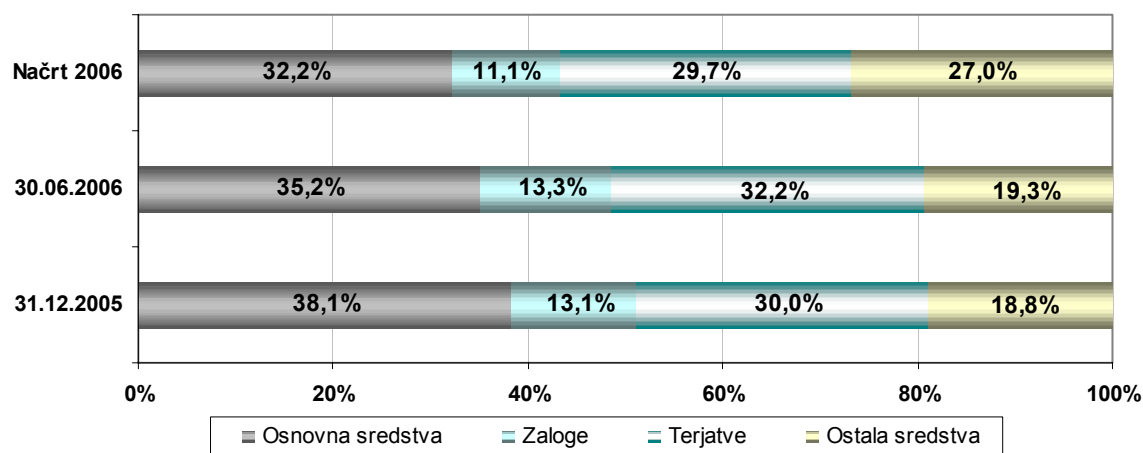
- **Poslovni izid iz poslovanja** je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta višji za 4,9% in dosega 34,1% načrtovanega za leto 2006. Pripojitev odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o., zvišuje poslovni izid iz poslovanja za 26,2 mio SIT.
- **Finančna gibanja** znižujejo poslovni izid iz poslovanja za 513,0 mio SIT. Negativni rezultat finančnih gibanj vključuje negativni rezultat obresti zaradi dodatnega zadolževanja in negativni rezultat iz naslova prevrednotenja poslovnih terjatev in obveznosti. S preходом na MSRP učinke ščitenja pred valutnimi in obrestnimi tveganji izkazujemo med finančnimi postavkami. V letu 2006 smo iz tega naslova uresničili 491,4 mio SIT drugih finančnih prihodkov, v letu 2005 pa 457,3 mio SIT drugih finančnih odhodkov.

v mio SIT	Jan – jun 2005	Jan – jun 2006	2006/05
Prihodki od obresti	217,3	148,0	68,1%
Prihodki od prevrednotovanja zaradi ohranitve vrednosti	480,2	272,7	56,8%
Drugi finančni prihodki	657,8	557,3	84,7%
Skupaj finančni prihodki	1.355,3	978,0	72,2%
Odhodki za obresti	721,3	926,9	128,5%
Odhodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti	284,2	546,2	19,1%
Drugi finančni odhodki	819,0	17,9	2,2%
Skupaj finančni odhodki	1.824,5	1.491,0	81,7%
Rezultat obresti	-504,0	-778,9	154,5%
Rezultat prevrednotovanj	196,0	-273,5	/
Rezultat drugih finančnih gibanj	-161,2	539,4	/
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-469,2	-513,0	109,3%

- **Celotni poslovni izid**, torej poslovni izid pred davki, je v opazovanem obdobju znašal 908,8 mio SIT in je glede na primerjalno obdobje leta 2005 višji za 2,5%.
- **Davek iz dobička** je izkazan z upoštevanjem dejanske obveznosti iz naslova obračuna davka iz dobička pravnih oseb v višini 243,5 mio SIT in ugotovljenih odloženih terjatev za davek v višini 163,5 mio SIT.
- **Čisti poslovni izid** obračunskega obdobja znaša 828,8 mio SIT in je 14,1 % višji od čistega poslovnega izida enakega obdobja lanskega leta; načrtovani letni čisti poslovni izid dosega v višini 33,8 %. V čistem poslovnem izidu je vključen tudi dobiček pripojene odvisne družbe Gorenje Indop, d.o.o., v višini 15,0 mio SIT.

Bilanca stanja

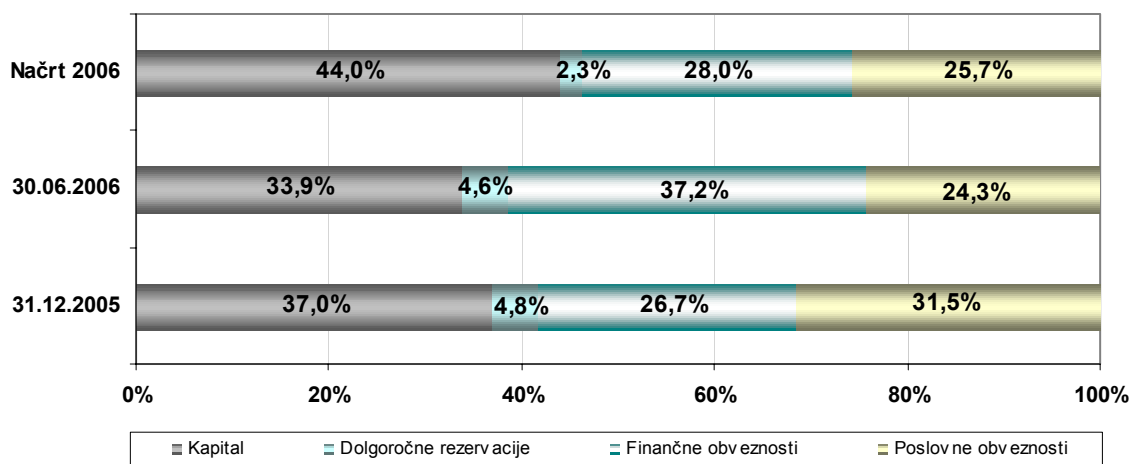
- **Bilančna vsota** na dan 30.06.2006 znaša 143.322,5 mio SIT, in je za 5,3 % višja od dosežene v letu 2005.
- Bilanca stanja na strani **sredstev** se je strukturno spremenila v korist gibljivih sredstev za 1,4- odstotni točki; prestrukturiranje je posledica povečanja čistih obratnih sredstev in kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev.



