

**Skupina Gorenje in krovna
družba Gorenje, d.d.,
pripravljeno v skladu z določili
Mednarodnih standardov
računovodskega poročanja -
MSRP**

Uprava družbe Gorenje, d.d.

Velenje, november 2012



Kazalo

Poudarki iz poslovanja Skupine Gorenje.....	3
Dogodki, ki vplivajo na primerljivost informacij o uspešnosti poslovanja.....	4
Uspešnost poslovanja v obdobju januar – september 2012 in pričakovanja za leto 2012 / ocena uprave	5
POSLOVNO POROČILO	7
Spremembe v okolju in vplivi na poslovanje Skupine Gorenje	7
Poslovnoizidna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje	8
Poslovnoizidna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje po poslovnih področjih	16
Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje.....	22
Povzetek poslovnoizidne uspešnosti poslovanja krovne družbe	25
Lastništvo in delnica GRVG	27
Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja	28
Pomembnejši poslovni dogodki.....	29
RAČUNOVODSKO POROČILO	31
Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom	31
Spremembe v sestavi Skupine Gorenje.....	31
Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje.....	34
Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Gorenje	34
Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje	35
Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje	36
Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje	37
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje.....	38
Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Gorenje	40
Področni in območni odseki Skupine Gorenje.....	43
Računovodski kazalniki.....	44
Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.....	45
Izkaz finančnega položaja družbe Gorenje, d.d.	45
Izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.	46
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.	47
Izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.....	48
Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.	49
Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.	50
Računovodski kazalniki.....	53
Priloga: Nova organiziranost Skupine Gorenje.....	55

Poudarki iz poslovanja Skupine Gorenje

v MEUR	Q3	Q3	Indeks	jan-sep	jan-sep	Indeks	Načrt jan-sep 2012	Dos. načrta	Načrt 2012	Dos. načrta	Primerljivo					
	2012	2011		2012	2011						Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks
Konsolidirani prihodki od prodaje	310,9	315,5	98,5	929,5	1.060,2	87,7	1.019,0	91,2	1.391,4	66,8	310,9	315,5	98,5	929,5	955,3	97,3
EBITDA	10,3	18,5	55,9	51,1	62,1	82,3	72,0	71,0	101,3	50,5	10,3	18,5	55,9	51,1	61,6	83,0
<i>EBITDA marža (%)</i>	<i>3,3%</i>	<i>5,9%</i>	<i>/</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,9%</i>	<i>/</i>	<i>7,1%</i>	<i>/</i>	<i>7,3%</i>	<i>/</i>	<i>3,3%</i>	<i>5,9%</i>	<i>/</i>	<i>5,5%</i>	<i>6,4%</i>	<i>/</i>
EBIT	-1,3	5,5	/	15,2	23,4	65,0	33,6	45,3	50,0	30,5	-1,3	5,5	/	15,2	23,4	65,2
<i>EBIT marža (%)</i>	<i>-0,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>/</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,2%</i>	<i>/</i>	<i>3,3%</i>	<i>/</i>	<i>3,6%</i>	<i>/</i>	<i>-0,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>/</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,4%</i>	<i>/</i>
Poslovni izid pred davki	-7,3	1,3	/	-3,1	10,2	/	8,6	/	15,9	/	-7,3	1,3	/	-3,1	9,0	/
Čisti poslovni izid	-8,7	1,3	/	-6,4	7,8	/	7,9	/	13,4	/	-8,7	1,3	/	-6,4	6,7	/
<i>ROS (%)</i>	<i>-2,8%</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>	<i>-0,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>/</i>	<i>0,8%</i>	<i>/</i>	<i>1,0%</i>	<i>/</i>	<i>-2,8%</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>	<i>-0,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>/</i>
<i>ROA (%)</i>	<i>-2,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>	<i>-0,7%</i>	<i>0,8%</i>	<i>/</i>	<i>0,9%</i>	<i>/</i>	<i>1,1%</i>	<i>/</i>	<i>-2,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>	<i>-0,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>/</i>
<i>ROE (%)</i>	<i>-9,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>/</i>	<i>-2,2%</i>	<i>2,6%</i>	<i>/</i>	<i>0,7%</i>	<i>/</i>	<i>3,3%</i>	<i>/</i>	<i>-9,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>/</i>	<i>-2,2%</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>
<i>ROIC (%)</i>	<i>-0,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>/</i>	<i>5,0%</i>	<i>2,7%</i>	<i>/</i>	<i>5,0%</i>	<i>/</i>	<i>5,2%</i>	<i>/</i>	<i>-0,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>/</i>	<i>5,0%</i>	<i>2,7%</i>	<i>/</i>
Prosti denarni tok / ožji pogled*	-13,6	3,7	/	-46,8	-31,8	147,1	12,1	/	28,6	/	-13,6	-5,8	232,1	-46,8	-34,8	134,3
Finančni dolg	458,8	486,6	94,3	458,8	486,6	94,3	414,8	110,6	403,8	113,6	458,8	486,6	94,3	458,8	486,6	94,3
Čisti finančni dolg**	436,7	436,2	100,1	436,7	436,2	100,1	392,0	111,4	380,3	114,8	436,7	436,2	100,1	436,7	436,2	100,1
Čisti finančni dolg / EBITDA***	5,8	5,0	/	5,8	5,0	/	4,1	/	3,8	/	5,8	/	/	5,8	/	/

* Čisti poslovni izid + amortizacija – Capex + dezinvestiranje -+ sprememba zalog -+ sprememba terjatev do kupcev -+ sprememba obveznosti do dobaviteljev

** Finančni dolg - denarna sredstva

*** Čisti finančni dolg / EBITDA za zadnjih 12 mesecev

Dogodki, ki vplivajo na primerljivost informacij o uspešnosti poslovanja

- Na primerljivost posameznih kategorij dobičkonosnosti, finančnega položaja in denarnega toka Skupine Gorenje vpliva materialno **prodaja lastniškega deleža** v družbi Istrabenz Gorenje v juliju 2011 in s tem izstop iz poslovnega segmenta Energetika v okviru nekdanje divizije Ekologija, energetika in storitve.
- **V (1) poslovnem poročilu izkazujemo in komentiramo v nadaljevanju samo primerljive vrednosti v (2) v računovodskem delu pa samo dejansko dosežene in bilančno izkazovane vrednosti posameznih kategorij.**
- **Analiza poslovanja** v poslovnem delu se osredotoča na pojasnila nastalih stanj in gibanj pred upoštevanjem učinkov prodaje družbe Istrabenz Gorenje, torej vselej na osnovi primerljivih informacij. Za pravilno opredelitev razlogov in posledic za gibanja in stanja posameznih finančno-ekonomskih kategorij so ključne primerljive informacije in ne končno izkazane v računovodskih izkazih Skupine Gorenje.
- Primerljivost informacij z vidika **dobičkonosnosti delovanja** Skupine Gorenje in njenih poslovnih področij (izkaz poslovnega izida) smo dosegli z izločitvijo učinkov poslovanja družbe Istrabenz Gorenje z njenimi odvisnimi družbami v letu 2011.

v MEUR	primerljivo					
	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks
Konsolidirani prihodki od prodaje	310,9	315,5	98,5	929,5	955,3	97,3
= Prispevek za kritje (PK1) / bruto marža	130,6	129,7	100,7	397,4	397,2	100,0
PK 1 (%)	42,0%	41,1%	/	42,8%	41,6%	/
= Dodana vrednost / DV	76,7	83,8	91,5	250,2	257,9	97,0
DV v prihodkih od prodaje	24,7%	26,6%	/	26,9%	27,0%	/
= EBITDA	10,3	18,5	55,9	51,1	61,6	83,0
EBITDA marža (%)	3,3%	5,9%	/	5,5%	6,4%	/
= EBIT	-1,3	5,5	/	15,2	23,4	65,2
EBIT marža (%)	-0,4%	1,8%	/	1,6%	2,4%	/
= Čisti poslovni izid	-8,7	1,3	/	-6,4	6,7	/
ROS (%)	-2,8%	0,4%	/	-0,7%	0,7%	/

Tabela 1: Vpliv prodaje družbe Istrabenz Gorenje na dobičkonosnost Skupine Gorenje

Uspešnost poslovanja v obdobju januar – september 2012 in pričakovanja za leto 2012 / ocena uprave

- Razmere na trgih, še posebej v Evropi, so se v tretjem četrtletju letošnjega leta poslabšale. Ekonomisti OECD so celo za Nemčijo, ki je doslej krizo premagovala dokaj uspešno, prvič napovedali padec BDP in recesijo. Hkrati so se napovedi poslabšale v ostalih članicah evra, med drugim v Franciji in Italiji. Tudi v Sloveniji so se razmere poslabšale in sicer so izdatki za trajne dobrine upadli za 8,4 %, investicijska poraba pa za 22,1 %. Še slabša je bila gospodarska aktivnost v večini držav Zahodnega Balkana in v Ukrajini, torej v državah, ki so pomembne za poslovanje Skupine Gorenje.
- Opisane razmere na evropskih trgih so negativno vplivale tudi na poslovanje Skupine Gorenje. Tretje četrtletje 2012 sta zaznamovala prodajno manj uspešna meseca julij in avgust, znotraj katerih je potekalo tudi redno letno vzdrževanje na proizvodnih lokacijah Skupine.
- Prišlo je do prodajne stagnacije na nekaterih za Skupino pomembnih, zahodnoevropskih in vzhodnoevropskih trgih (Nizozemska, Francija, Slovenija, Ukrajina, Češka, Slovaška); prodajno stagniranje pa se kratkoročno žal ni odražalo v ustreznem stroškovnem prilagajanju prodajnih organizacij na omenjenih trgih.
- Prodajna in proizvodna stagnacija v Skupini Gorenje v prvih dveh mesecih tretjega četrtletja je nastala zaradi:
 - omejene zmožnosti kratkoročnega stroškovnega prilagajanja na področju celotnih stroškov dela pri nižji zasedenosti proizvodnih kapacitet,
 - cenovnih pritiskov na prodajne cene,
 - manj uspešnega poslovanja proizvodne lokacije na Švedskem zaradi začetka prenosa proizvodnje v Velenje (vpliv na slabšo produktivnost, še posebej v septembru),
 - v prvem mesecu po prenosu proizvodnega programa finske tovarne v češko tovarno še nismo dosegli načrtovane in potrebne zasedenosti proizvodnih zmogljivosti.
- Upad izdatkov za trajne dobrine ter znižanje investicijske porabe sta vplivala na dodatno poslabšanje poslovanja pohištvenga segmenta (kuhinje,...).
- Povišali so se nekateri stroški storitev, predvsem transportnih in logističnih storitev zaradi porasta drobnoprodajnih cen pogonskih goriv in spremenjene geografske strukture prodaje po državah ter nadaljnjih stroškovnih pritiskov.
- Zaradi teh težkih pogojev poslovanja smo v tretjem četrtletju sprejeli ukrepe, ki že vplivajo na izboljšanje poslovanja Skupine Gorenje. Nekateri od teh ukrepov so:
 - pospeševanje prodaje in izboljševanje geografske in izdelčne strukture (še posebej programa kuhalni aparati),
 - uvajanje novih izdelkov (nova generacija pralnih in sušilnih strojev, iChef, IQcook,...);
 - optimiranje vseh stroškov v vseh družbah Skupine Gorenje;
 - omejevanje investicij zgolj na tiste povezane z novimi izdelki ali s selitvijo proizvodnje;
 - omejevanje napredovanja in dodatnih zaposlitev;
 - zniževanje plač managementu;
 - pričetek pogovora s socialnimi partnerji (sindikati, svet delavcev) glede možnosti systemskega prilagajanja stroškov dela glede na zasedenost proizvodnih kapacitet;
 - pospešeno upokojevanje in drugi, predvsem mehkejši ukrepi zmanjševanja števila zaposlenih;
 - selektivno dvigovanje cen naših proizvodov na posameznih trgih;
 - okrepitev korporativnega upravljanja v posameznih večjih prodajnih poslovnih enotah (Skupina Atag, OOO Gorenje BT Rusija, Gorenje Group Nordic, Gorenje Vertriebs);
 - optimiziranje stroškov nabave in logistike;
 - pospešitev prenosov proizvodnje;
 - pospešitev odprodaje poslovno manj potrebnega premoženja in portfolija družb;
 - ponovna preveritev možnosti "outsourcinga" nekaterih dejavnosti in storitev v okviru Skupine;
 - nadaljevanje finančnega prestrukturiranja;
 - večja osredotočenost na porast prostega denarnega toka.

- Rezultati nekaterih zastavljenih ukrepov se že odražajo v septembrskem poslovanju Skupine Gorenje:
 - Skupina Gorenje je v mesecu septembru 2012 dosegla konsolidirane prihodke od prodaje v višini 114,7 milijona EUR, kar je 4,0 % več kot septembra 2011, 12,6 % več kot so znašali povprečni mesečni konsolidirani prihodki Skupine v prvih osmih mesecih leta 2012 in 21,5 % več kot avgusta 2012;
 - trgi, ki so v mesecu septembru 2012 dosegli najvišje rasti prodaje glede na doseženo mesečno povprečje prvih osmih mesecev 2012: Rusija, Ukrajina, Slovenija, Srbija, Hrvaška, Bolgarija, Nemčija, Avstrija, Češka, Makedonija, Črna gora. Našteti trgi niso pomembni samo zaradi obsega poslovanja, temveč struktura prodaje na njih pozitivno vpliva tudi na dobičkonosnost poslovanja Skupine;
 - trgov z manj ugodnim razvojem v mesecu septembru je bistveno manj in nimajo materialno pomembnega vpliva (tržišča Aska, Madžarska), izjema je nižja prodaja v državah Beneluksa;
 - na določenih trgih z manj ugodnim razvojem prodajnih aktivnosti pripravljamo ukrepe za spremembo prodajnega modela, ki bodo omogočali bolj učinkovito stroškovno prilaganje glede na gibanje obsega konsolidiranih prihodkov od prodaje (Francija, Turčija, Italija);
 - s povečanim obsegom poslovanja smo v mesecu septembru 2012 povečali zasedenost celotnih proizvodnih zmogljivosti za proizvodnjo gospodinjskih aparatov za 19 %; najbolj se je povečala zasedenost proizvodnih zmogljivosti na lokaciji v Velenju in sicer za 22 % glede na doseženo zasedenost v prvih osmih mesecih letošnjega leta. V tovarni Mora Moravia na Češkem smo v drugi polovici meseca septembra 2012 že dosegali načrtovano dnevno zasedenost proizvodnih zmogljivosti v okviru preseljenega proizvodnega programa iz Lahtija na Finskem. Stroškovni učinki selitve te proizvodnje na Češko proizvodnje bodo višji, kot so bili načrtovani in bodo prepoznani že v četrtem četrtletju letošnjega leta. Na proizvodni lokaciji na Švedskem bo zasedenost proizvodnih zmogljivosti v zadnjem četrtletju letošnjega leta nad načrtovano, deloma zaradi povišanega obsega povpraševanja po aparatih blagovne znamke Asko, deloma zaradi pričetka proizvodnje varnostnih zalog pred začetkom selitve proizvodnje v Velenje naslednje leto;
 - na podlagi že prejetih naročil na poslovnem področju Dom ocenjujemo, da se bodo podobni trendi nadaljevali tudi v mesecu oktobru in novembru 2012; prejeta naročila za četrto četrtletje so iz držav: Ukrajina, Slovenija, Rusija, Češka, Hrvaška, Srbija, torej držav, kjer ima Skupina večjo prepoznavnost in dosega višje cenovno umeščanje svojih izdelkov, so višji kot v enakem obdobju lani, takšna geografska struktura je zelo ugodno vpliva na dobičkonosnost Skupine (osredotočenost na trge, kupce in produktne skupine z višjo dobičkonosnostjo).
- Sprejeti ukrepi in načrtovani obsegi poslovanja nam bodo v zadnjem četrtletju leta 2012 omogočili, da bomo do konca leta predvidoma na letnem nivoju nadoknadili zaostanek pri poslovnem izidu iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) in poslovnem izidu iz poslovanja (EBIT) glede na prvih devet mesecev letošnjega leta. To pomeni, da bomo na letnem nivoju 2012, tako pri EBITDA, kakor tudi pri EBIT, predvidoma dosegli primerljiv letni nivo kot v letu 2011. Ocenjujemo, da bo čisti poslovni izid predvidoma dosegel pozitivno raven do konca leta 2012.

