

P o v z e t e k
Poslovnega načrta Skupine Gorenje
in družbe Gorenje, d.d.,
za leto 2007



Gorenje v letu 2006 uspešno in nad načrti. Tudi v letu 2007 ambiciozna dvoštevilična rast.

Nadzorni svet družbe Gorenje, d.d., je na **7. seji, dne 19.12.2006** obravnaval in potrdil gospodarski načrt družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za leto 2007. Nadzorni svet je poslovanje in oceno poslovanja do konca leta 2006 ocenil za uspešno, saj naj bi bil načrt za leto 2006 dosežen oziroma presežen v vseh pomembnejših kategorijah. Gospodarski načrt za leto 2007 je ocenil kot ambiciozen, saj tudi v letu 2007 Skupina Gorenje načrtuje dvoštevilično rast.

Pogoji poslovanja

Postopki načrtovanja, s katerimi smo pričeli že v mesecu juliju, so namenjeni jasni in v prihodnost usmerjeni opredelitvi, katere okoliščine bodo pomembno vplivale na naravo, smer, obseg našega delovanja, in kakšna bo naša odzivnost na spremembe v našem poslovnem, političnem in socialnem okolju; njena hitrost, oblika, obseg in trajanje. **Osnovni elementi vpliva okolja**, v katerem delujemo, na kakovost našega poslovanja, se po ocenah vodilnih svetovnih analitikov v primerjavi z letošnjim letom pomembno ne bodo spreminjali in (ali) izboljševali.

Rasti cen strateških materialov in surovin, razen zelo nepredvidljivih cen nafte in naftnih derivatov, naj bi se v naslednjem letu nekoliko znižale, a ostale še vedno na zelo visokih ravneh. Najbolj naj bi se znižale cene bakra in aluminija, medtem ko naj bi cene jekla padle le za spoznanje. V letu 2007 naj bi se povprečne cene nafte gibale na višji ravni kot letos, predvsem zaradi občutljivosti cen tega energenta na enkratne svetovne dogodke.

Izjemno pomemben element poslovnega delovanja v letu 2007 bo izvajanje **evropske direktive o reciklaži elektronskih in električnih izdelkov (direktiva OEE0)** na področju proizvodnje in prodaje gospodinjskih aparatov. Pri tem še vedno predstavljajo dodaten dejavnik tveganja nedorečene nacionalne zakonodaje, ki neposredno urejajo uvedbo in izvajanje določil direktive v posameznih nacionalnih okoljih.

Naša dolgoročna uravnoteženost, uspešnost in učinkovitost delovanja bo odvisna predvsem od sposobnosti ustvarjanja **dolgoročne, stalne rasti obsega poslovnih aktivnosti** ob **optimiranju** vseh **glavnih stroškovnih generatorjev**, s poudarkom na stroških surovin in materiala, na stroških dela, stroških logistike in na splošnih stroških delovanja, ki imajo naravo absolutno stalnih stroškov. Razumljivo je, da je zaradi najpomembnejšega vpliva divizije gospodinjskih aparatov in notranje opreme zelo pomembno uresničevanje obeh prej omenjenih področij uspešnosti delovanja ravno v okviru njunih poslovnih aktivnosti.

Ključne naloge in cilji Skupine Gorenje v letu 2007

- Zagotavljanje **kakovostne rasti prodaje in povečati njeno dobičkonosnost**, pri čemer nas mora voditi osnovno ekonomsko merilo uravnotežene zapolnitve vseh proizvodnih zmogljivosti ob doseganju čim višjega integralnega prispevka za kritje.
- Nadaljevati moramo z **razvojem novih izdelkov in storitev**, ki nam bodo v prihodnosti omogočili večjo tržno konkurenčnost, višje pozicioniranje izdelkov, ustvarjanje višje dodane vrednosti in s tem tudi boljše poslovne rezultate, pri istočasnem 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 v Aziji, na ostalih dolarskih nabavnih trgih in v državah vzhodne in jugovzhodne Evrope, ki bodo zagotavljali cenovno konkurenčnost naših izdelkov.
- 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 **reorganizacije logistične in prodajne mreže** 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.