Bilančna struktura sredstev

- **Neopredmetena dolgoročna in opredmetena osnovna sredstva** so glede na preteklo leto nižja za 2,6 %, kar je posledica umirjene investicijske politike v letu 2006.
- **Naložbene nepremičnine**, ki predstavljajo nepremičnine, dane v najem odvisnim in ostalim družbam, ostajajo na ravni primerljivega obdobja lanskega leta.
- **Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe** znašajo 20.812,8 mio SIT in so 8,0 % višje od preteklega leta. Povečanje se nanaša na dokapitalizacijo odvisne družbe Gorenje Tiki, d.o.o., v višini 760 mio SIT in na vplačilo vloge v odvisno družbo Gorenje AD, d.o.o., Valjevo, v višini 862,6 mio SIT.
- **Dolgoročna finančna naložba v pridruženo družbo** predstavlja nakup 32.074 delnic oz. 27,6-odstotnega deleža družbe Surovina, d.d., Maribor, v višini 1.347,1 mio SIT.
- **Dolgoročne finančne naložbe, razpoložljive za prodajo**, so se glede na preteklo telo povečale za 17,8%, kar je posledica dodatnih vlaganj v lastniške deleže drugih družb.
- **Zaloge** v višini 19.067,9 mio SIT so v primerjavi s končnim stanjem leta 2005 višje za 6,7 % in v strukturi bilance dosegajo 13,3-odstotni delež, kar je za 0,2 odstotni točki več od stanja na koncu leta 2005. Stanje **zalog materiala** je glede na preteklo leto nižje za 3,2 %, kar je posledica aktivnosti optimiranja nabavne verige. Povprečna vezava materiala v zalogah se je podaljšala glede na povprečje leta 2005 za 1 dan. **Zaloge nedokončane proizvodnje** so glede na konec leta 2005 nižje za 1,9 %, **zaloge gotovih izdelkov** pa višje za 30,5%, kar je posledica dosežene medletne dinamike proizvodnih in prodajnih aktivnosti. Povprečna vezava zalog gotovih izdelkov se je glede na povprečje leta 2005 podaljšala s 17 na 18 dni.

- Stanje **kratkoročnih poslovnih terjatev** je za 13,1 % višje od stanja na zadnji dan preteklega leta. **Kratkoročne terjatve do kupcev** dosegajo 41.647,4 mio SIT in so v primerjavi s koncem leta 2005 višje za 9,6%. Povečanje terjatev je posledica večjega obsega prodaje in narave komercialnih aktivnosti na trgih Severne in Centralne Evrope, na trgih Vzhodne ter Jugovzhodne Evrope. Število dni povprečne vezave terjatev je 89 dni, kar je 3 dni več od povprečja leta 2005.
- Vezava **obveznosti do dobaviteljev** se je v šestih mesecih leta 2006 skrajšala, kar je predvsem posledica manjšega obsega obveznosti iz naslova investicij in nižje dinamike nabav surovin in materiala.
- **Kratkoročne finančne naložbe** so glede na zadnji dan preteklega leta nižje za 56,7 % zaradi odpoklica kratkoročnih depozitov pri bankah.
- **Aktivne časovne razmejitve** so se v primerjavi s stanjem konec leta povečale za 509,0 %, predvsem zaradi odloženih stroškov zavarovanj, vzdrževanja, dela in nezaračunanih prihodkov, ki vsebujejo v pomembnem obsegu terjatev iz naslova učinkov varovanja pred valutnimi in obrestnimi tveganji v višini 491,4 mio SIT.
- **V strukturi obveznosti do virov sredstev** ugotavljamo, da kljub nižji vrednosti kapitala za 1.860,6 mio SIT glede na konec leta 2005 pokrivamo z dolgoročnimi viri celotna dolgoročna sredstva in 5,0 % kratkoročnih sredstev. Lastniški viri (kapital in dolgoročne rezervacije) v strukturi obveznosti do virov sredstev dosegajo 38,5 % delež in še vedno zagotavljajo konzervativno kapitalsko sestavo.



Bilančna struktura obveznosti do virov sredstev

- **Kapital** konec junija 2006 v strukturi obveznosti do virov sredstev dosega 33,9% delež; glede na stanje zadnjega dne v letu 2005 se je njegov delež v strukturi znižal za 3,1 odstotne točke zaradi:
 - nakupa 233.075 lastnih delnic v višini 1.473,7 mio SIT v skladu s Pogodbo o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije, ki jo je dne 21.06.2004 družba sklenila s Slovensko odškodninsko družbo, d.d. - družba je tako postala lastnica 950.267 lastnih delnic, kar predstavlja 7,8 % lastniškega kapitala;
 - zmanjšanje kapitala za znesek odobrenih dividend po sklepu skupščine z dne 29.06.2006 v višini 1.220,0 mio SIT.

Na povečanje kapitala je vplival ustvarjeni čisti poslovni izid obravnavanega obračunskega obdobja v višini 828,8 mio SIT.

- **Dolgoročne rezervacije** so glede na konec leta višje za 2,0 % in v strukturi obveznosti do virov sredstev zavzemajo 4,6%, kar je 0,1 odstotne točke manj od preteklega leta. Družba je v breme stroškov oblikovala rezervacije za prodajne garancije v višini 655,1 mio SIT, jih koristila, in s tem povečala prihodke iz poslovanja v višini 561,3 mio SIT. Družba je letos prvič oblikovala dolgoročne rezervacije za ocenjene stroške za ravnanje z odpadno električno in elektronsko opremo v višini 38,5 mio SIT. Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so bile oblikovane že konec leta 2005.
- **Dolgoročne finančne obveznosti** v višini 28.109,8 mio SIT predstavljajo 19,6 % delež v strukturi bilančne vsote in so za 22,6 % višje od predhodnega leta. V pretežni meri so sestavljene iz posojil, najetih pri domačih bankah (21.975,8 mio SIT), in posojil pri drugih domačih osebah (4.992,2 mio SIT) ter tujih bankah (1.141,8 mio SIT).
- **Kratkoročne finančne obveznosti** v znesku 25.248,1 mio SIT so v primerjavi s preteklim letom višje za 88,7 %, kar je pogojeno z obsegom financiranja čistih obratnih sredstev in z zmanjšanjem stanja poslovnih obveznosti. Poleg tega se med finančnimi obveznostmi izkazuje obveznost za odobrene dividende po sklepu skupščine z dne 29.06.2006 v višini 1.220,0 mio SIT. V strukturi obveznosti do virov sredstev predstavljajo 17,6 % delež in dosega 47,3 % celotnih obveznosti iz financiranja.
- **Kratkoročne poslovne obveznosti** so se glede na konec leta 2005 znižale za 22,7%, kar je posledica medletne dinamike nabave, manjšega obsega obveznosti iz naslova investicij ter večjega obsega vračunanih, še nezaračunanih stroškov s strani dobaviteljev, izkazanih med pasivnimi časovnimi razmejitvami. To dokazujejo tudi povprečni dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev, ki so se glede na povprečje leta 2005 skrajšali za 9 dni in so ugodno vplivali na pokritost kratkoročnih obveznosti.
- **Pasivne časovne razmejitve** v višini 2.733,8 mio SIT so se v primerjavi s koncem preteklega leta povečale za 80,3 % zaradi višje ravni vračunavanja poslovnih stroškov oziroma odhodkov, ki ga prinaša medletno bilanciranje.