POSLOVNO POROČILO

Spremembe v okolju in vplivi na poslovanje Skupine Gorenje

- Skupina Gorenje se tudi v letošnjem letu sooča z izredno zahtevnimi okoliščinami poslovanja, ki jim botruje stopnjevanje evropske dolžniške krize in spremljajoča visoka brezposelnost ter zadržanost potrošnikov pri nakupih in plačilna nedisciplina. Omenjene razmere kakor tudi izvajanje aktivnosti prestrukturiranja Skupine Asko in družbe Gorenje Notranja oprema slabijo dobičkonosnosti prodaje.
- Kratkoročno ne pričakujemo bistvenega izboljšanja razmer.
- Povpraševanje po aparatih za dom ostaja pod pritiskom do konca letošnjega leta, saj so manjše zaupanje potrošnikov in še vedno slabo aktiven nepremičninski trg po vsej Evropi zaviralec njihove prodaje. Evropski proizvajalci se soočamo s težkimi tržnimi pogoji že od leta 2008, zaostanek proizvodnje iz obdobja pred krizo pa je še vedno zelo velik. Ostra konkurenca in velik pritisk na profitne marže so povzročili, da podjetja selijo proizvodnjo v države z nižjimi stroški poslovanja, predvsem z nižjimi stroški dela. Obeži za panogo na kratek rok niso bistveno boljši. V razvitih državah ter državah v razvoju ostajajo nosilci rasti trga višja kakovost, energijska učinkovitost, funkcionalnost in vrhunsko oblikovanje izdelkov. Okoljski vidik – energijska učinkovitost in učinkovita poraba vode - ostaja vse bolj pomemben prodajni argument.
- Na stroške poslovanja Skupine imajo največji vpliv cene jeklene pločevine, plastičnih mas, elektronskih komponent, kompresorjev, stekla in steklo-keramike. Močno so zastopane tudi barvne kovine (baker, aluminij, nikelj), ki posredno vstopajo v različne elektro komponente in jeklarske izdelke. Po večmesečnih korekcijah cen surovin je od sredine avgusta do konca tretjega četrletja prišlo do ostrega preobrata trenda na borzah kovin, nafte in petrokemičnih surovin. Izpolnitev optimističnih pričakovanih trgov je spodbudila prilive denarja na borze, k rasti cen pa sta prispevala tudi pocenitev dolarja in napovedi največje porabnice surovin Kitajske o novih infrastrukturnih projektih. V primerjavi s predhodnim četrletjem se je košarica barvnih kovin LMEX podražila za 9,4 %, surova nafta za 12 %, za 10 % dražji pa so bili v povprečju tudi termoplasti. Med vsemi surovinami so v tretjem četrletju rahlo nazadovanje cen zabeležili le trgi jekla, kjer se neugodne tržne razmere nadaljujejo (strukturna preobilica kapacitet, nizka stopnja izkoriščenosti, šibko povpraševanje - gradbeništvo, avtomobilska industrija). Znižane napovedi gospodarske rasti v svetu in nestabilne finančne razmere bodo omejevale povpraševanje po surovinah in zavirale rasti cen v bližnji prihodnosti. Cene na trgih petrokemije so pod močnim pritiskom vhodnih surovin (nafta), zaradi česar proizvajalci termoplastov omejujejo proizvodne zmogljivosti in dobave. Povprečja cen v devetih mesecih presegajo povprečja 2011 in planska izhodišča nabave. Pomemben dejavnik oblikovanja cen surovin bo predstavljala vrednost ameriškega dolarja, saj bi šibkejši evro vplival na podražitve surovin, ki praviloma kotirajo v ameriških dolarjih.

	EU 27	Euro območje	Nizozemska	Nemčija	Danska	Slovenija	Hrvaška	Srbija	Češka	Rusija
Rast BDP	-0,2%	-0,4%	-0,5%	0,9%	0,5%	-2,2%	-1,1%	-0,5%	-1,0%	3,7%
Brezposelnost	10,2%	11,2%	5,2%	5,2%	5,6%	8,8%	14,2%	25,6%	7,1%	6,5%
Inflacija	2,5%	2,3%	2,2%	2,2%	2,6%	2,2%	3,0%	5,9%	3,4%	5,1%
Sprememba tečaja lokalne valute (30.9.2012 / 31.12.2011)	-	-	-	-	0,29%	-	-1,20%	14,05%	-2,51%	-3,89%

Tabela 2: Makroekonomske napovedi za leto 2012 po ključnih trgih Gorenja

Viri: Mednarodni denarni sklad, »World Economic Outlook«, oktober 2012: <http://www.imf.org>; Poročila Evropske centralne banke: <http://sdw.ecb.europa.eu/>; Banka Slovenije (ECB tečaj): <http://www.bsi.si/>

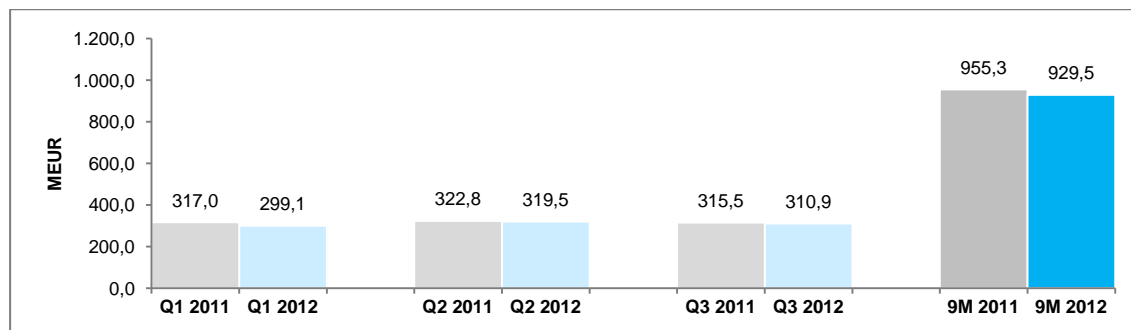
Poslovnoizidna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Konsolidirani prihodki od prodaje	310,9	315,5	98,5	929,5	955,3	97,3	1.391,4	66,8
PK*	130,6	129,7	100,7	397,4	397,2	100,0	585,6	67,9
PK, %	42,0%	41,1%	/	42,8%	41,6%	/	42,1%	/
EBIT	-1,3	5,5	/	15,2	23,4	65,2	50,0	30,5
EBIT marža, %	-0,4%	1,8%	/	1,6%	2,4%	/	3,6%	/
Čisti poslovni izid	-8,7	1,3	/	-6,4	6,7	/	13,4	/
ROS, %	-2,8%	0,4%	/	-0,7%	0,7%	/	1,0%	/

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

Obseg poslovnih aktivnosti

- Skupina Gorenje je v prvih devetih mesecih letošnjega leta dosegla 929,5 milijona EUR **konsolidiranih prihodkov od prodaje**. Glede na primerljivo obdobje lanskega leta je Skupina dosegla 25,9 milijona EUR oziroma 2,7 % manj konsolidiranih prihodkov od prodaje.
- V tretjem četrtletju letošnjega leta je Skupina dosegla 310,9 milijona EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je 1,5 % manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Manjši obseg poslovnih aktivnosti tretjega četrtletja je predvsem posledica šibkejših mesecev julij in avgust 2012 zaradi prodajne stagnacije na nekaterih za Skupino pomembnih trgih: Nizozemska, Francija, Slovenija, Ukrajina, Češka, Slovaška.
- Skupina pa je že v mesecu septembru 2012 dosegla 114,7 milijona EUR konsolidiranih prihodkov, kar je glede na september 2011 za 4,0 % več. Največjo rast beležimo na poslovnem področju Dom (5,8 %).



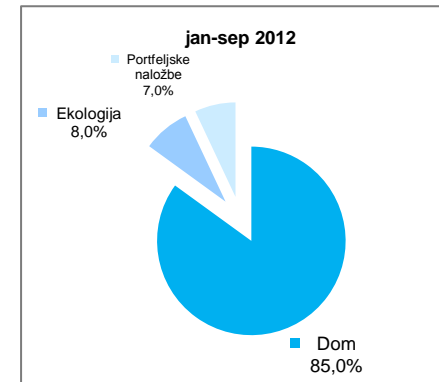
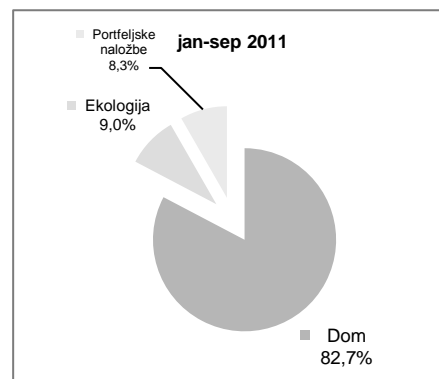
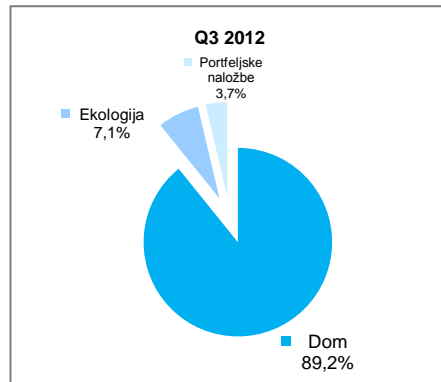
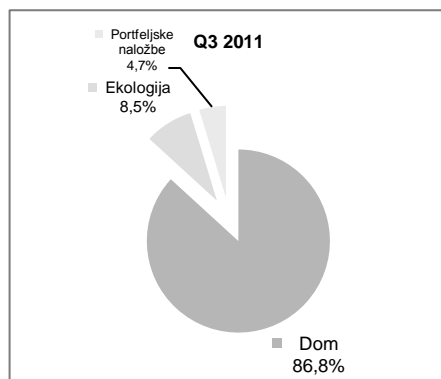
Grafikon 1: Konsolidirani prihodki od prodaje Skupine Gorenje

• Dosežene vrednosti in struktura konsolidiranih prihodkov od prodaje po geografskih področjih:

v MEUR	Q3 2012	%	Q3 2011	%	Sprememba (%)	jan-sep 2012	%	jan-sep 2011	%	Sprememba (%)
Zahodna Evropa	118,6	38,1	121,8	38,6	-2,7%	369,2	39,7	385,8	40,3	-4,3%
Vzhodna Evropa	167,4	53,9	169,8	53,8	-1,4%	486,0	52,3	499,2	52,3	-2,6%
Ostali svet	24,9	8,0	23,9	7,6	4,2%	74,3	8,0	70,3	7,4	5,5%
Skupaj Skupina Gorenje	310,9	100,0	315,5	100,0	-1,5%	929,5	100,0	955,3	100,0	-2,7%
Zahodna Evropa	116,9	42,1	120,7	44,1	-3,2%	364,6	46,2	381,9	48,3	-4,5%
Vzhodna Evropa	135,4	48,9	129,1	47,2	4,9%	351,0	44,4	338,0	42,8	3,8%
Ostali svet	24,9	9,0	23,9	8,7	4,2%	74,2	9,4	70,2	8,9	5,8%
Skupaj poslovno področje Dom	277,2	100,0	273,7	100,0	1,3%	789,8	100,0	790,1	100,0	0,0%

Tabela 3: Prihodki od prodaje Skupine Gorenje in poslovnega področja Dom po geografskih področjih

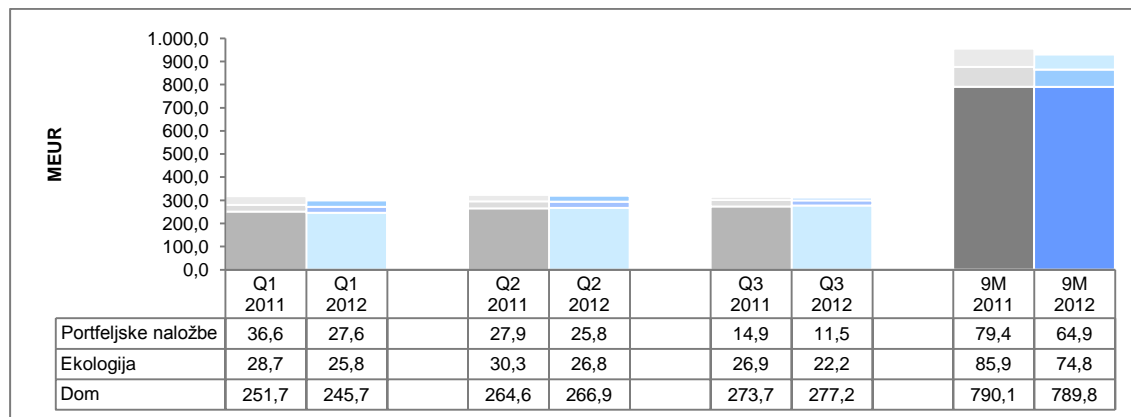
- **Zahodna Evropa** vključuje Avstrijo, Nemčijo, Italijo, Francijo, Dansko, Švedsko, Belgijo, Finsko, Veliko Britanijo, Grčijo, Norveško, Turčijo, Nizozemsko, Španijo, Švico;
- **Vzhodna Evropa** vključuje Ukrajino, Rusijo, Makedonijo, Hrvaško, Srbijo, Črno goro, Albanijo, Bosno in Hercegovino, Belorusijo, Kosovo, Moldavijo, Kazahstan, Latvijo, Litvo, Estonijo, Slovenijo, Češko republiko, Madžarsko, Poljsko, Bolgarijo, Romunijo, Slovaško;
- **Ostalo** vključuje vse ostale neevropske države.