Poudarki v poslovanju Skupine Gorenje

Doseženo 2005	Ocena 2006	Načrt 2007	2006/2005	2007/2006
Konsolidirani čisti prihodki od prodaje (v TEUR)				
1.014.669	1.073.634	1.201.170	105,8%	111,9%
Primerljivi konsolidirani čisti prihodki od prodaje (v TEUR) ¹				
988.770	1.073.634	1.201.170	108,6%	111,9%
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v TEUR)				
75.749	81.900	97.230	108,1%	118,7%
Poslovni izid iz poslovanja (v TEUR)				
26.956	32.362	44.108	120,1%	136,3%
Celotni poslovni izid (v TEUR)				
23.815	24.791	29.559	104,1%	119,2%

¹ Iz konsolidiranih čistih prihodkov za leto 2005 so bili izločeni prihodki v višini 25.899 TEUR družb Hyundai, ki sta bili prodani v letu 2005.

Čisti poslovni izid (v TEUR)				
21.368	22.128	23.035	103,6%	104,1%
Dodana vrednost (v TEUR)				
264.381	274.799	299.501	103,9%	109,0%
Končno število zaposlenih				
10.509	10.530	10.853	100,2%	103,1%
Računovodsko povprečno število zaposlenih				
10.492	10.380	10.736	98,9%	103,4%
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v EUR)				
99.419	106.179	113.954	106,8%	107,3%
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)				
25.198	26.474	27.897	105,1%	105,4%
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja				
7,3 %	7,4%	7,9%	/	/
Čista dobičkonosnost kapitala				
8,7 %	8,9%	7,8%	/	/
Sredstva (v TEUR)				
816.068	896.967	928.144	109,9%	103,5%
Naložbe v osnovna sredstva (v TEUR)				
55.420	67.048	47.836	121,0%	71,3%
Kapital (v TEUR)				
245.101	250.186	337.058	102,1%	134,7%
Delež kapitala v sredstvih				
30,0%	27,9%	36,3%	/	/
Dolgoročne rezervacije (v TEUR)				
57.336	60.247	63.787	105,1%	105,9%
Finančne obveznosti (v TEUR)				
259.689	339.806	267.685	130,9%	78,8%

- Družbe Skupine Gorenje načrtujejo, da bodo v letu 2007 s **prodajo izdelkov in storitev** ustvarile **1.201,2 mio EUR** konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje, kar je za 127,5 mio EUR (**11,9 %**) več od ocenjenih za leto 2006.
- Poslovanje družb Skupine Gorenje bomo združevali v skladu s poslovno organiziranostjo Skupine v tri divizije: **divizijo gospodinjских aparatov, divizijo notranje opreme in divizijo trgovine in storitev.**

Konsolidirani čisti prihodki po divizijah (v 000 EUR)

Divizija	Ocena 2006	%	Načrt 2007	%	07/06
Gospodinjских aparati	916.755	82,9%	1.013.014	82,2%	110,5%
Notranja oprema	62.034	5,6%	65.742	5,3%	106,0%
Trgovina in storitve	126.611	11,5%	154.249	12,5%	121,8%
Skupaj prihodki divizij	1.105.400	100,0%	1.233.005	100,0%	111,5%
Prodaja med divizijami	31.766		31.835		100,2%
Konsolidirani čisti prihodki Skupine	1.073.634		1.201.170		111,9%

V letu 2007 načrtuje **divizija gospodinjskih aparatov 1.013 mio EUR** čistih prihodkov od prodaje; načrtovani **strukturni delež** divizije znaša v letu 2007 **82,2%**.