Izkaz finančnega izida

- Na negativni **finančni tok pri poslovanju** je vplivalo zmanjšanje poslovnih dolgov, povečanje zalog in povečanje poslovnih ter drugih terjatev. Nanj je pozitivno vplivala amortizacija in dobiček pred obdavčitvijo.
- Negativni **finančni tok pri naložbenju** oblikuje pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in finančnih naložb.
- **Finančni tok pri financiranju** je pozitiven zaradi dodatnega dolgoročnega in kratkoročnega zadolževanja. Zmanjšuje ga odkup lasnih delnic in vračunane dividende po sklepu skupščine.

4.2.3. Področni in območni odseki

	Hladilno - zamrzovalni aparati		Pralno - pomivalni aparati		Kuhalni aparati		Druga prodaja		Skupaj	
	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005
Čisti prihodki od prodaje proizvodov, blaga in materiala	27.392,8	25.377,2	14.523,7	13.975,7	23.583,9	23.039,0	12.981,9	8.840,6	78.482,3	71.232,5
Rezultat segmenta	27,2	25,2	133,8	128,7	464,1	433,9	203,6	138,7	828,8	726,5

	EU		Vzhodna Evropa		Ostala področja		Skupaj	
	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-6/2006	1-6/2005
Čisti prihodki od prodaje	49.294,0	45.674,8	24.618,1	21.518,2	4.570,2	4.039,5	78.482,3	71.232,5

4.2.4. Računovodski kazalniki

	Jan –jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,0%	1,5%	1,1%
Čista donosnost sredstev	2,2%	2,8%	2,5%
Čista dobičkonosnost kapitala	2,8%	4,1%	3,7%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	1,09	1,12	1,12
Koeficient obračanja zalog	8,44	10,08	8,50
Koeficient obračanja kratkoročnih poslovnih terjatev	3,84	4,18	3,74
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,37	0,32	0,35
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,53	0,60	0,52
KAZALNIKI FINANČNEGA USTROJA			
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,14	1,07	1,09
Stopnja lastniškosti financiranja	0,39	0,44	0,34
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,61	0,64	0,58
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,06	1,37	0,96
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,08	0,05	0,03
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,84	0,82	0,77
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,20	1,14	1,12
Čiste finančne obveznosti / kapital	0,36	-0,03	0,57
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,02	1,03	1,02
Čisti prihodki na zaposlenega (v TSIT)	12.812	30.819	13.910
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	2.995	6.938	3.140

4.3. Računovodsko poročilo Skupine Gorenje

4.3.1. Sestava Skupine Gorenje

Pregled družb Skupine Gorenje je prikazan v točki 1.2. tega poročila.

4.3.2. Konsolidirani računovodski izkazi

4.3.2.1. Izkaz poslovnega izida

v mio SIT	Jan-jun 2005	Načrt 2006	Jan-jun 2006	Doseganje načrta	2006/ 05
Primerljivi čisti prihodki od prodaje	108.055,2	243.971,2	114.491,0	46,9%	106,0%
1. Čisti prihodki od prodaje	114.263,0	243.971,2	114.491,0	46,9%	100,2%
2. Sprememba vrednosti zalog	6.593,1	1.647,9	6.045,2	366,8%	91,7%
3. Drugi poslovni prihodki	1.314,9	2.311,9	1.219,2	52,7%	92,7%
4. Kosmati donos iz poslovanja	122.171,0	247.931,0	121.755,4	49,1%	99,7%
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-91.541,8	-179.246,8	-90.399,6	50,4%	98,8%
6. Stroški dela	-20.617,3	-44.732,6	-21.637,5	48,4%	104,9%
7. Amortizacija	-5.852,2	-12.174,0	-5.863,8	48,2%	100,2%
8. Poslovni odhodki iz slabitev	-830,2	-1.050,7	-409,1	38,9%	49,3%
9. Drugi poslovni odhodki	-887,4	-2.367,8	-875,3	37,0%	98,6%
10. Poslovni izid iz poslovanja	2.442,1	8.359,1	2.570,1	30,7%	105,2%
11. Finančni prihodki	2.304,5	1.908,0	1.688,6	88,5%	73,3%
12. Finančni odhodki	-2.856,1	-4.147,7	-2.515,8	60,7%	88,1%
13. Rezultat finančnih gibanj	-551,6	-2.239,7	-827,2	36,9%	150,0%
14. Celotni poslovni izid	1.890,5	6.119,4	1.742,9	28,5%	92,2%
15. Davek iz dobička	-423,7	-819,7	-240,0	29,3%	56,6%
16. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.466,8	5.299,7	1.502,9	28,4%	102,5%
17. Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	8,8	29,0	6,4	22,1%	72,7%
18. Čisti poslovni izid večinskega lastnika	1.458,0	5.270,7	1.496,5	28,4%	102,6%
19. Donos na delnico (v SIT)	250,4	474,4	266,3	56,1%	106,3%