Grafikon 2: Prihodki od prodaje Skupine Gorenje po poslovnih področjih

- Dosežena **geografska struktura** prodaje pokaže, da je Skupina Gorenje:
 - imela manjši obseg prodaje na področju Zahodne Evrope predvsem zaradi prodaje na Nizozemskem, v Franciji in v Italiji, medtem ko je na trgih Nemčije, Avstrije in Skandinavije beležila rast, ki je v tretjem četrtletju skoraj izničila nižji obseg prodaje zaradi trgov Nizozemske in Francije,
 - znižala obseg prodaje na področju Vzhodne Evrope, predvsem zaradi manjše prodaje vojaških vozil ter manjše prodaje na trgih Slovenije, Ukrajine, Češke, Slovaške. Pomembno je, da se je prodaja na teh trgih v septembru 2012 bistveno izboljšala. Rast nekaterih trgov, kot so Rusija, Srbija, Hrvaška in Poljska je glede na primerljivo obdobje lanskega leta že izničila učinek izpada prodaje vojaških vozil,
 - zvišala raven prodaje na področjih Ostalega sveta.
- Dosežena **struktura poslovnih področij** prodaje pokaže, da je Skupina Gorenje:
 - z zmanjšanjem deleža prodaje v okviru področja Portfeljske naložbe (z izločitvijo energetskega poslovnega področja v lanskem letu), povečala osredotočenost osnovne dejavnosti (področje Dom), ki v tretjem četrtletju predstavlja že skoraj 90 % delež v strukturi prodaje celotne Skupine.
- **Poslovno področje Dom** je v prvih devetih mesecih letošnjega leta doseglo 789,8 milijona EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je enako kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Ne glede na zaostrene razmere na evropskih trgih in kljub prodajni stagnaciji v juliju in avgustu je v tretjem četrtletju letošnjega leta poslovno področje Dom zvišalo obseg konsolidiranih prihodkov od prodaje. Ti so znašali 277,2 milijona EUR, kar je 1,3 % več kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Glavni generator rasti poslovnega področja Dom je višje povpraševanje v mesecu septembru, ko smo dosegli v primerjavi s konsolidiranimi prihodki od prodaje, doseženimi septembra 2011, 5,8-odstotno rast. Rasli smo v Vzhodni Evropi in v državah izven Evrope (regija Ostali svet). Na področju Zahodne Evrope pa smo beležili rahel upad obsega poslovnih aktivnosti.
 - Vzhodna Evropa: največjo rast smo dosegli v Rusiji, Srbiji in na Hrvaškem. Tudi na trgih Slovenije, Ukrajine in Češke smo v mesecu septembru 2012 pomembno povečali obseg poslovnih aktivnosti ter pripomogli k rasti tega geografskega področja.
 - Zahodna Evropa: največjo rast smo dosegli v Nemčiji, Avstriji, Skandinaviji. Glavni razlog za manjši obseg poslovnih aktivnosti v Zahodni Evropi je v manjši prodaji na trgih Nizozemske in Francije.
- **Poslovno področje Ekologija** je v prvih devetih mesecih letošnjega leta doseglo 74,8 milijona EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje. Glede na primerljivo obdobje lanskega leta je to 12,9 % oziroma 11,1 milijona EUR manj. Manjši prihodki so predvsem posledica padca borznih cen sekundarnih surovin (primer družbe Gorenje Surovina) ter izpada posla upravljanja mreže odpadnih surovin pri večjem industrijskem partnerju v Sloveniji. Dodatno so na nižji obseg poslovnih aktivnosti vplivale tudi vremenske okoliščine v prvem četrtletju leta 2012, ki so onemogočile zbiranje in prodajo sekundarnih surovin.

- **Poslovno področje Portfeljske naložbe** je ustvarilo v prvih devetih mesecih letošnjega leta 64,9 milijona EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je 18,3 % oziroma 14,5 milijona EUR manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Materialno največji vpliv na nižji obseg poslovnih aktivnosti je imel projekt Patria v okviru družbe Indop, d.o.o., Slovenija. V prvih devetih mesecih lanskega leta smo celotno proizvodnjo (montažo) vojaških osemkolesnikov prodajno uresničili v višini 9,2 milijona EUR, medtem ko smo v prvih devetih mesecih letošnjega leta uresničili le 0,5 milijona EUR iz naslova drugih poslovnih naslovov. Drugi pomemben razlog pa je izločitev poslova z družbo Alpos, ki predstavlja v prvih devetih mesecih letošnjega leta 13,8 milijona EUR glede na primerljivo obdobje lanskega leta.



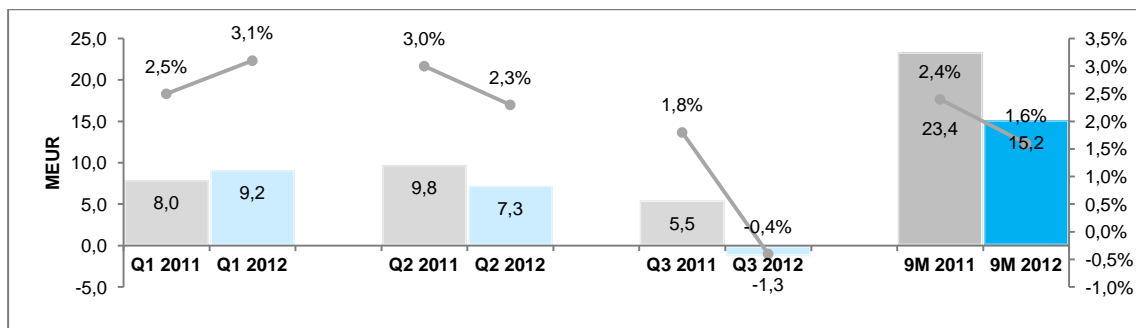
Grafikon 3: Prihodki od prodaje po poslovnih področjih

Dobičkonosnost poslovanja na ravni poslovnega izida iz poslovanja (EBIT)

v MEUR	Razvoj
EBIT januar - september 2011	23,4
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	0,2
Stroški storitev	-6,2
Stroški dela	-2,8
Stroški amortizacije	2,3
Drugi poslovni odhodki	1,8
Drugi poslovni prihodki	-3,5
EBIT januar - september 2012	15,2

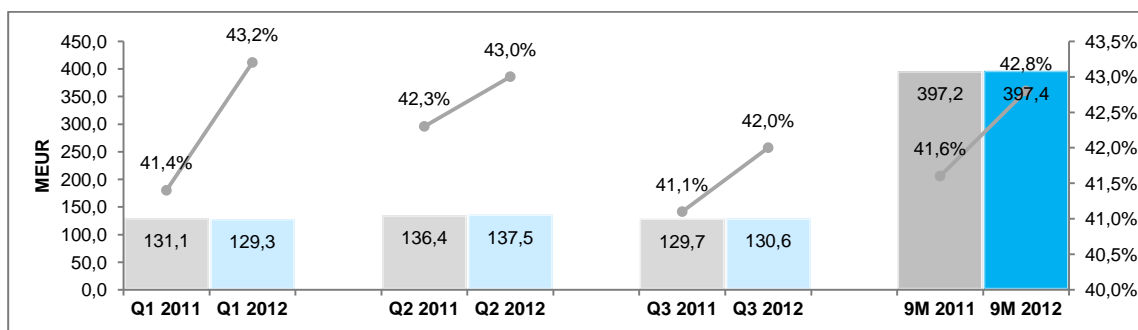
Tabela 4: Razvoj vplivov na dobičkonosnost Skupine Gorenje na ravni EBIT

- **Poslovni izid iz poslovanja (EBIT):** v prvih devetih mesecih letošnjega leta smo v Skupini Gorenje dosegli pozitiven poslovni izid iz poslovanja v višini 15,2 milijona EUR. Glede na primerljivo obdobje lanskega leta je poslovni izid iz poslovanja za 8,1 milijona EUR oziroma 34,8 % nižji. Nižji obseg poslovnega izida iz poslovanja je posledica slabšega tretjega četrtletja, ki je glede na primerljivo tretje četrtletje lanskega leta slabše za 6,9 milijona EUR. Glavni razlogi za to so:
 - Poslabšanje razmer na nekaterih največjih zahodnoevropskih trgih (Nemčija, Francija, Italija) in na nekaterih vzhodnoevropskih trgih (Slovenija, Ukrajina, države Zahodnega Balkana), kar je negativno vplivalo na prodajo na trgih, ki so za Skupino Gorenje pomembni (Nizozemska, Francija, Slovenija, Ukrajina, Češka, Slovaška).
 - Prodajna stagnacija v juliju in v avgustu je neposredno vplivala na znižanje obsega naročil v proizvodnih obratih Skupine Gorenje (v Velenju v Sloveniji, Vari na Švedskem, Mori Moravii na Češkem ter obratu pohištvenga segmenta).
 - Gibanje stroškov storitev, ki so kljub nižjemu obsegu konsolidiranih prihodkov od prodaje za 2,7 % porasli za 4,1 % oziroma 6,2 milijona EUR glede na primerljivo obdobje lanskega leta. Med stroški storitev najbolj izstopajo stroški za transportne in logistične storitve, ki so porasli za 16,5 % oziroma skoraj 4,9 milijona EUR.
- Zaradi tega smo že med tretjim četrtletjem sprejeli ukrepe, ki že vplivajo na izboljšanje poslovanja Skupine Gorenje. Predstavljeni so v uvodnem delu poročila.
- Rezultati nekaterih zastavljenih ukrepov se že odražajo v septembrskem poslovanju Skupine Gorenje:
 - Skupina Gorenje je v mesecu septembru 2012 dosegla konsolidirane prihodke od prodaje v višini 114,7 milijona EUR (4,0 % več kot septembra 2011, 12,6 % več, kot so znašali povprečni mesečni konsolidirani prihodki v prvih osmih mesecih leta 2012 in 21,5 % več kot avgusta 2012);
 - Glavni razlog za takšno rast konsolidiranih prihodkov od prodaje v mesecu septembru 2012 je povečan obseg poslovanja v poslovnem področju Dom, ki je v letošnjem septembru doseglo 101,4 milijona EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje (5,8 % več kot septembra 2011, 17,8 % več kot so znašali povprečni mesečni konsolidirani prihodki v prvih osmih mesecih leta 2012, 19,6 % več kot avgusta 2012);
 - Trgi, na katerih smo v mesecu septembru 2012 dosegli najvišje rasti prodaje glede na doseženo mesečno povprečje prvih osmih mesecev 2012: Rusija, Ukrajina, Slovenija, Srbija, Hrvaška, Bolgarija, Nemčija, Avstrija, Češka, Makedonija, Črna gora. Našteti trgi pomembno vplivajo na dobičkonosnost poslovanja Skupine Gorenje;
 - Trgov z manj ugodnim razvojem v mesecu septembru je bistveno manj in nimajo materialno pomembnega vpliva (prodajna tržišča Aska, Madžarska), z izjemo prodaje v državah Beneluks;
 - Na posameznih trgih z manj ugodnim razvojem prodajnih aktivnosti pripravljamo ukrepe za spremembo prodajnega modela, ki bodo omogočali bolj učinkovito stroškovno prilaganje glede na gibanje obsega konsolidiranih prihodkov od prodaje (Francija, Turčija, Italija);
 - S povečanim obsegom poslovanja smo v mesecu septembru 2012 zvišali zasedenost celotnih zmogljivosti za proizvodnjo gospodinjstskih aparatov za 19 %; najbolj se je povečala zasedenost proizvodnih zmogljivosti na lokaciji v Velenju in sicer za 22 % glede na doseženo zasedenost v prvih osmih mesecih letošnjega leta. Na lokaciji tovarne Mora Moravia na Češkem smo v drugi polovici meseca septembra 2012 že dosegali načrtovano dnevno zasedenost proizvodnih kapacitet v okviru preseljenega proizvodnega programa iz Lahtija na Finskem. Stroškovni učinki preseljene proizvodnje iz Finske na Češko bodo višji, kot so bili načrtovani in bodo prepoznani že v četrtem četrtletju letošnjega leta. Na proizvodni lokaciji na Švedskem bo zasedenost proizvodnih zmogljivosti v zadnjem četrtletju letošnjega leta nad načrtovano, deloma zaradi povišanega obsega povpraševanja po aparatih blagovne znamke Asko, deloma zaradi pričetka proizvodnje varnostnih zalog pred začetkom selitve proizvodnje v Velenje naslednje leto.
 - Na podlagi že prejetih naročil ocenjujemo, da se bodo podobni trendi nadaljevali tudi v mesecih oktober in november 2012. Pomembno je, da so prejeta višja naročila za zadnje četrtletje iz držav, kot so Ukrajina, Slovenija, Rusija, Češka, Hrvaška in Srbija, v katerih ima Skupina Gorenje večjo prepoznavnost in dosega višje cenovno umeščanje svojih izdelkov.
- Sprejeti ukrepi in doseženi obsegi poslovanja bodo v zadnjem četrtletju leta 2012 omogočili, da bomo do konca leta predvidoma na letnem nivoju nadoknadili zaostanek pri EBIT glede na prvih devet mesecev letošnjega leta. To pomeni, da bomo na letnem nivoju 2012 predvidoma dosegli primerljiv nivo EBIT, kot v letu 2011.



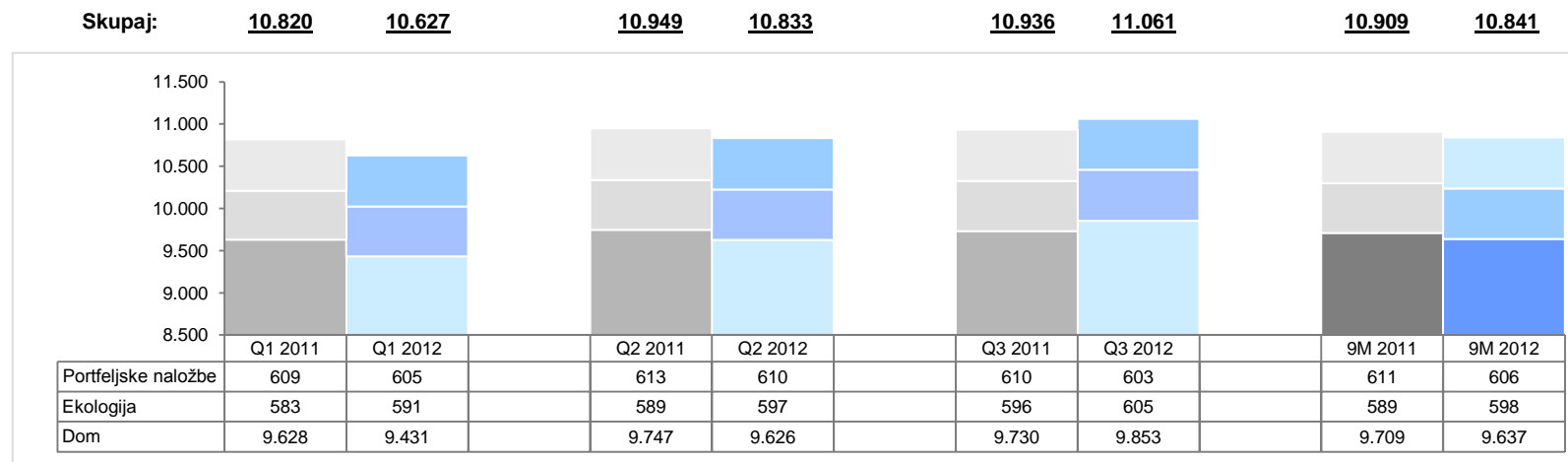
Grafikon 4: EBIT in EBIT marža

- V prvih devetih mesecih letošnjega leta se je **prispevek za kritje (bruto marža)** na ravni stroškov blaga in materiala izboljšal za 1,2-odstotni točki (iz 41,6 % na 42,8 %). Pozitiven učinek na izboljšanje prispevka za kritje (bruto maržo) so imeli nižji stroški materiala in surovin v okviru poslovnega področja Dom (za 1-odstotno točko).