- **Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo** je načrtovan v višini **97.230 TEUR**, kar pomeni **18,7 % več** v primerjavi z ocenjenim za leto 2006. V strukturi kosmatega donosa predstavlja 7,9 % delež.
- **Načrtovani poslovni izid iz poslovanja** v višini **44.108 TEUR** predstavlja 3,6 % v strukturi kosmatega donosa in je **za 18,7 % višji** od ocenjenega za leto 2006.
- V letu 2007 torej načrtujemo v Skupini Gorenje **23.035 TEUR konsolidiranega čistega poslovnega izida**, kar pomeni **1,9 %** čiste donosnosti prodaje Skupine Gorenje. **Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov** je načrtovan v višini 4 TEUR.
- V Skupini Gorenje načrtujemo konec leta 2007 **10.853 zaposlenih**, kar je za **323 (3,1 %)** zaposlenih **več**, kot ob koncu leta 2006. Povečanje je predvsem posledica delovanja novoustanovljenih družb **Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o.**, Valjevo (**172** dodatno zaposlenih) in družbe Gorenje Tiki, d.o.o. Beograd (**70** dodatno zaposlenih).
- Za leto 2007 je načrtovanih **47.836 TEUR naložb v opredmetena osnovna in neopredmetena dolgoročna sredstva**. Pretežni del naložb v višini 27.007 TEUR se nanaša na družbo Gorenje, d.d., ki bodo namenjene **razvoju novih izdelkov, širitvi proizvodnih programov in tehnologij** v vseh proizvodnih programih. Pomembne naložbe pa so načrtovane tudi v družbah Gorenje Invest, d.o.o. za obnovo poslovnega centra, Gorenje Tiki, d.o.o., Beograd za nabavo opreme za proizvodnjo v novi tovarni, Gorenje Notranja oprema, d.o.o. za izgradnjo nove zgradbe z opremo za montažo kuhinjskega pohištva, Gorenje Zagreb, d.o.o., za izgradnjo skladišča v Zagrebu.

Poudarki v poslovanju družbe Gorenje, d.d.

2005	Ocena 2006	Načrt 2007	2006/2005	2007/2006
Čisti prihodki od prodaje (v TEUR)				
639.960	719.031	842.264	112,4 %	117,1 %
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v TEUR)				
44.481	51.932	58.614	116,7 %	112,9 %
Poslovni izid iz poslovanja (v TEUR)				
11.501	17.935	23.593	155,9 %	131,5 %
Celotni poslovni izid (v TEUR)				
9.532	15.056	19.303	158,0 %	128,2 %
Čisti poslovni izid (v TEUR)				
10.213	15.100	15.403	147,9 %	102,0 %
Dodana vrednost (v TEUR)				
145.666	155.154	167.439	106,5 %	107,9 %
Končno število zaposlenih				
5.630	5.448	5.434	96,8 %	99,7 %
Računovodsko povprečno število zaposlenih				
5.674	5.863	5.575	103,3 %	95,1 %
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v EUR)				
114.825	124.545	152.973	108,5 %	122,8 %

Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)				
26.213	27.961	30.813	106,7 %	110,2 %
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja				
6,8 %	7,1 %	6,9 %	/	/
Čista dobičkonosnost kapitala				
4,9 %	7,8 %	6,7 %	/	/
Sredstva (v TEUR)				
568.446	618.979	651.462	108,9 %	105,2 %
Naložbe v osnovna sredstva (v TEUR)				
37.044	29.368	27.007	79,3 %	92,0 %
Kapital (v TEUR)				
210.558	206.826	286.065	98,2 %	138,3 %
Delež kapitala v sredstvih				
37,0 %	33,4 %	43,9 %	/	/
Dolgoročne rezervacije (v TEUR)				
27.064	27.297	27.774	100,9 %	101,7 %
Finančne obveznosti (v TEUR)				
152.249	198.635	135.322	130,5 %	68,1 %

- V letu 2007 načrtujemo **842.264 TEUR** čistih prihodkov od prodaje z **rastjo 17,1 %** na oceno leta 2006 in **852.825 TEUR** celotnih poslovnih prihodkov (kosmatega donosa) z **16,8 % rast** na oceno leta 2006.
- **Količinska prodaja** gospodinjskih aparatov lastne proizvodnje je načrtovana v obsegu **3.055.969 kosov**, kar pomeni **2,5 % manj** glede na oceno prodaje za leto 2006 in je posledica selitve dela programa hladilne tehnike v novo tovarno v Valjevu. Z vključitvijo načrtovanih **količin prodaje** programa hladilno zamrzovalnih aparatov iz tovarne v Valjevu in kuhalnih aparatov iz tovarne Mora Moravia na Češkem, bomo s prodajo gospodinjskih aparatov Skupine Gorenje dosegli načrtovani obseg **3.955.712 prodanih izdelkov**, pri **8,8 % rasti** na oceno prodaje za leto 2006.
- **Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in rezervacijami** je načrtovan v višini **58.614 TEUR**, kar pomeni **12,9% povečanje** v primerjavi z oceno za leto 2006.
- **Poslovni izid iz poslovanja** je načrtovan v višini **23.593 TEUR** in je za **31,5 % višji** kot ga ocenjujemo za konec poslovnega leta 2006. V strukturi kosmatega donosa dosega 2,8 % delež, kar je za 0,4 odstotne točke več kot v letu 2006.
- **Načrtovani čisti poslovni izid** v višini **15.403 TEUR** dosega 1,8 % delež v strukturi kosmatega donosa in pomeni **2,0 % več**, kot ga ocenjujemo za poslovno leto 2006.
- Za konec leta 2007 načrtujemo **5.434 zaposlenih**, kar je za 14 zaposlenih manj (- 0,3 %) od ocenjenega števila za leto 2006, kar je v največji meri posledica sprememb organiziranosti družbe.
- Obseg naložb bo v naslednjem letu za **8,0 % nižji** kot je predviden za leto 2006. Največji del naložb je namenjenih **razvoju novih izdelkov, širitvi proizvodnih programov in tehnologij** v vseh proizvodnih programih.