4.3.2.2. Bilanca stanja

v mio SIT	Stanje 30.6.2005	Stanje 30.6.2006	06/ jun 05	Stanje 31.12.2005	06/ dec 05
SREDSTVA	196.766,7	204.571,7	104,0%	195.509,9	104,6%
A. Dolgoročna sredstva	87.674,3	92.094,4	105,0%	91.298,9	100,9%
I. Neopredmetena sredstva	4.023,0	5.380,3	133,7%	5.617,8	95,8%
II. Nepremičnine, oprema in naprave	78.927,0	78.525,5	99,5%	78.838,7	99,6%
III. Naložbene nepremičnine	394,7	225,8	57,2%	212,8	106,1%
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3.751,1	5.864,0	156,3%	3.956,8	148,2%
V. Dolgoročne poslovne terjatve	509,2	154,2	30,3%	854,9	18,0%
VI. Odložene terjatve za davke	69,3	1.944,6	/	1.817,9	107,0%
B. Kratkoročna sredstva	109.092,4	112.477,3	103,1%	104.211,0	107,9%
I. Zaloge	45.533,3	45.884,3	100,8%	40.486,7	113,3%
II. Kratkoročne poslovne terjatve	55.381,2	58.443,0	105,5%	55.056,0	106,2%
III. Kratkoročne finančne naložbe	3.912,4	3.508,9	89,7%	5.471,1	64,1%
IV. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.956,2	2.266,8	115,9%	648,4	349,6%
V. Denar in denarni ustrezniki	2.309,3	2.374,3	102,8%	2.548,8	93,2%
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	196.766,7	204.571,7	104,0%	195.509,9	104,6%
A. KAPITAL IN DELEŽ MANJŠINSKIH LASTNIKOV	61.089,1	57.625,9	94,3%	58.720,2	98,1%
I. Osnovni kapital	12.200,0	12.200,0	100,0%	12.200,0	100,0%
II. Kapitalske rezerve	23.113,3	23.113,3	100,0%	23.113,3	100,0%
III. Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	4.509,1	7.494,8	166,2%	4.509,1	166,2%
IV. Zadržani čisti poslovni izid	19.211,9	15.230,7	79,3%	17.939,9	84,9%
V. Lastne delnice	-2.182,1	-5.129,3	235,1%	-3.655,7	140,3%
VI. Prevrednotovalni in prevedbeni popravki kapitala	4.040,3	4.470,2	110,6%	4.412,3	101,3%
VII. Manjšinski kapital	196,6	246,2	125,2%	201,3	122,3%
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	44.116,7	47.175,9	106,9%	42.843,2	110,1%
I. Rezervacije	7.787,9	12.161,2	156,2%	11.946,4	101,8%
II. Rezervacije oblikovane iz odstopljenih sredstev	1.774,4	1.828,1	103,0%	1.789,9	102,1%
III. Odložene obveznosti za davek	289,2	182,7	63,2%	243,9	74,9%
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	34.259,1	32.940,2	96,2%	28.809,7	114,3%
V. Dolgoročne varščine	6,1	63,7	/	53,3	119,5%
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	91.560,9	99.769,9	109,0%	93.946,5	106,2%
I. Kratkoročne finančne obveznosti	41.481,1	48.743,8	117,5%	33.405,5	145,9%
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	43.824,5	44.406,5	101,3%	56.297,6	78,9%
III. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	6.255,3	6.619,6	105,8%	4.243,4	156,0%

4.3.2.3. Izkaz finančnega izida

v mio SIT		Jan – jun 2005	Jan – jun 2006
A.	FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	Poslovni izid obračunskega obdobja	1.466,8	1.502,9
	Prilagoditve za:		
	Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	5.316,5	5.399,9
	Amortizacijo neopredmetenih sredstev	535,7	463,9
	Negativne tečajne razlike	718,1	828,1
	Prihodke od naložbenja	-2.304,5	-1.688,6
	Odhodke od financiranje	2.137,9	1.687,7
	Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-118,7	-67,8
	Odhodke za davke	423,7	240,0
	Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	8.175,5	8.366,1
	Povečanje poslovnih in drugih terjatev	-6.385,5	-4.431,4
	Povečanje zalog	-6.207,4	-5.397,6
	Zmanjšanje poslovnih in drugih terjatev		
	Zmanjšanje rezervacij		
	Povečanje rezervacij	260,1	253,0
	Zmanjšanje poslovnih in drugih obveznosti	-5.689,9	-9.565,7
	Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-18.022,7	-19.141,7
	Plačane obresti	-2.265,5	-2.123,7
	Plačani davek iz dobička	-547,6	-590,0
	Čisti finančni tok iz poslovanja	-12.660,3	-13.489,3
B.	FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	118,7	88,1
	Prejete obresti	2.195,8	1.104,5
	Prejete dividende	27,2	47,6
	Pridobitev lastnih delnic		
	Prodaja odvisnega podjetja, brez odtujenih denarnih sredstev		
	Nakup odvisnega podjetja, brez pridobljenih finančnih sredstev		
	Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-3.990,9	-4.318,7
	Ostale naložbe	1.217,4	42,0
	Pridobitev neopredmetenih sredstev	-329,9	-423,9
	Čisti finančni tok iz naložbenja	-761,7	-3.460,4
C.	FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	Odkup lastnih delnic in deležev	-1.512,2	-1.473,6
	Najem posojil	15.017,4	19.468,8
	Vračunane dividende		-1.220,0
	Čisti finančni tok iz financiranja	13.505,2	16.775,2
D.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	2.309,3	2.374,3
	Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	83,2	-174,5
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.226,1	2.548,8

4.3.2.4. Izkaz gibanja kapitala

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	Zadržani čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevrednotovalni in prevedbeni popravki kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
v mio SIT								
Začetno stanje 01.01.2006	12.200,0	23.113,3	7.494,8	14.954,2	-3.655,7	4.412,3	201,3	58.720,2
vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja				1.496,5			6,4	1.502,9
vnos zneska povečanja prevrednotovalnega in prevedbenega popravka kapitala						57,9		57,9
povečanje lastnih delnic					-1.473,6			-1.473,6
vračunane dividende				-1.220,0				-1.220,0
povečanje manjšinskega kapitala							38,5	38,5
Končno stanje 30.06.2006	12.200,0	23.113,3	7.494,8	15.230,7	-5.129,3	4.470,2	246,2	57.625,9