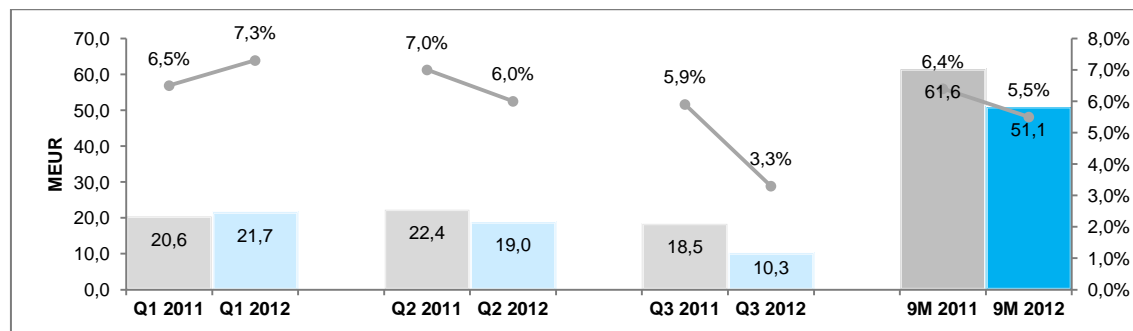
Grafikon 5: Bruto marža

- Stroški storitev** so se glede na primerljivo devet mesečno obdobje lanskega leta povečali za 4,1 %. Največji porast stroškov storitev se je zgodil v tretjem četrtletju letošnjega leta in sicer so stroški storitev porasli za 4,4 milijona EUR ali 8,7 %. Glavni razlog za porast stroškov storitev so predstavljali stroški transportnih storitev, ki so se na ravni Skupine zvišali za 16,5 % oziroma 4,9 milijona EUR v devetmesečnem obdobju (od tega 2,7 milijona EUR v tretjem četrtletju). Na porast stroškov transportnih storitev je vplival porast drobnoprodajnih cen pogonskih goriv ter spremenjena geografska struktura prodaje po državah.
- Dodana vrednost na zaposlenega** je v prvih devetih mesecih letošnjega leta znašala 23.082 EUR na zaposlenega. V primerljivem obdobju lanskega leta pa je znašala dodana vrednost na zaposlenega 23.638 EUR. Ta se je poslabšala zaradi doseženega nižjega kosmatega donosa iz poslovanja ter porasta stroškov storitev (predvsem transportnih). Ekonomska učinkovitost dela (merjena z dodana vrednost /stroški dela) se je poslabšala iz doseženih 1,31 v prvih devetih mesecih lanskega leta na doseženih 1,26 v prvih devetih mesecih letošnjega leta. Pomembno je, da se bo ekonomska učinkovitost dela v zadnjem četrtletju leta 2012 predvidoma izboljšala zaradi vseh sprejetih ukrepov in povečanega obsega poslovnih aktivnosti. Ocenjujemo, da bo predvidoma dosegla nivo iz leta 2011. Podobno velja tudi za kazalnik dodana vrednost na zaposlenega.
- Povprečno število zaposlenih** je v prvih devetih mesecih letošnjega leta znašalo 10.841. Glede na povprečno število zaposlenih primerljivega obdobja lanskega leta se je znižalo za 68 zaposlenih. Večina znižanja je bila dosežena s sporazumnim odpuščanjem in naravnim gibanjem zaposlenih. V okviru področja Dom se je povprečno število zaposlenih znižalo za 72 zaposlenih (-0,7 %), v okviru poslovnega področja Ekologija se je povečalo za devet (+1,5 %), v okviru poslovnega področja Portfeljske naložbe pa se je število znižalo za pet zaposlenih (-0,8 %).



Grafikon 6: Povprečno število zaposlenih po poslovnih področjih

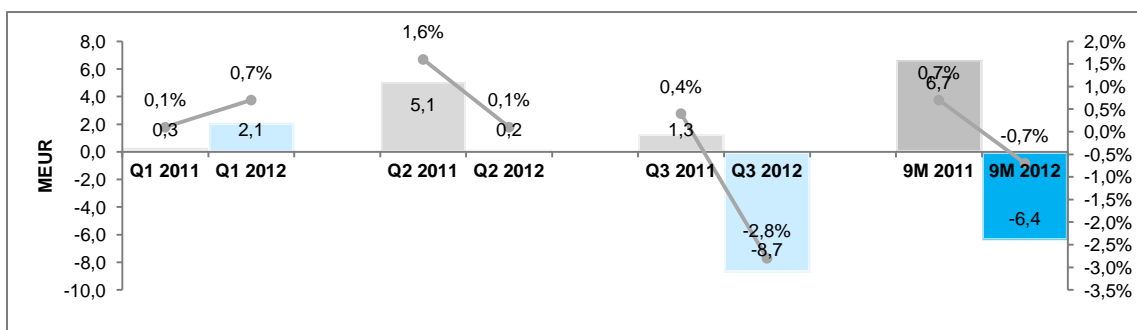
- Aktivnosti presoje in podaljševanja dobe koristnosti nekaterim osnovnim sredstvom od leta 2010 dalje, predvsem v proizvodnih lokacijah poslovnega področja Dom, in znižana raven obsega investiranja v zadnjih letih že vplivajo na zniževanje ravni letnih stroškov amortizacije. V prvih devetih mesecih letošnjega leta smo dosegli **stroške amortizacije** v višini 35,9 milijona EUR, kar je za 2,3 milijona EUR manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta.
- **Drugi poslovni prihodki** v višini 24,4 milijona EUR so glede na primerljivo obdobje lanskega leta nižji za 12,4 % ali 3,5 milijona EUR. Med drugimi poslovnimi prihodki so vključeni tudi prihodki od koriščenja rezervacij za aktivnosti poslovnega prestrukturiranja Skupine Asko v višini 3,9 milijona EUR (zadnji del rezervacij za namen prestrukturiranja Skupine Asko, oblikovan v letu 2010). Ravno tako so med drugimi poslovnimi prihodki vključene subvencije za nova delovna mesta v Srbiji v skupni višini 2,7 milijona EUR ter prihodki iz naslova brezplačno pridobljenih infrastrukturnih vlaganj v Srbiji v višini 2,7 milijona EUR. Druge poslovne prihodke glede na primerljivo obdobje lanskega leta občutno znižuje manjši obseg odprave rezervacij za garancijske posege. **Drugi poslovni odhodki** so znašali v prvih devetih mesecih letošnjega leta 15,2 milijona EUR, kar je 12,3 % oziroma 2,1 milijona EUR manj kot v primerljivem obdobju leta 2011. Druge poslovne odhodke znižujejo predvsem stroški prestrukturiranja Skupine Asko, katerih večji del je bremenil poslovanje v letu 2011.
- Skupina Gorenje je v prvih devetih mesecih letošnjega leta dosegla **poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)** v višini 51,1 milijona EUR. To je 10,4 milijona EUR ali 17,0 % manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta. V tretjem četrtletju je Skupina dosegla 10,3 milijona EUR EBITDA, kar je 8,2 milijona EUR manj kot v tretjem četrtletju leta 2011. Zaostajanje je predvsem posledica manj uspešnega poslovanja Skupine Gorenje v juliju in avgustu 2012. Razlogi za takšen razvoj so podrobno opisani že v uvodu in poglavju **poslovni izid iz poslovanja (EBIT)**.



Grafikon 7: EBITDA in EBITDA marža

Dobičkonosnost poslovanja na ravni čistega poslovnega izida

- Negativni **rezultat finančnih gibanj** v višini 18,4 milijona EUR je glede na prvih devet mesecev lanskega leta višji za 4,0 milijone EUR. V primerljivem obdobju lanskega leta smo dosegli izboljšanje negativnega rezultata finančnih gibanj predvsem zaradi enkratnega pozitivnega učinka likvidacije družbe Gorenje Tiki, Ljubljana in odprodaje deleža v energetske družbi Istrabenz Gorenje, d.o.o.
- **Davek od dobička** v višini 3,3 milijona EUR je dosegel 1,1 milijona EUR ali 48,5 % višjo raven od dosežene v prvih devetih mesecih letošnjega leta. Povišanje je posledica spremenjene strukture doseganja dobičkov pred obdavčitvijo po družbah.
- Skupina Gorenje je v prvih treh četrtletjih dosegla **čisti poslovni izid** v višini -6,4 milijona EUR. Glede na primerljivi čisti poslovni izid lanskega leta je ta nižji za 13,1 milijona EUR.



Grafikon 8: Čisti poslovni izid in ROS

Poslovnoizidna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje po poslovnih področjih

Poslovno področje Dom

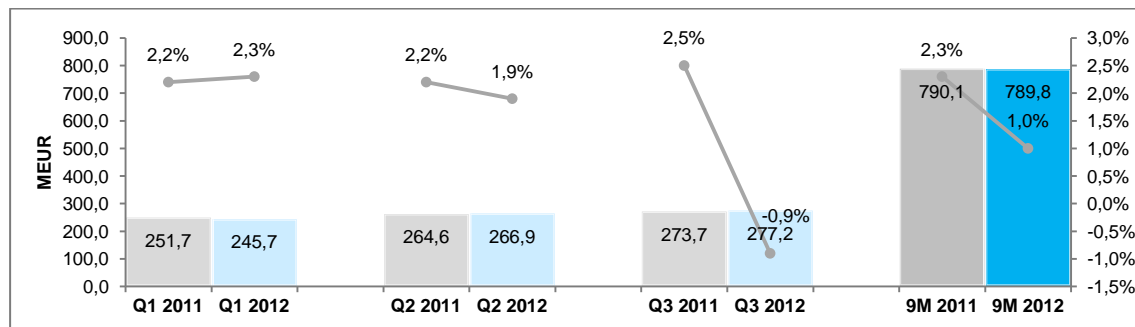
v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	277,2	273,7	101,3	789,8	790,1	100,0	1.202,8	65,7
PK*	113,9	115,7	98,4	342,7	346,7	98,8	510,1	67,2
PK, %	41,1%	42,3%	/	43,4%	43,9%	/	42,4%	/
EBIT	-2,5	6,9	/	8,1	18,5	43,9	44,4	18,3
EBIT marža, %	-0,9%	2,5%	/	1,0%	2,3%	/	3,7%	/

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

Segment Kuhinje (Notranja oprema)

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	6,7	8,8	76,0	21,0	25,7	81,5	35,0	60,0
PK*	2,0	3,1	64,9	6,6	9,8	67,8	16,1	41,0
PK, %	30,2%	35,4%	/	31,5%	37,9%	/	46,1%	/
EBIT	-1,6	-1,5	103,4	-4,7	-4,3	109,4	0,5	/
EBIT marža, %	-23,9%	-17,6%	/	-22,3%	-16,6%	/	1,4%	/

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala



Grafikon 9: Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Dom

- Poslovno področje Dom je v obdobju januar - september doseglo **prispevek za kritje (bruto maržo)** na ravni razlike med prihodki od prodaje ter stroški blaga in materiala v višini 342,7 milijona EUR, kar je za 4,0 milijone EUR oziroma 1,2 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta predvsem zaradi manj ugodne geografske in izdelčne strukture.
- **Stroški storitev** so v okviru delovanja poslovnega področja Dom dosegli raven 134,3 milijona EUR, kar je za 2,8 % več kot v enakem obdobju preteklega leta ob enakem obsegu prodaje. Najbolj so porasli stroški transportnih storitev zaradi porasta drobnoprodajnih pogonskih goriv ter spremenjene geografske strukture prodaje po državah.
- **Stroški amortizacije** v višini 32,0 milijonov EUR so za 2,3 milijona EUR nižji kot v enakem obdobju preteklega leta zaradi nižjega obsega investiranja v zadnjih dveh letih in podaljšanja dob koristnosti nekaterim osnovnim sredstvom od leta 2010 dalje.
- **Drugi poslovni prihodki** doseženi v višini 22,2 milijona EUR so za 4,6 milijona EUR nižji glede na enako obdobje preteklega leta predvsem zaradi nižje dosežene ravni sproščanja rezervacij za garancijske posege. Drugi poslovni prihodki v obdobju januar – september leta 2012 zajemajo tudi del zneska prejetih državnih subvencij Republike Srbije za nova delovna mesta ter prihodke iz naslova brezplačno pridobljenih infrastrukturnih vlaganja v Srbiji. **Drugi poslovni odhodki** v višini 12,1 milijona EUR so za 2,0 milijona EUR nižji od primerljivega obdobja preteklega leta zaradi v letu 2011 izkazanih stroškov prestrukturiranja Aska.
- **Dodana vrednost na zaposlenega** se je v obdobju znižala s 23.375 EUR na 22.474 EUR ali za 3,9 %. Zaradi višje dinamike rasti stroškov dela od rasti dodane vrednosti se je **ekonomska produktivnost dela** (gibanje razmerja dodane vrednosti in stroškov dela na zaposlenega med obdobjema) znižala za 5,8 %. Delež stroškov dela v dodani vrednosti se je tako zvišal s 76,7 % na 81,5 %.
- **Struktura spremembe dobičkonosnosti** na ravni EBIT je naslednja:

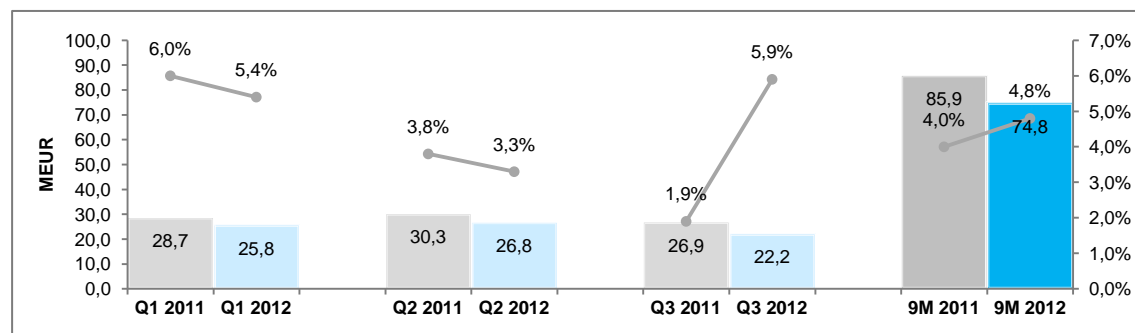
v MEUR	Razvoj
EBIT januar - september 2011	18,5
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-4,0
Stroški storitev	-3,7
Stroški dela	-2,3
Stroški amortizacije	2,3
Drugi poslovni odhodki	1,9
Drugi poslovni prihodki	-4,6
EBIT januar - september 2012	8,1

Tabela 5: Razvoj vplivov na dobičkonosnost poslovnega področja Dom na ravni EBIT

Poslovno področje Ekologija

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	22,2	26,9	82,4	74,8	85,9	87,1	101,2	73,9
PK*	11,3	9,9	114,4	33,3	32,0	104,0	43,4	76,7
PK, %	51,1%	36,8%	/	44,5%	37,3%	/	42,9%	/
EBIT	1,3	0,5	255,7	3,6	3,4	105,0	3,1	117,2
EBIT marža, %	5,9%	1,9%	/	4,8%	4,0%	/	3,0%	/

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala



Grafikon 10: Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Ekologija

- Poslovno področje Ekologija je v devetih mesecih letošnjega leta doseglo **prispevek za kritje (bruto maržo)** na ravni stroškov blaga in materiala v višini 33,3 milijona EUR pri 44,5 % stopnji (marži). V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta se je izboljšala za 1,3 milijona EUR zaradi ugodnejšega razmerja med povprečjem nabavnih in prodajnih cen surovin, doseženih v letu 2012.
- **Stroški storitev** so dosegli višjo vrednost od dosežene v enakem obdobju lani za 1,4 milijona EUR ali 9,9 % zaradi nove dejavnosti proizvodnje alternativnih goriv, pričete v drugi polovici leta 2011.
- **Dodana vrednost na zaposlenega** se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2011 povečala z 29.404 EUR na 29.749 EUR oziroma za 1,2 %. Zaradi višje dinamike rasti stroškov dela od dinamike rasti dodane vrednosti se je **ekonomska produktivnost dela** (gibanje razmerja dodane vrednosti in stroškov dela na zaposlenega med obdobjema) poslabšala za 1,3 %. Na znižanje je vplival nižji obseg prodaje in rast stroškov storitev. Delež stroškov dela v dodani vrednosti se je zvišal s 63,5 % na 64,3 %.
- Dinamika gibanja ostalih kategorij **poslovnih stroškov** ali **prihodkov** v primerjavi z enakim obdobjem lani nima materialnega vpliva na slabšanje dobičkonosnosti na ravni EBIT z vidika Skupine.