Zaključek

Uspešni rezultati v letu 2006, ki so v vseh pomembnejših kategorijah dosegli ali presegli načrte, so bili izhodišče pri pripravi načrtov za leto 2007. Ti v prihodnjem letu ponovno načrtujejo dvoštevilo rasti, kar pomeni, da Gorenje sledi ambiciozno zastavljeni srednjeročni strategiji.

Za uspešnost in učinkovitost v zreli panogi bo ključno obvladovanje stroškov, to pa bo odvisno predvsem od stalne rasti obsega poslovnih aktivnosti, seveda ob optimiranju stroškov. Izpostavljamo torej rast, tako organsko kot zunanjo. Kar se prve tiče, načrtujemo povečanje tako proizvodnje in kot prodaje, pri čemer bo potrebno za zagotavljanje maksimalne učinkovitosti in produktivnosti uravnoteženo zapolnjevati vse proizvodne zmogljivosti čim bolj enakomerno preko celotnega leta. V letu 2007 se bo namreč obseg proizvodnje gospodinjskih aparatov v 80 odstotkih realiziral v Velenju, v desetih odstotkih na Češkem, v desetih pa v Srbiji. Pri tem bo osrednja pozornost namenjena integraciji naše nove tovarne hladilno-zamrzovalne tehnike v Valjevu.

V okviru strategije zunanje rasti pa upravo čakajo odločitve o strateških partnerstvih oziroma prevzemih manjših proizvajalcev. To usmeritev so lastniki potrdili na decembrski skupščini delničarjev z odobritvijo povečanja osnovnega kapitala. Delničarji lahko pričakujejo povabilo k prvi dokapitalizaciji v prvem kvartalu prihodnjega leta, pri čemer bodo obstoječi delničarji ohranili prednostno pravico. Povečanje kapitala je tudi osnova, ki bo Gorenju omogočila nadaljnjo rast.

Med ukrepi, ki jih izvajamo vse od surovinskega šoka, je nadaljevanje optimiranja oskrbne verige in iskanja alternativnih ali/in novih nabavnih virov v Aziji, na ostalih dolarskih nabavnih trgih in v državah vzhodne in jugovzhodne Evrope, ki zagotavljajo cenovno konkurenčnost naših izdelkov ter nadaljevanje reorganizacije logistične in prodajne mreže in povečanje učinkovitosti vseh podpornih funkcij.

Poleg naše osnovne dejavnosti v prihodnjem letu načrtujemo razvoj novih dejavnosti, ki izkoriščajo Gorenjeve bogate izkušnje, znanje, tehnologije in proizvodne kapacitete, poleg tega pa tudi krepitev dejavnosti na področju ekologije in energetike, ki z osnovno dejavnostjo sicer ne tvorijo sinergije, zagotavljajo pa nadpovprečen donos na vložena sredstva.

Leto 2007 bo selektivno pri izvajanju novih investicij, nadaljevali pa bomo z razvojem novih trgov in izdelkov ter storitev, ki bodo v prihodnosti zagotavljali kakovostno rast prodaje, večjo tržno konkurenčnost, višje pozicioniranje izdelkov, ustvarjanje višje dodane vrednosti in s tem tudi boljše poslovne rezultate, pri istočasnem iskanju tehnično-tehnoloških možnosti.

Uprava Gorenja je prepričana, da so visok obseg poslovnih aktivnosti, inovativni izdelki in obvladovanje stroškov ključni dejavniki pri doseganju ambiciozno zastavljenih ciljev v letu 2007.

Uprava družbe

Gorenje, d.d.