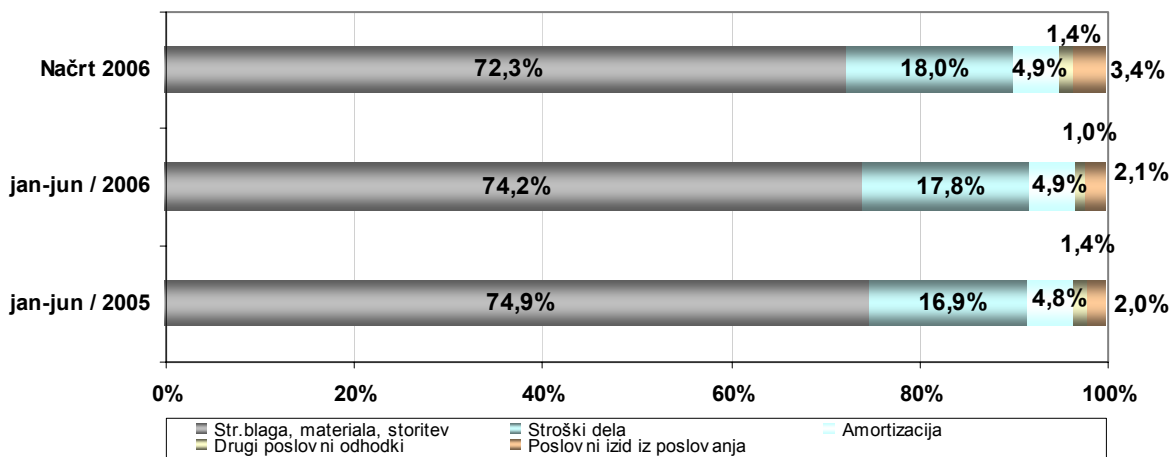
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske, statutarne in rezerve za lastne delnice	Zadržani čisti poslovni izid	Lastne delnice	Prevrednotovalni in prevedbeni popravki kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
v mio SIT								
Začetno stanje 01.01.2005	12.200,0	23.113,3	4.509,1	17.753,9	-669,9	3.776,7	191,0	60.874,1
vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja				1.458,0			8,8	1.466,8
nakup in prevrednotenje lastnih delnic					-1.512,2	530,6		-981,6
vnos zneska prevrednotovalnega in prevedbenega popravka kapitala						-267,0		-267,0
zmanjšanje manjšinskega kapitala							-3,2	-3,2
Končno stanje 30.06.2005	12.200,0	23.113,3	4.509,1	19.211,9	-2.182,1	4.040,3	196,6	61.089,1

4.3.3. Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

- **Čisti prihodki od prodaje** v višini **114.491,0 mio SIT** so za **0,2 % (228,0 mio SIT)** višji kot v enakem obdobju preteklega leta in dosegajo 46,9 % delež načrtovanih za leto 2006. Čisti prihodki od prodaje prvega polletja leta 2006 niso popolnoma primerljivi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta zaradi odprodaje družb Hyundai v mesecu juliju leta 2005. Z upoštevanjem **primerljivih podatkov** so doseženi čisti prihodki od prodaje **višji za 6.435,8 mio SIT ali 6,0 %**.
- **Stroški blaga, materiala in storitev** so dosegli v strukturi kosmatega donosa iz poslovanja 74,2 % delež, kar pomeni 0,7 odstotnih točk manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Njihova vrednost je znašala 90.399,6 mio SIT, kar je za 1,2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Rast obravnavanih stroškov je bila počasnejša od rasti kosmatega donosa iz poslovanja in čistih prihodkov od prodaje, kar je delno posledica prodaje družb Hyundai (delež stroškov blaga, materiala in storitev družb Hyundai je bil 94,6 % delno pa nižje dinamike rasti stroškov, predvsem materiala in storitev).
- **Stroški dela** so 4,9 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta (brez upoštevanja družb Hyundai v preteklem obdobju so porasli za 5,6 %) in dosegajo 48,4 % načrtovanih za leto 2006. V strukturi kosmatega donosa iz poslovanja so dosegli 17,8 % delež, kar pomeni 0,9 odstotne točke več kot v enakem obdobju preteklega leta.
- **Stroški amortizacije**, ki predstavljajo 4,9 % delež v kosmatem donosu iz poslovanja, so višji glede na enako obdobje preteklega leta za 0,2 % in dosegajo 48,2 % načrtovanih za leto 2006.



Struktura pomembnih stroškovnih (odhodkovnih) postavk v kosmatem donosu

- **Dodana vrednost** je dosegla 30.536,8 mio SIT (45,5 % doseganje letnega načrta), kar pomeni 25,1 % delež v strukturi kosmatega donosa. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je porasla za 2,5 %. Dodana vrednost na zaposlenega je znašala 2.953 TSIT, torej 4,5 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.

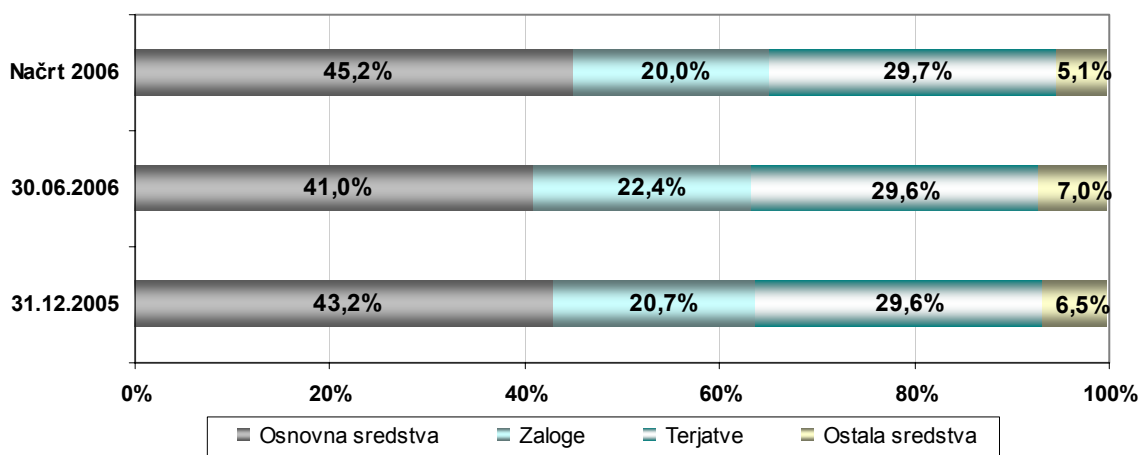
- **Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo**, ki predstavlja grobo mero v obdobju ustvarjenih denarnih tokov iz poslovanja, znaša 8.433,9 mio SIT, kar je za 1,7 % več kot v enakem obdobju leta 2005 in predstavlja 41,1 % načrtovanega za leto 2006.
- **Poslovni izid iz poslovanja** je za 5,2 % višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta in dosega 30,7 % načrtovanega za leto 2006.
- **Rezultat finančnih gibanj** je zniževal poslovni izid iz rednega delovanja za 827,2 mio SIT; na primerjalno obdobje preteklega leta je nižji predvsem zaradi nižjih vrednosti rezultata prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti in rezultata drugih finančnih gibanj. V enakem obdobju preteklega leta je pretežni del (664,3 mio SIT) drugih finančnih prihodkov predstavljala odprodaja 10 % deleža družbe Telemach, d.o.o., pri družbi Gorenje GTI, d.o.o.