- **Struktura spremembe dobičkonosnosti** na ravni EBIT je naslednja:

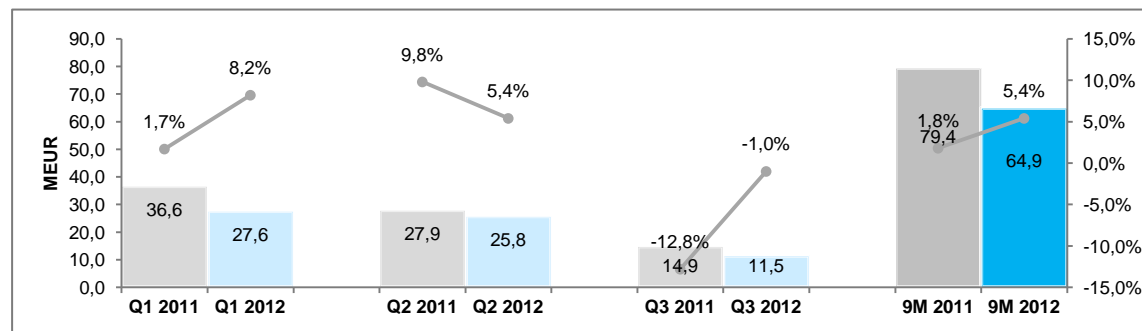
v MEUR	Razvoj
EBIT januar - september 2011	3,4
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	1,3
Stroški storitev	-1,4
Stroški dela	-0,4
Stroški amortizacije	0,1
Drugi poslovni odhodki	0,2
Drugi poslovni prihodki	0,4
EBIT januar - september 2012	3,6

Tabela 6: Razvoj vplivov na dobičkonosnost poslovnega področja Ekologija na ravni EBIT

Poslovno področje Portfeljske naložbe

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	11,5	14,9	77,1	64,9	79,4	81,7	87,4	74,2
PK*	5,3	4,0	132,1	21,4	18,5	115,8	32,1	66,7
PK, %	46,4%	27,1%	/	33,0%	23,3%	/	36,7%	/
EBIT	-0,1	-1,9	6,1	3,5	1,4	245,5	2,5	138,6
EBIT marža, %	-1,0%	-12,8%	/	5,4%	1,8%	/	2,9%	/

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala



Grafikon 11: Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Portfeljske naložbe

- Dobičkonosnost področja na ravni **prispevka za kritje (bruto marže)** iz naslova razlike med prihodki od prodaje ter stroški blaga in materiala se je izboljšala za 2,9 milijona EUR ali za 15,8 % pri povečanju stopnje bruto marže za 9,7 odstotnih točk (na 33,0 %). Izboljšanje stopnje bruto marže je v pomembnem obsegu posledica prihodkov iz naslova projekta Patria, ki so v devetih mesecih leta 2011 dosegli 9,2 milijona EUR. Celotna proizvodnja v okviru projekta Patria v letu 2011 je bila do konca leta tudi prodajno uresničena, v letošnjem letu pa te proizvodnje in prodaje ni bilo, kar je v devetih mesecih maržo pomembno izboljšalo. Drugi razlog povečanja absolutne vrednosti bruto marže in njene relativne ravni (stopnje) je v drugačnem strukturiranju tega segmenta prodaje pri krovni družbi v letu 2011, ki je bil v obsegu 0,8 milijona EUR izkazan v poslovnem področju Dom, od polletja lani dalje pa je bil izkazan v poslovnem področju Portfeljske naložbe.
- **Dodana vrednost na zaposlenega** se je v devetih mesecih letošnjega leta povečala z 22.270 EUR na 26.167 EUR oziroma za 17,5 %, predvsem zaradi krepitev bruto marže in njenega vpliva na rast celotne mase dodane vrednosti pri znižanju povprečnega števila zaposlenih za pet oseb. Zaradi nižje dinamike rasti stroškov dela od dinamike rasti dodane vrednosti se je **ekonomska produktivnost dela** (gibanje razmerja dodane vrednosti in stroškov dela na zaposlenega med obdobjema) izboljšala za 15,9 %. Delež stroškov dela v dodani vrednosti se je znižal z 81,8 % na 70,6 %.
- Povečanje **stroškov storitev** v višini 1,1 milijona EUR ali za 20,6 % se nanaša na povečanje obsega inženiring poslov družbe Gorenje GTI, d.o.o.
- Dinamika gibanja ostalih kategorij **poslovnih stroškov** ali **prihodkov** v primerjavi enakim obdobjem lanskega leta na izboljšanje dobičkonosnosti na ravni EBIT Skupine ni imela materialnega vpliva.

- **Struktura spremembe dobičkonosnosti** na ravni EBIT je naslednja:

v MEUR	Razvoj
EBIT januar - september 2011	1,4
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	2,9
Stroški storitev	-1,1
Stroški dela	-0,1
Stroški amortizacije	-0,1
Drugi poslovni odhodki	-0,3
Drugi poslovni prihodki	0,8
EBIT januar - september 2012	3,5

Tabela 7: Razvoj vplivov na dobičkonosnost poslovnega področja Portfeljske naložbe na ravni EBIT

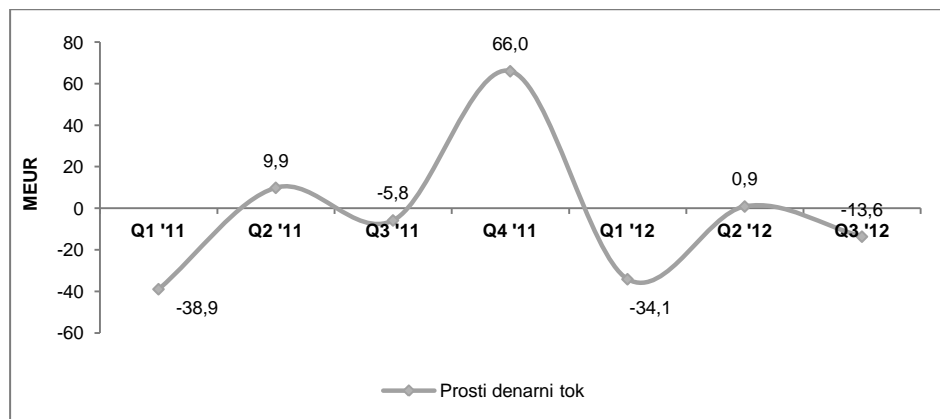
Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

Upravljanje prostega denarnega toka

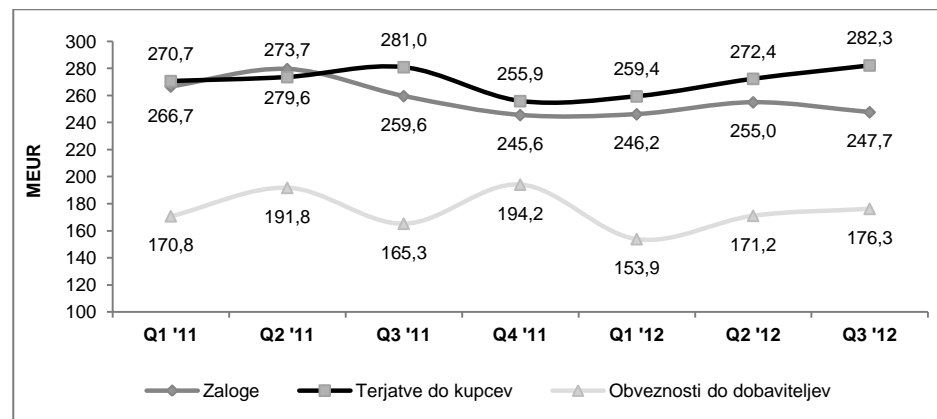
v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Čisti poslovni izid	-8,7	1,3	/	-6,4	6,7	/	13,4	/
+ Amortizacija	11,6	13,0	90,0	35,9	38,2	94,0	51,3	69,9
= Čisti denarni tok	2,9	14,3	20,6	29,5	44,9	65,7	64,7	45,6
- Capex	-19,2	-8,3	232,3	-33,0	-30,5	108,1	-47,6	69,3
+ Dezinvestiranje	0,2	2,0	9,3	3,1	2,3	133,8	19,7	16,0
- Naložbe v čista obratna sredstva	2,5	-13,8	/	-46,4	-51,5	90,0	-8,2	562,5
- Sprememba zalog	7,3	20,0	36,6	-2,1	-2,6	80,6	8,6	/
- Sprememba terjatev do kupcev	-9,9	-7,3	136,1	-26,4	3,1	/	-11,8	223,6
- Sprememba obveznosti do dobaviteljev	5,1	-26,5	/	-17,9	-52,00	34,4	-5,0	357,3
= Prosti denarni tok / ožji	-13,6	-5,8	232,1	-46,8	-34,8	134,3	28,6	/

Tabela 8: Prosti denarni tok

- V tretjem četrtnem letošnjega leta smo dosegli negativen **prosti denarni tok** v znesku 13,6 milijona EUR. Največji vpliv na to ima negativni čisti poslovni izid ter večji delež investicij v tretjem četrtnem letu, katerih delež predstavlja 58,3 % vseh investicij tekočega leta. V prvih devetih mesecih letošnjega leta smo realizirali negativni prosti denarni tok v znesku 46,8 milijona EUR, kar je za 11,9 milijona EUR slabše kot v enakem obdobju preteklega leta. Ker v oktobru in novembru pričakujemo boljši poslovni izid, ki bo primerljiv s septembrskim in ker smo sredi procesa dezinvestiranja, še vedno ocenjujemo, da bomo ob konca leta dosegli pozitivni prosti denarni tok, ki pa bo verjetno nekoliko odstopal od načrtovanih vrednosti. Ne glede na opisano, bi bil prosti denarni tok v tretjem četrtnem letu zaradi boljšega upravljanja čistih obratnih sredstev in če bi bil tudi obseg investicij na primerljivem nivoju, boljši, kot v enakem obdobju lani.
- Postopki **dezinvestiranja** portfelja poslovno nepotrebne premoženja potekajo v skladu z načrti. Smo sredi pogajanj za prodajo dveh vrednostno pomembnih nepremičnin v Sloveniji in na Hrvaškem. V letošnjem letu so bile prodane manjše nepremičnine v Bosni in Hercegovini, Rusiji, Sloveniji in na Češkem.
- Stanje **čistih obratnih sredstev** ob koncu tretjega četrtnega leta znaša 353,7 milijona EUR in je za 21,6 milijona EUR nižje v primerjavi z enakim lanskim obdobjem in hkrati za 46,4 milijona EUR višje od stanja ob koncu preteklega leta.
- **Terjatve do kupcev** so se v tretjem četrtnem letu glede na predhodnega povečale za 9,9 milijona EUR, kar je v celoti posledica dobre prodaje v mesecu septembru. Sicer so ostale na enakem nivoju kot v primerljivem obdobju preteklega leta. **Zaloge** so se v tretjem četrtnem letu glede na predhodno četrtno letje znižale za 7,3 milijona EUR, in so za 11,9 milijona EUR nižje od primerljivega obdobja lani. Padanje vrednosti zalog je posledica povečanega obsega prodaje v mesecu septembru, kot tudi optimiranja njihovega upravljanja. Pri tem dosegamo najboljše rezultate pri zalogah surovin in materiala ter polizdelkov na proizvodnih lokacijah, kjer smo sprejeli ustrezne dodatne ukrepe, uvedli t.i. vitki sistem upravljanja proizvodnje, znižali obseg nekurantnih zalog. **Obveznosti do dobaviteljev** so se glede na predhodno četrtno letje povečale za 5,1 milijona EUR in so posledica povečanega obsega naročil zaradi višje zasedenosti proizvodnih kapacitet.



Grafikon 12: Prosti denarni tok



Grafikon 13: Naložbe v čista obratna sredstva

Ostale aktivnosti finančnega upravljanja

- Na področju **finančnih tveganj** zaradi zaostrenega makroekonomskega položaja posebno pozornost namenjamo učinkovitemu upravljanju s **kreditnimi tveganji** in sicer z okrepitevijo nadzora nad kreditnimi limiti, odobrenimi s strani kreditnih zavarovalnic, ter intenzivnejšo izterjavo terjatev. V ta namen ponovno analiziramo stanje problematičnih zapadlih terjatev in s kupci sklepamo dogovore o poplačilu oz. reprogramu, hkrati pa intenziviramo aktivnosti na področju unovčevanja hipotek na nepremičninah in njihovega takojšnjega prenosa na seznam za dezinvestiranje.
- **Valutna tveganja**, katerim je izpostavljena Skupina Gorenje, uravnavamo in minimiziramo pretežno z naravnim usklajevanjem denarnih tokov v posamezni valuti. Predvsem na področju Vzhodne in Jugovzhodne Evrope, pa selektivno uporabljamo tudi izvedene finančne instrumente.
- **Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti** Skupine kakovostno obvladujemo z odobrenimi revolving kreditnimi linijami po družbah Skupine ter denarnimi sredstvi na računih pri poslovnih bankah. Neizkoriščeni del kratkoročnih in dolgoročnih kreditnih linij je ob koncu tretjega četrtrletja znašal 75,1 milijona EUR, sredstva na računih pa še dodatnih 22,1 milijona EUR.
- **Skupne obveznosti iz financiranja** so na dan 30.9.2012 znašale 458,8 milijona EUR ali 25,3 milijona EUR manj kot ob koncu preteklega leta. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta so se skupne obveznosti iz financiranja znižale za 27,7 milijona EUR. Trend izboljšanja v primerjavi s preteklim letom je posledica optimiranja vezanih sredstev v čistih obratnih sredstvih, kakor tudi bolj optimalnega uravnavanja denarnih tokov in likvidnosti na ravni Skupine kot celote.
- **Čiste finančne obveznosti** (merjene kot razlika med finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so na dan 30.9.2012 znašale 436,7 milijona EUR ali 54,2 milijona EUR več kot konec preteklega leta in na enakem nivoju kot v primerljivem lanskem obdobju. Pri tem gre za običajna gibanja v vsakem poslovnem letu, saj Skupina Gorenje v zadnjih letih največji delež prostega denarnega toka običajno ustvari v zadnjem četrtrletju poslovnega leta.
- **Struktura ročnosti finančnih obveznosti** se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta v primerjavi s koncem preteklega leta nekoliko poslabšala. Dolgoročne obveznosti iz financiranja tako predstavljajo 56,1 % vseh obveznosti iz financiranja, medtem ko je delež le-teh ob koncu preteklega leta znašal 62,5 %. To je posledica dejstva, da do konca tretjega kvartala nismo črpali vseh, sicer že odobrenih dolgoročnih posojil (nekaj čez 20,0 milijonov EUR). Z njihovim črpanjem v letošnjem letu in pretežno v sledečem letu, se bo struktura ročnosti finančnih obveznosti tekoče izboljševala. V zadnjem četrtrletju bomo nadomestili zapadla dolgoročna posojila v vrednosti, ki bo omogočila podobno strukturo ročnosti, kot je veljala ob koncu leta 2011.