v mio SIT	Jan – jun 2005	Jan – jun 2006	2006/ 05
Prihodki od dividend	27,2	47,6	175,0%
Prihodki od obresti	210,6	717,7	340,8%
Prihodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti	1.039,0	670,0	64,5%
Drugi finančni prihodki	1.027,7	253,3	24,6%
Skupaj finančni prihodki	2.304,5	1.688,6	73,3%
Odhodki za obresti	1.325,8	1.484,1	111,9%
Odhodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti	718,1	828,1	115,3%
Drugi finančni odhodki	812,2	203,6	25,1%
Skupaj finančni odhodki	2.856,1	2.515,8	88,1%
Rezultat dividend	+27,2	+47,6	175,0%
Rezultat obresti	-1.115,2	-766,4	68,7%
Rezultat prevrednotenja	+320,9	-158,1	/
Rezultat drugih finančnih gibanj	+215,5	+49,7	23,1%
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-551,6	-827,2	150,0%

- **Celotni poslovni izid**, dosežen v višini 1.742,9 mio SIT, je za 7,8 % nižji od celotnega poslovnega izida primerljivega obdobja in dosega 28,5 % načrtovanega za leto 2006.
- **Davek iz dobička** je bil obračunan v višini 240,0 mio SIT in v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 43,4 %.
- **Konsolidirani čisti poslovni izid** presega vrednost primerljivega obdobja lani za 2,5 % in dosega 28,4 % načrtovanega za leto 2006. V čistem poslovnem izidu je vključen delež čistega poslovnega izida manjšinskih lastnikov v višini 6,4 mio SIT.

Bilanca stanja

- **Bilančna vsota** konsolidirane bilance stanja Skupine Gorenje je na dan 30.06.2006 znašala 204.571,7 mio SIT, kar je za 4,6 % več kot konec leta 2005 in za 4,0 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.
- **Dolgoročna sredstva** so glede na stanje konec leta 2005 porasla za 0,9 %, kratkoročna pa za 7,9%. V primerjavi s stanjem preteklega leta se je bilančna struktura spremenila v korist kratkoročnih sredstev; delež kratkoročnih sredstev se je povečal s 53,3 % na 55,0 %.
- Vrednost **nepremičnin, opreme in naprav ter neopredmetenih sredstev** se je glede na stanje konec leta 2005 nominalno znižala; v strukturi sredstev se je njihov delež znižal za 2,2 odstotni točki. Znižanje je posledica uresničenih nižjih vrednosti obsega naložb v obdobju januar – junij 2006.
- **Dolgoročne finančne naložbe**, katerih vrednost se je glede na stanje konec leta 2005 povečala za 1.907,2 mio SIT, predstavljajo v strukturi sredstev 2,9 % delež. Pretežni del povečanj se nanaša na družbo Gorenje, d.d., predvsem iz naslova nakupa delnic družbe Surovina, d.d., Maribor in družbo Gorenje Beteiligungs GmbH, kjer so se povečala dolgoročno dana posojila izven Skupine.



Bilančna struktura sredstev

- **Zaloge** so glede na stanje konec leta 2005 porasle za 5.397,6 mio SIT ali za 13,3 %, glede na stanje konec junija preteklega leta pa so višje za 351,0 mio SIT ali 0,8 %.

v mio SIT	30.6.2005	31.12.2005	30.6.2006	2006/ 30.6.	2006/ 31.12.
Material	12.050,1	12.726,9	12.356,7	102,5%	97,1%
Nedokončana proizvodnja	3.518,3	3.417,3	3.793,8	107,8%	111,0%
Gotovi izdelki	24.470,1	20.815,1	26.481,8	108,2%	127,2%
Trgovsko blago	5.494,8	3.527,4	3.252,0	59,2%	92,2%
Skupaj	45.533,3	40.486,7	45.884,3	100,8%	113,3%

Pretežni del povečanja stanja zalog je posledica povečanja zalog gotovih izdelkov, ki so se, v skladu z dinamiko proizvodnje in prodaje, glede na stanje konec leta 2005 povečale za 5.666,7 mio SIT, glede na stanje konec junija 2005 pa so se povečale za 2.011,7 mio SIT. Znižanje zalog trgovskega blaga je predvsem posledica odprodaje družb Hyundai (stanje zalog družb Hyundai je znašalo konec meseca junija 2005 2.478,0 mio SIT).

Vezava zalog gotovih izdelkov se je, glede na celotno leto 2005, podaljšala za 8 dni, glede na primerjalno obdobje preteklega leta pa za 3 dni.

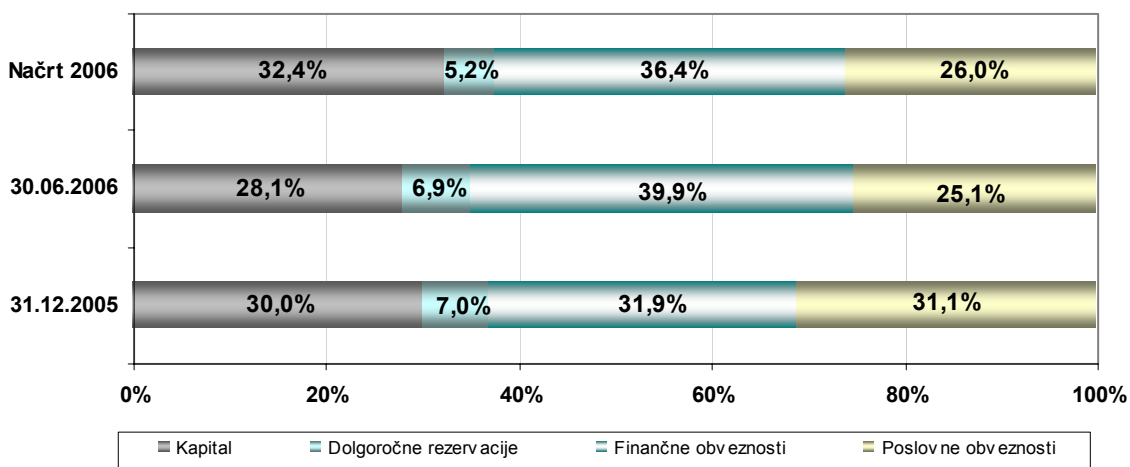
	Jan – jun 2005	Jan – dec 2005	Jan – jun 2006
Vezava gotovih proizvodov	34	29	37
Vezava terjatev do kupcev	75	70	83
Vezava obveznosti do dobaviteljev	79	87	85

- **Kratkoročne poslovne terjatve** predstavljajo 28,6 % delež v strukturi sredstev Skupine Gorenje. V primerjavi s stanjem konec leta 2005 so se povečale za 3.387,0 mio SIT oziroma za 6,2 %, v strukturi sredstev pa za 0,4 odstotne točke.

Najpomembnejšo postavko med kratkoročnimi terjatvami predstavljajo kratkoročne terjatve do kupcev, ki so glede na enako obdobje preteklega leta porasle za 6,2 %, medtem ko je vrednost primerljive prodaje porasla za 6,0 %.

Vezava terjatev do kupcev se je glede na enako preteklo obdobje podaljšala s 75 na 83 dni, glede na leto 2005 pa je višja za 13 dni.

- **Kratkoročne finančne naložbe** so konec junija 2006 znašale 3.508,9 mio SIT, glede na stanje konec leta 2005 pa so se znižale za 1.962,2 mio SIT. Pretežni del znižanja se nanaša na odpoklic kratkoročnih depozitov pri krovni družbi.
- **Aktivne časovne razmejitve** so se glede na konec leta 2005 povečale za 1.618,4 mio SIT. Pretežni del povečanja se nanaša na krovno družbo.



Bilančna struktura obveznosti do virov sredstev

- V strukturi **obveznosti do virov sredstev** je prišlo glede na stanje konec leta 2005 do naslednjih gibanj: kapital se je znižal za 1,9 %, dolgoročne rezervacije so se povečale za 1,8 %, dolgoročne obveznosti so porasle za 14,0 % in kratkoročne obveznosti za 6,2 %. Tudi v letu 2005 je bila ohranjena ugodna struktura pokrivanja dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri; dolgoročni viri presegajo dolgoročna sredstva za 13,8 %.
- **Kapital** je konec junija 2006 v strukturi obveznosti do virov sredstev predstavljal 28,1 % delež; glede na stanje konec leta 2005 se je njegov delež v strukturi znižal za 1,9 odstotnih točk. Bilančna vsota je porasla za 4,6 %, predvsem zaradi povečanja zalog in terjatev, medtem ko se je vrednost kapitala znižala. Kapital se je nominalno znižal predvsem zaradi dodatnega odkupa lastnih delnic in predvidenega izplačila dividend po sklepu skupščine; v

strukturi virov sredstev pa se je njegov delež znižal zaradi strukturnega povečanja finančnih obveznosti.

V otvoritvenem stanju vrednosti kapitala po stanju na dan 01.01.2006 smo del zadržanih čistih dobičkov, ki se nanaša na rezerve za lastne delnice, prestrukturirali na postavko rezerve.

- **Dolgoročne rezervacije** so se glede na stanje konec leta 2005 povečale za 253,0 mio SIT. V strukturi obveznosti do virov sredstev se je njihov delež glede na stanje konec leta 2005 znižal za 0,1 odstotno točko in je znašal 6,9 %.
- **Dolgoročne finančne obveznosti** so se glede na konec leta 2005 povečale za 4.130,5 mio SIT. V strukturi obveznosti do virov sredstev se je delež dolgoročnih finančnih obveznosti glede na leto 2005 povečal za 1,3 odstotne točke.
- **Kratkoročne finančne obveznosti** so se glede na konec leta 2005 povečale za 15.338,3 mio SIT; pretežni del finančnih obveznosti predstavljajo obveznosti do bank. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti je bila posledica povečanja obsega sredstev, ki so bila potrebna za financiranje povečanja čistih kratkoročnih sredstev.

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je delež kratkoročnih finančnih obveznosti glede na leto 2005 povečal za 6,7 odstotnih točk.

- **Kratkoročne poslovne obveznosti** so se v primerjavi s stanjem konec leta 2005 zmanjšale za 11.891,1 mio SIT. Njihov delež v strukturi obveznosti do virov sredstev se je glede na stanje konec leta 2005 znižal za 7,1 odstotno točko. Zmanjšanje kratkoročnih poslovnih obveznosti je predvsem posledica medletne nabavne dinamike, manjšega obsega obveznosti iz naslova investicij ter večjega obsega vračunanih, še nezaračunanih stroškov s strani dobaviteljev, izkazanih med pasivnimi časovnimi razmejitvami.

Vezava obveznosti do dobaviteljev se je glede na enako obdobje preteklega leta povečala z 79 na 85 dni, glede na celotno leto 2005 pa je krajša za 2 dni.

- **Pasivne časovne razmejitve** so se glede na konec leta 2005 povečale za 2.376,2 mio SIT; pretežni del povečanja se nanaša na družbo Gorenje, d.d. Njihov delež se je glede na stanje konec leta 2005 povečal za 1,1 odstotno točko in je znašal 3,3 %.

Izkaz finančnega izida

- Doseženi **finančni tok pri poslovanju** je bil negativen. Nanj je pozitivno vplivala amortizacija, dobiček pred obdavčitvijo in povečanje pasivnih časovnih razmejitev. Na drugi strani pa je imelo nanj pomemben negativen vpliv povečanje zalog in terjatev ter znižanje poslovnih dolgov.
- **Finančni tok pri naložbenju** je bil negativen predvsem zaradi pridobitev nepremičnin, opreme in naprav ter neopredmetenih sredstev.
- **Finančni tok pri financiranju** je bil v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji, kar je posledica povečanih kratkoročnih in dolgoročnih finančnih dolgov.