Naložbe po poslovnih področjih

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Poslovno področje Dom	18,5	7,1	260,8	29,4	27,4	107,1	41,1	71,5
Poslovno področje Ekologija	0,1	0,9	13,0	2,1	1,9	109,1	4,0	51,0
Poslovno področje Portfeljske naložbe	0,6	0,3	191,5	1,5	1,2	129,3	2,5	62,2
Skupaj	19,2	8,3	232,3	33,0	30,5	108,1	47,6	69,3

- Naložbe v višini 29,4 milijona EUR so uresničene v okviru poslovnega področja Dom. Od tega se naložbe v krovni družbi v višini 5,7 milijona EUR nanašajo na dokončanje projektov iz leta 2011 ter nakup opreme za področje Informatike. V tretjem četrtletju je bila podpisana večina pogodb za največja dva projekta s področja razvoja aparatov in sicer za projekt vgradnih pečic in projekt hladilno-zamrzovalnih aparatov. Naložbe ostalih proizvodnih družb se nanašajo na razširitev proizvodnih zmogljivosti (Gorenje AD, Valjevo) in v objekte infrastrukture (Gorenje Home, Zaječar). Trgovske družbe poslovnega področja Dom so uresničile 4,9 milijona EUR naložb, od tega je večina naložb bila izvedenih v Skupini Atag. Naložbe v tehnološko opremo segmenta Kuhinj pa so dosegle 0,3 milijona EUR.
- Poslovno področje Ekologija je doseglo naložbe v vrednosti 2,1 milijona EUR. Pretežni del naložb v tehnološko opremo dejavnosti družb je bil izveden v družbah Gorenje Surovina, Ekogor in Publicus.
- Poslovno področje Portfeljske naložbe je uresničilo naložbe v višini 1,5 milijona EUR. Pretežni del naložb je bil izveden v družbi Gorenje GTI, Beograd, Gorenje GTI, Velenje in Gorenje Gostinstvo za namen dejavnosti družb.

Povzetek poslovnoizidne uspešnosti poslovanja krovne družbe

v MEUR	Q3 2012	Q3 2011	Indeks	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Indeks	Načrt 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	163,2	150,0	108,8	479,5	468,4	102,4	693,6	69,1
PK*	52,9	50,2	105,4	149,8	152,4	98,3	234,3	63,9
PK, %	32,4%	33,4%	97,0	31,2%	32,5%	96,0	33,8%	/
EBITDA	2,9	2,2	131,8	11,1	17,6	63,1	33,5	33,1
EBITDA marža (%)	1,8%	1,5%	120,0	2,3%	3,8%	60,5	4,8%	/
EBIT	-2,1	-3,3	63,6	-4,5	1,2	/	10,9	/
EBIT marža (%)	-1,3%	-2,2%	59,1	-0,9%	0,3%	/	1,6%	/
Poslovni izid pred davki	-6,8	1,0	/	-11,9	1,9	/	3,1	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	-7,2	1,2	/	-12,5	2,5	/	4,1	/
ROS (čista donosnost prodaje)	-4,4%	0,8%	/	-2,6%	0,5%	/	0,6%	/
ROA (čista donosnost sredstev)	-3,4%	0,6%	/	-1,9%	0,4%	/	0,5%	/
ROE (čista donosnost kapitala)	-8,8%	1,5%	/	-5,1%	1,0%	/	1,2%	/
Zaposleni / končno	4.603	4.475	102,9	4.603	4.475	102,9	4.425	104,0
Zaposleni / povprečno	4.471	4.484	99,7	4.454	4.486	99,3	4.466	99,7

* Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

- **Prihodki od prodaje** krovne družbe so v prvih devetih mesecih letošnjega leta znašali 479,5 milijona EUR. Glede na primerljivo obdobje lanskega leta so višji za 11,1 milijona EUR ali 2,4 %.
- Prihodki od prodaje poslovnega področja Dom so znašali 440,7 milijona EUR in so za 1,0 % višji kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Nekoliko višja prodaja v okviru poslovnega področja Dom je posledica povečanega obsega naročil v mesecu septembru 2012. Obseg prihodkov od prodaje poslovnega področja Dom, v okviru krovne družbe, je v mesecu septembru 2012 znašal 67,2 milijona EUR, kar je 20,0 % več kot v septembru 2011 in 44,0 % več kot mesečno povprečje prvih osmih mesecev 2012. Najvišjo rast obsega prodaje smo v mesecu septembru dosegli pri prodaji izdelkov lastne proizvodnje, in sicer glede na september 2011 za 16,0 % in glede na mesečno povprečje prvih osmih mesecev 2012 za 53,7 % več.
- Prihodki od prodaje izven poslovnega področja Dom so znašali 38,7 milijona EUR in so za 21,5 % višji kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Pretežno se nanašajo na prodajo premoga.
- **Dodana vrednost na zaposlenega** se je v obdobju na krovni družbi znižala iz 20.582 EUR na 19.809 EUR ali za 3,8 %. Zaradi hitrejši rasti stroškov dela od rasti dodane vrednosti se je **ekonomska produktivnost dela** (gibanje razmerja dodane vrednosti in stroškov dela na zaposlenega med obdobjema) znižala za 9,2 %. Delež stroškov dela v dodani vrednosti se je tako zvišal iz 80,9 % na 87,4 %.

- Poslabšanje **poslovnega izida iz poslovanja (EBIT)** v tretjem četrtletju letošnjega leta, predvsem v mesecih julij in avgust 2012 je posledica:
 - omejene zmoglosti kratkoročnega stroškovnega prilagajanja na področju celotnih stroškov dela pri nižji zasedenosti proizvodnih kapacitet (prodajno stagniranje nekaterih, za Skupino Gorenje, pomembnih trgov),
 - cenovnih pritiskov na prodajne cene zaradi potrebnega cenovnega prilagajanja na posameznih trgih zaradi preusmeritve kupcev na cenejše proizvode in izdelke.

Dodatno so na poslabšanje EBIT vplivali tudi delni prenosi proizvodnje iz Velenja na ostale proizvodne lokacije. Hkrati s selitvijo se spreminja narava delovanja določenih služb, kot so raziskave in razvoj, prodaja in centralne službe. Le te postajajo čedalje bolj storitveni centri, iz katerih prenašamo stroške na druge družbe v Skupini z zamikom, glede na uresničitev dejanske prodaje. Istočasno postaja krovna družba z reorganizacijo čedalje bolj holdinško naravnana družba, ki s svojimi centralnimi službami upravlja celotno Skupino Gorenje. Pri tem gre po vsebini dela za delničarske storitve.

Bolj pomembne kot mere dobičkonosnosti, ki jih dosega krovna družba, so mere dobičkonosnosti, ki jih dosega celotna Skupina. Na tej podlagi je potrebno ocenjevati uspešnost poslovanja Skupine.

- **Struktura spremembe dobičkonosnosti** do ravni čistega poslovnega izida je naslednja:

v MEUR	Razvoj
Čisti poslovni izid januar - september 2011	2,5
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-1,7
Stroški storitev	1,8
Stroški dela	-2,3
Stroški amortizacije	0,7
Drugi poslovni odhodki	-3,7
Drugi poslovni prihodki	-0,6
Rezultat finančnih gibanj	-8,1
Davek od dobička in odloženi davki	-1,1
Čisti poslovni izid januar - september 2012	-12,5

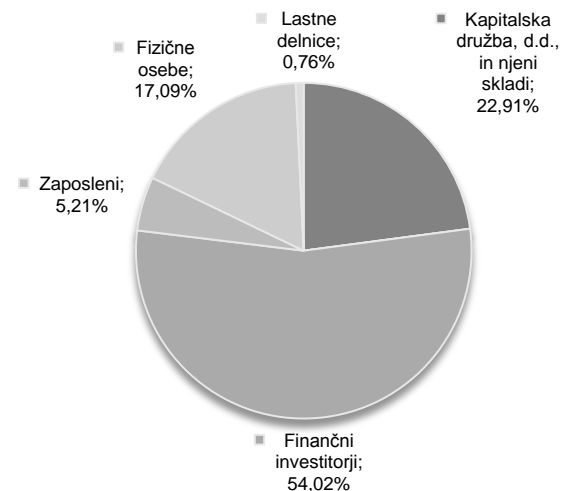
Tabela 9: Razvoj vplivov na dobičkonosnost krovne družbe do ravni čistega poslovnega izida

Lastništvo in delnica GRVG

- Statut družbe Gorenje, d.d., ne vsebuje določb, ki bi razveljavljale sorazmernost pravic iz delnic, kot so pravice manjšinskih delničarjev ali omejitve glasovalnih pravic, in nima sprejetih sklepov o pogojnem povečanju kapitala.
- Na dan 30.9.2012 je bilo v delniški knjigi vpisanih 18.397 delničarjev, kar predstavlja 4,5-odstotno znižanje glede na konec leta 2011 (19.265).

Deset največjih delničarjev	Št. Delnic (30.9.2012)	Delež v %	Št. Delnic (31.12.2011)	Delež v %
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	3.534.615	22,2207%	3.534.615	22,2207%
IFC	1.876.876	11,7991%	1.876.876	11,7991%
HOME PRODUCTS EUROPE B.V.	1.070.000	6,7267%	1.070.000	6,7267%
NFD 1, delniški podsklad	1.036.046	6,5132%	820.045	5,1553%
INGOR, d.o.o., & co. k.d.	794.473	4,9945%	794.473	4,9945%
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	457.712	2,8774%	375.889	2,3631%
EECF AG	411.727	2,5884%	411.727	2,5884%
PROBANKA, d.d.	297.061	1,8675%	297.061	1,8675%
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI - DELNIŠKI TRIGLAV	259.628	1,6322%	297.090	1,8677%
ERSTE GROUP BANK AG - FIDUCIARNI RAČUN	207.240	1,3028%	222.204	1,3969%
Skupaj največji delničarji	9.945.378	62,5225%	9.699.980	60,9798%
Ostali delničarji	5.961.498	37,4775%	6.206.896	39,0202%
Skupaj	15.906.876	100%	15.906.876	100%

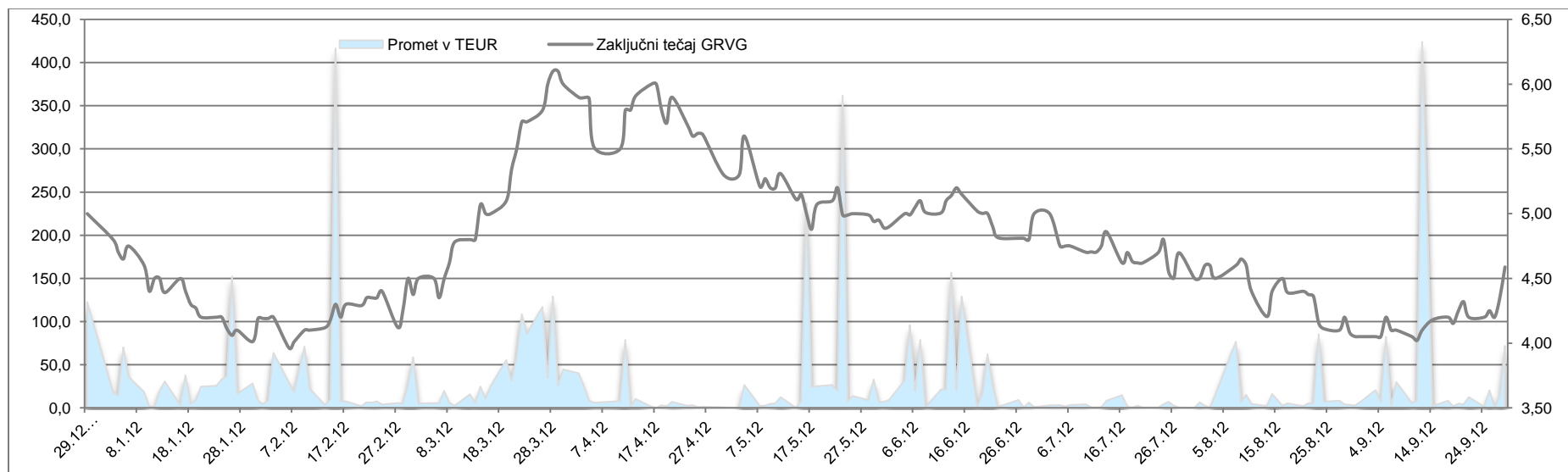
Tabela 10: Deset največjih lastnikov delničarjev Gorenja



Grafikon 14: Lastniška struktura na dan 30.9.2012

- Število **lastnih delnic** na dan 30.9.2012 ostaja glede na zadnji dan leta 2011 nespremenjeno, in sicer 121.311 delnic, kar predstavlja 0,7626-odstotni delež v osnovnem kapitalu.
- Število **delnic v lasti članov nadzornega sveta (3.208)** se v primerjavi s stanjem 31.12.2011 ni spremenilo, prav tako se tudi ni spremenilo število delnic **v lasti uprave (11.754)**. Uprava in nadzorni svet Gorenja, d.d., sta 23. avgusta 2012 prejela izjavo dr. Petra Kraljiča, da s 23. avgustom 2012 iz osebnih razlogov nepreklicno odstopa s funkcije člana nadzornega sveta.
- Zaključni tečaj delnice** je na zadnji trgovanjski dan v mesecu septembru 2012 znašal 4,59 EUR in je bil za 8,2 % nižji glede na zadnji trgovanjski dan v letu 2011 (5,00 EUR); indeks delnic borzne kotacije SBITOP se je v istem obdobju povečal za 0,3 %.
- Čisti dobiček na delnico**, izračunan kot razmerje med čistim dobičkom / izgubo Skupine (letna raven) in številom izdanih delnic, zmanjšanim za povprečno stanje lastnih delnic (15.785.565 delnic), znaša -0,55 EUR (0,46 EUR v letu 2011).