4.3.4. Področni in območni odseki

	Gospodinjiski aparati		Ostale divizije		Izločitve		Skupina	
v mio SIT	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005
Čisti prihodki od prodaje tretjim	100.096,6	95.100,4	14.394,4	19.162,6	0,0	0,0	114.491,0	114.263,0
Prodaja med divizijami	690,6	948,2	3.772,3	2.582,1	-4.462,9	-3.530,3	0,0	0,0
Čisti prihodki skupaj	100.787,2	96.048,6	18.166,7	21.744,7	-4.462,9	-3.530,3	114.491,0	114.263,0
Poslovni izid iz poslovanja	2.103,5	2.063,8	466,6	378,3	0,0	0,0	2.570,1	2.442,1
Neto finančni rezultat							-827,2	-551,6
Davek iz dobička							-240,0	-423,7
Čisti poslovni izid tekočega obdobja							1.502,9	1.466,8

	EU		Vzhodna Evropa		Ostali svet		Izločitve		Skupina	
v mio SIT	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-6 2006	1-6 2005
Čisti prihodki od prodaje tretjim	77.653,4	76.097,0	32.224,8	34.007,9	4.612,8	4.158,1	0,0	0,0	114.491,0	114.263,0

Opomba: Nižja prodaja ostalih divizij oziroma Vzhodne Evrope, dosežena v letu 2006, je posledica prodaje družb Hyundai v mesecu juliju leta 2005.

4.3.5. Računovodski kazalniki

	Jan - jun 2005	Načrt 2006	Jan - jun 2006
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,3%	2,2%	1,3%
Čista donosnost sredstev	1,5%	2,8%	1,5%
Čista dobičkonosnost kapitala	4,9%	8,5%	5,2%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	1,21	1,27	1,14
Koeficient obračanja zalog	5,58	6,41	5,30
Koeficient obračanja kratkoročnih poslovnih terjatev	4,35	4,36	4,03
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,42	0,45	0,41
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,45	0,48	0,45
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,20	1,16	1,14
Stopnja lastniškosti financiranja	0,31	0,32	0,28
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,53	0,56	0,51
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,74	0,72	0,69
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,07	0,06	0,06
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,67	0,71	0,64
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,19	1,17	1,13
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,07	0,98	1,21
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,02	1,03	1,02
Čisti prihodki na zaposlenega (v TSIT)	10.836	23.086	11.072
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	2.825	6.357	2.953

Pregled družb Skupine Gorenje

Družbe	Direktor
Gorenje, d.d., Slovenija	Franjo Bobinac, predsednik Uprave Franc Košec, član Uprave Mirjana Dimc-Perko, članica Uprave Drago Bahun, član Uprave
Gorenje Orodjarna, d.o.o., Slovenija	Marjan Kovač
Gorenje I.P.C., d.o.o., Slovenija	Simon Kumer
Gorenje GTI, d.o.o., Slovenija	Vincenc Turk
Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Slovenija	Saša Oprešnik
LINEA, d.o.o., Slovenija	Franjo Gjerkeš
Gorenje Tiki d.o.o., Slovenija	Brane Apat
Biterm, d.o.o., Slovenija	Danilo Reher
Gorenje Notranja oprema, d.o.o., Slovenija	Gregor Verbič
Energgygor, d.o.o., Slovenija	Marijan Penšek
Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	Ivan Vitežnik (do 11.01.06) Marko Šefer (od 12.01.06)
Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	Uroš Marolt
Gorenje Küchen GmbH, Avstrija	Benedikt Skok
Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	Alojz Gabrovec
Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	Andrej Pucer
Gorenje France S.A.S Francija	Matjaž Geratič
Gorenje BELUX S.a.r.l., Belgija	Matjaž Geratič
Gorenje UK Ltd, Velika Britanija	Matej Čufer
Gorenje Skandinavien A/S, Danska	Klemen Prešeren
Gorenje AB, Švedska	Klemen Prešeren
Gorenje spol. s r.o., Češka Republika	Suad Hadžić
Gorenje real spol. s r.o., Češka Republika	Suad Hadžić
Gorenje - kuchyne spol. s r.o., Češka Republika	Viktor Faktor
Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška Republika	Boždan Urh
Gorenje Budapest Kft, Madžarska	Boždan Urh
Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	Matjaž Šuln
Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	Darko Mlinar
Gorenje Zagreb, d.o.o., Hrvaška	Janez Živko
Gorenje Skopje, d.o.o., Makedonija	Nenad Jovanović
Gorenje Commerce, d.o.o., Bosna in Hercegovina	Janez Kumer
Gorenje, d.o.o., Srbija	Marko Mrzel
Gorenje Podgorica, d.o.o., Črna gora	Darko Vukčević
Gorenje OY, Finska	Klemen Prešeren
Opte Ptuj, d.o.o., Slovenija	Marjan Pišek
Kemis, d.o.o., Slovenija	Emil Nanut
Gorenje Romania S.r.l., Romunija	Tone Prislan
Gorenje AS, Norveška	Klemen Prešeren
Kemis d.o.o., Hrvaška	Zoran Matić
Kemis BiH, d.o.o., Bosna in Hercegovina	Damir Muratović
Istrabenz-Gorenje, d.o.o., Slovenija	Dejan Paravan
Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Srbija	Mirko Meža
Mora Moravia s.r.o., Češka Republika	Vitezslav Ružička
Gorenje Imobilia, d.o.o. Srbija	Rudolf Krebl
IG Prodaja, d.o.o., Slovenija	Dejan Paravan
Nacionalni brendovi, d.o.o., Srbija	Ivan Živanović
Gorenje Adria Nekretnine, d.o.o., Hrvaška	Rudolf Krebl
Kemis, d.o.o., Srbija	Franc Lipovšek
ZEOS, d.o.o., Slovenija	Emil Šehić
OÜ Gorenje, Estonija	Klemen Prešeren
SIA Gorenje, Latvija	Klemen Prešeren
Gorenje Gulf FZE, Združeni Arabski emirati	Salman Nermin
Gorenje Espana, S.L., Španija	Matjaž Geratič
Gorenje Tiki, d.o.o., Srbija	Branko Apat
Istrabenz-Gorenje, d.o.o., Hrvaška	Igor Koprivnikar