- **Knjigovodska vrednost delnice GRVG** na dan 30.9.2012 znaša 24,17 EUR (25,20 EUR na dan 31.12.2011) in je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo navadnega lastniškega kapitala Skupine in številom izdanih delnic brez lastnih delnic na dan 30.9.2012 (15.785.565 delnic).
- **Razmerje tržne in knjigovodske vrednosti na delnico GRVG** znaša 0,19 (0,20 na dan 31.12.2011).
- **Dividendna politika** Skupine Gorenje in njene krovne družbe bo v letih strateškega obdobja 2012 - 2015 ostala skladna s politiko, ki je bila v veljavi pred letom 2009. Tako bo za dividende vsako leto namenjena do ena tretjina čistega dobička Skupine Gorenje. Zaradi začetka gospodarske krize, ki je močno vplivala na poslovanje Gorenja vse od zadnjega četrletja 2008 dalje, dividend za leta 2008, 2009 in 2010 nismo izplačali. Uprava in nadzorni svet sta skupščini delničarjev predlagala izplačilo dividend v višini 0,15 EUR bruto na delnico za poslovno leto 2011. Predlog je bil na skupščini delničarjev dne 5.7.2012 tudi sprejet.



Grafikon 15: Gibanje enotnega tečaja GRVG in dnevnega prometa za obdobje januar-september 2012

Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Nadzorni svet Gorenja, d.d., je na seji, dne 29. oktobra 2012 za predsednika uprave v novem mandatnem obdobju 2013-2018 imenoval Franja Bobinca in mu podelil mandat za sestavo uprave. Ostale člane uprave bo nadzorni svet imenoval predvidoma do konca leta.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu priprave izkaza finančnega položaja na dan 30.9.2012 ni bilo.

Pomembnejši poslovni dogodki

Nagrade



Dva pralna stroja blagovne znamke Asko, sta dosegla najboljše rezultate, prvo in drugo mesto, na testiranju avstralske potrošniške organizacije Choice v kategoriji pralnih strojev s 6 in 7 kilogramsko polnitvijo.



Hladilnik z zamrzovalnikom Gorenje Retro RF 603010 OCH je prejel nagrado Plus X za visoko kakovost, vrhunski dizajn in okolju prijazno delovanje. Izjemne lastnosti in varčnost hladilnika v barvi temne čokolade iz Gorenjeve Retro kolekcije je nagradila mednarodna strokovna žirija Plus X Award, ki je sestavljena iz 130 predstavnikov industrije in medijev iz 32 držav.



Po raziskavi Trusted Brand je blagovna znamka Gorenje tudi letos postala najbolj zaupanja vredna blagovna znamka med gospodinjskimi aparati v Sloveniji. Kar 71 odstotkov od 1.168 anketiranih potrošnikov je vsemi blagovnimi znamkami gospodinjskih aparatov izbralo Gorenje, ki je tako že šesto leto zapored uvrščena na prepričljivo prvo mesto v kategoriji gospodinjskih aparatov.



reddot design award
winner 2012

30-članska žirija, ki so jo sestavljali ugledni oblikovalci in strokovnjaki s področja oblikovanja, je med prispelimi 4.515 prijavami iz 1.800 podjetij in 58 držav nagradila dovršenost in inovativnost oblikovanja pralnega stroja Gorenje SensoCARE ter naprednega indukcijskega kuhališča s senzorskim nadzorom kuhanja Gorenje IQcook. Oba aparata so oblikovali v Gorenjevem hišnem studiu Gorenje design studio.



Gorenje je 21. septembra na mednarodnem srečanju investitorjev Investo Expo v Ljubljani prejelo nagrado za zgledno korporativno upravljanje multinacionalke. Srečanje, v okviru katerega sta potekala investitorski sejem in konferenca o izobraževanju uporabnikov finančnih storitev, je Vseslovensko združenje malih delničarjev organiziralo v sodelovanju s Svetovno federacijo investitorjev, Evropskim združenjem delničarjev in Evropsko federacijo uporabnikov finančnih storitev.

Nagrado za zgledno korporativno upravljanje multinacionalke je Gorenju predal predsednik Svetovne federacije investitorjev Roger Ganser.



Gospodarska zbornica Slovenije je na jubilejnem, 10. Dnevu inovativnosti podjetjem, javno zasebnim zavodom in inovatorjem podelila priznanja za najboljše inovacije minulega leta.

Kar dve izmed sedmih najvišjih, zlatih priznanj sta pripadli Gorenju, ki si je nagradi prislužilo za pečico z inovativnim barvnim zaslonom na dotik Gorenje HomeCHEF in sušilnik perila toplotno črpalko, energijskega razreda A.

Uspešna predstavitev Gorenja na sejmu IFA v Berlinu

Gorenje je na največjem mednarodnem sejmu zabavne elektronike in gospodinjskih aparatov IFA, ki je potekal od 31. avgusta do 5. septembra v Berlinu, pridobilo 8 % več naročil za nemški trg kot lani. Nemški trg je za Gorenje eden najpomembnejših in predstavlja v strukturi prihodkov Skupine dobrih 8 %. Sejem IFA je zaradi svojega mednarodnega značaja in velikosti odlična priložnost za predstavitev novosti, sklepanje poslov in pridobivanje novih kupcev z vsega sveta.

Optimizacija proizvodnih lokacij

Skupina Gorenje je v začetku marca odprla tovarno za proizvodnjo sanitarne opreme in montažo pralnih strojev v Zaječarju. Tovarna uspešno deluje od jeseni 2011 in v njej je zaposlenih 124 oseb. Do konca letošnjega leta bo iz te tovarne na trge poslano 70.000 pralnih strojev in 30.000 umivalnikov.

Skupina Gorenje bo do septembra 2012 preselila proizvodnjo štedilnikov iz tovarne v Lahtiju na Finskem v svojo tovarno kuhalnih aparatov Mora Moravia na Češkem. Finska tovarna, ki jo je Skupina Gorenje pridobila ob prevzemu skandinavske družbe Asko, bo svoja vrata zaprla do julija 2012. Selitev proizvodnje s Finske na Češko je del procesa prestrukturiranja proizvodnih lokacij Skupine Gorenje z namenom doseganja ciljev, zastavljenih v strateškem načrtu za obdobje 2012-2015.

Gorenje je 26.4.2012 s srbsko vlado sklenilo pogodbo o širitvi proizvodnih zmogljivosti hladilno-zamrzovalnih aparatov v Valjevu. Srbija bo Gorenju za razširitev obstoječe tovarne v Valjevu in otvoritev 400 novih delovnih mest do konca leta 2015 zagotovila nepovratna sredstva v višini 10.000 evrov na zaposlenega ter prevzela obveznosti za ureditev infrastrukture, valjevska občina pa bo Gorenje oprostila plačila vseh prispevkov, ki pripadajo lokalni skupnosti. Vrednost investicije znaša približno 20 milijonov evrov.

Selitev proizvodnje hčerinske družbe Asko na Švedskem bo izvedena naslednje leto in bo potekala v dveh korakih. Proizvodnja pralnih in sušilnih strojev bo na Švedskem zaključena 31. januarja 2013 in se nato v mesecu aprilu nadaljevala v Velenju, proizvodnja pomivalnih strojev pa bo na Švedskem zaključena 30. junija 2013 in se septembra nadaljevala v Velenju.

RAČUNOVODSKO POROČILO

Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom

- Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje za obdobje januar-september 2012 so pripravljene v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (tudi z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje), 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.
- Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar-september 2012 so pripravljene 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 29.6.2006.
- Družba Gorenje, d.d., v skladu z računovodskimi usmeritvami ne poroča po odsekih, ker se po teh poroča v konsolidiranem poročilu Skupine Gorenje.
- Primerjalne informacije so v pomembnem obsegu usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem letu. Kadar je bilo potrebno, so bili primerjalni podatki prilagojeni tako, da so v skladu s predstavitvijo informacij za tekoče leto.

Skupino Gorenje so v obdobju januar-september 2012 sestavljale krovna družba Gorenje, d.d., in 80 odvisnih družb, delujočih v Sloveniji in tujini.

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje so bile do zadnjega dne meseca septembra naslednje:

- Okrožno sodišče v Celju je dne 22.3.2012 izdalo sklep o vpisu spremembe družbenikov in družbene pogodbe v akt o ustanovitvi pri družbi Gorenje Notranja oprema, d.o.o. Na podlagi tega je družba Gorenje Notranja oprema, d.o.o., odslej v 100 % lasti edinega družbenika, to je družbe Gorenje gospodinjiski aparati, d.d.
- Dne 20.2.2012 je bila ustanovljena družba Gorenje Corporate GmbH s sedežem na Dunaju. Družba je v 100 % lasti Gorenja Beteiligungsgesellschaft mbH.
- Dne 29.5.2012 je Okrožno sodišče v Celju izdalo sklep o vpisu oddelitve pri Gorenju Notranja oprema, d.o.o. in vpisu ustanovitve novih družb Gorenje Kuhinje, d.o.o. in Gorenje Keramika, d.o.o. Družbi sta v 100 % lasti Gorenja, d.d.
- Dne 30.5.2012 je Okrožno sodišče v Celju izdalo sklep o vpisu oddelitve pri družbi Gorenje GTI, d.o.o. in o vpisu ustanovitve nove družbe s polno firmo Gorenje GSI, trgovina na debelo in drobno, d.o.o. Družba je v 100 % lasti Gorenja d.d.
- Dne 11.5.2012 je podjetje Kemis Valjevo d.o.o. odkupilo 51,0 % delež podjetja Cleanig sistem S d.o.o., v Šabcu, ki se ukvarja s tehnologijo čiščenja s suhim ledom.

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Gorenje so bile poleg krovne družbe Gorenje, d.d., vključene še naslednje odvisne družbe:

Družbe, delujoče v Sloveniji	Lastniški delež v %	Poslovno področje
1. Gorenje I.P.C., d.o.o., Velenje	100,00	PPD
2. Gorenje GTI, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
3. Gorenje Notranja oprema, d.o.o., Velenje	100,00	PPD
4. Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
5. ENERGYGOR, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
6. KEMIS, d.o.o., Vrhnika	99,984	PPE
7. Gorenje Orodjarna, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
8. ZEOS, d.o.o., Ljubljana	51,00	PPE
9. Gorenje Surovina, d.o.o., Maribor	99,984	PPE
10. Indop, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPPN
11. ERICo, d.o.o., Velenje	51,00	PPE
12. Gorenje design studio, d.o.o., Velenje	52,00	PPD
13. PUBLICUS, d.o.o., Ljubljana	50,992	PPE
14. EKOGOR, d.o.o., Jesenice	46,00	PPE
15. Gorenje GAIO, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPPN
16. Gorenje GSI, d.o.o., Ljubljana	100,00	PPD
17. Gorenje Kuhinje, d.o.o., Velenje	100,00	PPD
18. Gorenje Keramika, d.o.o., Velenje	100,00	PPD

Družbe, delujoče v tujini		Lastniški delež v %	Poslovno področje
1.	Gorenje Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Avstrija	100,00	PPD
2.	Gorenje Austria Handelsgesellschaft m.b.H., Avstrija	100,00	PPD
3.	Gorenje Vertriebsgesellschaft m.b.H., Nemčija	100,00	PPD
4.	Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	100,00	PPD
5.	Gorenje France S.A.S., Francija	100,00	PPD
6.	Gorenje BELUX S.a.r.l., Belgija	100,00	PPD
7.	Gorenje Espana, S.L., Španija	100,00	PPD
8.	Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	100,00	PPD
9.	Gorenje Group Nordic A/S, Danska	100,00	PPD
10.	Gorenje AB, Švedska	100,00	PPD
11.	Gorenje OY, Finska	100,00	PPD
12.	Gorenje AS, Norveška	100,00	PPD
13.	Gorenje spol. s r.o., Češka republika	100,00	PPD
14.	Gorenje real spol. s r.o., Češka republika	100,00	PPD
15.	Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	100,00	PPD
16.	Gorenje Budapest Kft., Madžarska	100,00	PPD
17.	Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	100,00	PPD
18.	Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	100,00	PPD
19.	Gorenje Zagreb, d.o.o., Hrvaška	100,00	PPD
20.	Gorenje Skopje, d.o.o., Makedonija	100,00	PPD
21.	Gorenje Commerce, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,00	PPD
22.	Gorenje, d.o.o., Srbija	100,00	PPD
23.	Gorenje Podgorica, d.o.o., Črna gora	99,972	PPD
24.	Gorenje Romania S.R.L., Romunija	100,00	PPD
25.	Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Srbija	100,00	PPD
26.	Mora Moravia s r.o., Češka republika	100,00	PPD
27.	Gorenje - kuchyně spol. s r.o., Češka republika	100,00	PPD
28.	Kemis-Termoclean, d.o.o., Hrvaška	99,984	PPE
29.	Kemis - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina	99,984	PPE
30.	Gorenje Studio, d.o.o., Srbija	100,00	PPD
31.	Gorenje Gulf FZE, Združeni arabski emirati	100,00	PPD
32.	Gorenje Tiki, d.o.o., Srbija	100,00	PPD
33.	Gorenje Istanbul Ltd., Turčija	100,00	PPD
34.	Gorenje TOV, Ukrajina	100,00	PPD
35.	ST Bana Nekretnine, d.o.o., Srbija	100,00	PPPN
36.	Kemis Valjevo, d.o.o., Srbija	99,984	PPE
37.	Kemis – SRS d.o.o., Bosna in Hercegovina	99,984	PPE
38.	ATAG Europe BV, Nizozemska	100,00	PPD
39.	ATAG Nederland BV, Nizozemska	100,00	PPD
40.	ATAG België NV, Belgija	100,00	PPD
41.	ATAG Financiele Diensten BV, Nizozemska	100,00	PPD
42.	ATAG Financial Solutions BV, Nizozemska	100,00	PPD
43.	ATAG Special Product BV, Nizozemska	100,00	PPD
44.	Intell Properties BV, Nizozemska	100,00	PPD
45.	Gorenje Nederland BV, Nizozemska	100,00	PPD
46.	Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazakhstan	100,00	PPD
47.	Gorenje kuhinje, d.o.o., Ukrajina	70,00	PPD
48.	»Euro Lumi & Surovina« SH.P.K., Kosovo	50,992	PPE

49.	OOO Gorenje BT, Rusija	100,00	PPD
50.	Gorenje GTI, d.o.o., Beograd, Srbija	100,00	PPPN
51.	Asko Appliances AB, Švedska	100,00	PPD
52.	Asko Hvidevarer AS, Norveška	100,00	PPD
53.	AM Hvidevarer A/S, Danska	100,00	PPD
54.	Asko Appliances Inc, Združene države Amerike	100,00	PPD
55.	Asko Appliances Pty, Avstralija	100,00	PPD
56.	Asko Appliances OOO, Rusija	100,00	PPD
57.	»Gorenje – Albania« SH.P.K, Albanija	100,00	PPD
58.	GORENJE HOME DOO Zajecar, Srbija	100,00	PPD
59.	ORSES DOO Beograd, Srbija	100,00	PPE
60.	Gorenje Ekologija, d.o.o., Stara Pazova, Srbija	99,992	PPE
61.	Gorenje Corporate GmbH, Avstrija	100,00	PPD
62.	Cleaning sistem S d.o.o., Srbija	50,992	PPE

PPD - Poslovno področje Dom

PPE - Poslovno področje Ekologija

PPPN - Poslovno področje Portfeljske naložbe

Pridružene družbe:

- Gorenje Projekt, d.o.o., Velenje
- GGE družba za izvajanje energetskih storitev, d.o.o. (GGE d.o.o.), Ljubljana
- RCE – Razvojni center energija d.o.o. (RCE d.o.o.), Velenje
- Econo Projektiranje d.o.o., Ljubljana
- ENVITECH D.O.O., Beograd

Predstavnštva družbe Gorenje, d.d., v tujini:

- v Moskvi (Ruska federacija),
- v Krasnojarsku (Ruska federacija),
- v Kijevu (Ukrajina),
- v Atenah (Grčija),
- v Šanghaju (Kitajska),
- v Almatyju (Kazahstan) in
- v Kišinjevu (Moldavija).

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje**Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Gorenje**

v TEUR	Stanje 30.9.2012	%	Stanje 31.12.2011	%	Stanje 30.9.2011	%
SREDSTVA	1.194.015	100,0%	1.251.658	100,0%	1.231.052	100,0%
Nekratkoročna sredstva	556.752	46,6%	556.345	44,5%	554.324	45,0%
Neopredmetena sredstva	158.957	13,3%	158.620	12,7%	159.627	13,0%
Nepremičnine, naprave in oprema	348.995	29,2%	358.840	28,7%	359.201	29,2%
Naložbene nepremičnine	13.203	1,1%	15.219	1,2%	14.280	1,1%
Nekratkoročne finančne naložbe	14.341	1,2%	1.973	0,2%	3.213	0,2%
Naložbe v pridružene družbe	1.073	0,1%	996	0,1%	0	0,0%
Odložene terjatve za davke	20.183	1,7%	20.697	1,6%	18.003	1,5%
Kratkoročna sredstva	637.263	53,4%	695.313	55,5%	676.728	55,0%
Nekratkoročna sredstva za prodajo	228	0,0%	1	0,0%	115	0,0%
Zaloge	247.719	20,7%	245.608	19,6%	259.593	21,1%
Kratkoročne finančne naložbe	29.005	2,4%	42.317	3,4%	42.558	3,5%
Terjatve do kupcev	282.326	23,6%	255.911	20,4%	281.022	22,8%
Druga kratkoročna sredstva	55.870	4,7%	49.856	4,0%	43.096	3,5%
Denar in denarni ustrezniki	22.115	2,0%	101.620	8,1%	50.344	4,1%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.194.015	100,0%	1.251.658	100,0%	1.231.052	100,0%
Kapital	381.577	32,0%	397.819	31,8%	393.508	32,0%
Osnovni kapital	66.378	5,6%	66.378	5,3%	66.378	5,4%
Kapitalske rezerve	175.575	14,7%	175.575	14,0%	175.575	14,3%
Zakonske in statutarne rezerve	22.719	1,9%	22.719	1,8%	21.990	1,8%
Zadržani dobiček	106.903	8,9%	115.618	9,2%	115.047	9,3%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,2%	-3.170	-0,3%
Prevedbena rezerva	3.081	0,3%	9.990	0,8%	6.805	0,6%
Rezerva za pošteno vrednost	8.156	0,7%	8.886	0,7%	8.956	0,7%
Kapital lastnikov matične družbe	379.642	31,8%	395.996	31,6%	391.581	31,8%
Kapital neobvladujočih deležev	1.935	0,2%	1.823	0,2%	1.927	0,2%
Nekratkoročne obveznosti	335.339	28,1%	385.330	30,8%	404.712	32,8%
Rezervacije	72.290	6,1%	76.321	6,1%	80.459	6,5%
Odloženi prihodki	736	0,1%	617	0,0%	3	0,0%
Odložene obveznosti za davke	5.103	0,4%	5.933	0,5%	4.422	0,3%
Nekratkoročne finančne obveznosti	257.210	21,5%	302.459	24,2%	319.828	26,0%
Kratkoročne obveznosti	477.099	39,9%	468.509	37,4%	432.832	35,2%
Kratkoročne finančne obveznosti	201.616	16,9%	181.649	14,5%	166.728	13,5%
Obveznosti do dobaviteljev	176.328	14,7%	194.248	15,5%	165.278	13,4%
Druge kratkoročne obveznosti	99.155	8,3%	92.612	7,4%	100.826	8,3%

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje

v TEUR	jan-sep 2012	%	Q3 2012	%	Načrt 2012	%	jan-sep 2011	%	Q3 2011	%	12/11	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	929.475	96,6%	310.863	100,5%	1.391.408	99,1%	1.060.154	96,4%	315.530	101,4%	87,7	66,8
Sprememba vrednosti zalog	8.786	0,9%	-8.418	-2,7%	-4.071	-0,3%	11.168	1,0%	-14.071	-4,5%	78,7	/
Drugi poslovni prihodki	24.426	2,5%	6.958	2,2%	17.475	1,2%	28.017	2,6%	9.697	3,1%	87,2	139,8
Kosmati donos iz poslovanja	962.687	100,0%	309.403	100,0%	1.404.812	100,0%	1.099.339	100,0%	311.156	100,0%	87,6	68,5
Stroški blaga, materiala in storitev	-697.219	-72,4%	-226.719	-73,3%	-1.014.819	-72,2%	-822.198	-74,8%	-222.221	-71,4%	84,8	68,7
Drugi poslovni odhodki	-15.238	-1,6%	-5.985	-1,9%	-20.465	-1,5%	-17.371	-1,6%	-5.151	-1,7%	87,7	74,5
DODANA VREDNOST	250.230	26,0%	76.699	24,8%	369.528	26,3%	259.770	23,6%	83.784	26,9%	96,3	67,7
Stroški dela	-199.109	-20,7%	-66.353	-21,5%	-268.231	-19,1%	-197.677	-18,0%	-65.288	-21,0%	100,7	74,2
EBITDA	51.121	5,3%	10.346	3,3%	101.297	7,2%	62.093	5,6%	18.496	5,9%	82,3	50,5
Amortizacija	-35.883	-3,7%	-11.655	-3,7%	-51.344	-3,7%	-38.647	-3,5%	-12.953	-4,2%	92,8	69,9
EBIT	15.238	1,6%	-1.309	-0,4%	49.953	3,5%	23.446	2,1%	5.543	1,7%	65,0	30,5
Finančni prihodki	7.702	0,8%	1.610	0,5%	4.729	0,3%	18.014	1,6%	7.779	2,5%	42,8	162,9
Finančni odhodki	-26.126	-2,7%	-7.611	-2,5%	-38.747	-2,7%	-31.302	-2,8%	-12.038	-3,8%	83,5	67,4
Finančni prihodki v pridruženih družbah	76	0,0%	26	0,0%	/	0,0%	/	/	/	/	/	/
Poslovni izid pred davki	-3.110	-0,3%	-7.284	-2,4%	15.935	1,1%	10.158	0,9%	1.284	0,4%	/	/
Davek iz dobička	-3.275	-0,4%	-1.425	-0,4%	-2.534	-0,2%	-2.366	-0,2%	64	0,0%	138,4	129,2
Poslovni izid obračunskega obdobja	-6.385	-0,7%	-8.709	-2,8%	13.401	0,9%	7.792	0,7%	1.348	0,4%	/	/
Poslovni izid neobvladujočih deležev	115	0,0%	15	0,0%	474	0,0%	127	0,0%	38	0,0%	90,6	24,3
Poslovni izid lastnikov matične družbe	-6.500	-0,7%	-8.724	-2,8%	12.927	0,9%	7.665	0,7%	1.310	0,4%	/	/
Donos na delnico osnovni/prilagojeni (v EUR)	-0,55		-2,21		0,82		0,65		0,33		/	/

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Poslovni izid obračunskega obdobja	-6.385	7.792
Drugi vseobsegajoči donos		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-7	-117
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-2.082	-6.139
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.155	834
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	204	1.084
Prevedbena rezerva	-6.909	-2.037
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-7.639	-6.375
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-14.024	1.417
Skupaj vseobsegajoči donos lastnikov matične družbe	-14.139	1.290
Skupaj vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev	115	127

- **Obrazložitev pomembnih postavk izkaza drugega vseobsegajočega donosa je podana v pojasnilih računovodskega poročila Skupine Gorenje.**

Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	-6.385	7.792
Prilagoditve za:		
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	31.022	33.780
Amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev	4.861	4.867
Prihodke od naložbenja	-7.778	-18.014
Finančne odhodke	26.126	31.302
Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-971	-1.725
Odhodke za davke	3.275	2.366
Poslovni izid iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	50.150	60.368
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-35.858	30.831
Sprememba zalog	-2.111	-2.000
Sprememba rezervacij	-3.912	-8.571
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-11.377	-80.512
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-53.258	-60.252
Plačane obresti	-17.294	-16.727
Plačani davek iz dobička	-3.275	-3.720
Čisti denarni tok iz poslovanja	-23.677	-20.331
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	4.113	2.348
Prejete obresti	1.701	2.078
Prejete dividende	179	92
Likvidacije odvisne družbe	0	10.727
Prodaja odvisnega podjetja, brez pridobitve finančnih sredstev	0	10.555
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-27.461	-27.081
Pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-9.819
Druge naložbe	-1.211	6.790
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-5.500	-5.013
Čisti denarni tok iz naložbenja	-28.179	-9.323
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Najem (odplačilo) posojil	-25.282	-2.730
Izplačilo dividende	-2.367	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-27.649	-2.730
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-79.505	-32.384
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	101.620	82.728
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	22.115	50.344

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Zadržani dobiček	Lastne delnice	Prevedbena rezerva	Rezerva za pošteno vrednost	Kapital lastnikov matične družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2012	66.378	175.575	22.719	115.618	-3.170	9.990	8.886	395.996	1.823	397.819
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Poslovni izid obračunskega obdobja				-6.500				-6.500	115	-6.385
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-6.909	-730	-7.639		-7.639
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	-6.500	0	-6.909	-730	-14.139	115	-14.024
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom										
Dokapitalizacija								0		0
Izplačilo dividend				-2.367				-2.367	0	-2.367
Neizplačane dividende				152				152		152
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom	0	0	0	-2.215	0	0	0	-2.215	0	-2.215
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja										
Sprememba lastniških deležev								0	-3	-3
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	-2.215	0	0	0	-2.215	-3	-2.218
Končno stanje 30.9.2012	66.378	175.575	22.719	106.903	-3.170	3.081	8.156	379.642	1.935	381.577

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Zadržani dobiček	Lastne delnice	Prevedbena rezerva	Rezerva za pošteno vrednost	Kapital lastnikov matične družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2011	66.378	175.575	21.990	107.382	-3.170	8.842	13.294	390.291	1.805	392.096
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Poslovni izid obračunskega obdobja				7.665				7.665	127	7.792
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-2.037	-4.338	-6.375		-6.375
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	7.665	0	-2.037	-4.338	1.290	127	1.417
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom										
Dokapitalizacija										
Izplačilo dividend										
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja										
Sprememba lastniških deležev									-5	-5
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	-5	-5
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	-5	-5
Končno stanje 30.9.2011	66.378	175.575	21.990	115.047	-3.170	6.805	8.956	391.581	1.927	393.508

Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Gorenje

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

- Prihodki od prodaje** v obdobju januar – september leta 2012 so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta nižji za 130.679 TEUR ali za 12,3 %; z upoštevanjem primerljivih podatkov (izločitev v mesecu juliju 2011 prodane družbe Istrabenz Gorenje iz primerljivega obdobja preteklega leta) so prihodki nižji za 25.860 TEUR ali 2,7 %.
 Največje primerljivo znižanje, za 14.492 TEUR ali 18,3 %, je bilo doseženo na poslovnem področju Portfeljskih naložb, kjer se glavnina znižanja nanaša na družbo Indop, d.o.o. (projekt Patria) in družbo Gorenje GTI, d.o.o. (izločitev poslov z družbo Alpos). Na poslovnem področju Ekologija smo dosegli za 11.115 TEUR ali 12,9 % nižji obseg prodaje; pretežni del znižanja se nanaša na družbo Gorenje Surovina, d.o.o. (vpliv znižanja borznih cen sekundarnih surovin), deloma pa na družbo Euro Lumi (neugodne vremenske okoliščine na Kosovem v prvem četrtletju leta 2012). Poslovno področje Dom pa je doseglo skorajda enako raven prihodkov kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Struktura prodaje po geografskih območjih pa kaže, da se je obseg prodaje povečal na področju Rusije, Nemčije, Hrvaške, Avstralije in ostalega sveta. Zaradi nižjega povpraševanja in slabšanja izdelčne strukture prodaje pa se je znižal v različnih državah Vzhodne Evrope (pomembno znižanje na področju Slovenije, Češke, Madžarske in Makedonije) in Zahodne Evrope (pomembno znižanje na področju Nizozemske, Francije, Turčije in Grčije).
- Drugi poslovni prihodki** v višini 24.426 TEUR se nanašajo na prihodke od subvencij (7.187 TEUR), prihodke od črpanja in sproščanja rezervacij (8.858 TEUR, pretežni del v višini 3.897 TEUR se nanaša na črpanje in sproščanje rezervacij za potrebe prestrukturiranja skupine Asko), prihodke iz naslova najemnin in zakupnin (1.115 TEUR), prihodke od odškodnin (1.166 TEUR), prihodke, vezane na Direktivo o odpadni električni in elektronski opreми (699 TEUR), dobičke od prodaje osnovnih sredstev (1.001 TEUR) in ostale prihodke iz poslovanja (4.400 TEUR).
- Dinamika rasti **stroškov materiala** je bila nižja od rasti prihodkov od prodaje, upoštevajoč primerljive vrednosti, kar je predvsem posledica nižjih cen surovin in materiala (barvnih kovin in nafte) ter prestrukturiranja prodajne strukture z vidika izdelkov in trgov v poslovnem področju Dom, medtem ko so stroški blaga rasli s hitrejšo dinamiko kot obseg poslovnih aktivnosti.
- Stroški storitev** so se, glede na enako obdobje preteklega leta in upoštevaje primerljive vrednosti, povečali za 6.197 TEUR ali 4,1 %, predvsem zaradi porasta stroškov logistike, najemnin in servisiranja v garancijskem roku. Medtem, ko so se stroški materiala znižali bolj kot obseg poslovnih aktivnosti.
- Stroški dela** so glede na enako obdobje preteklega leta z upoštevanjem primerljivih podatkov višji za 2.793 TEUR ali 1,4 %, na kar so deloma vplivali stroški zniževanja števila zaposlenih (odpravnine). V strukturi kosmatega donosa se je njihov delež z upoštevanjem primerljivih podatkov povečal z 19,7 % na 20,7 %. Stroški dela na zaposlenega so glede na enako obdobje preteklega leta višji za 2,1 %.
- Stroški amortizacije** so, z upoštevanjem primerljivih podatkov, za 2.300 TEUR nižji od doseženih v primerljivem obdobju preteklega leta, kar je predvsem posledica nižjega obsega investiranja v zadnjih dveh letih in podaljšanih dob koristnosti nekaterim osnovnim sredstvom od leta 2010 dalje.
- Pretežni del **drugih poslovnih odhodkov** se nanaša na stroške, vezane na Direktivo o odpadni električni in elektronski opreми (5.891 TEUR), dajatve, neodvisne od poslovnega izida (2.602 TEUR) in odhodke iz naslova popravkov vrednosti zalog (1.726 TEUR).
- Dodana vrednost na zaposlenega** je z upoštevanjem primerljivih podatkov nižja za 2,4 % in je znašala 23.082 EUR.
- Negativen rezultat finančnih gibanj** je glede na enako obdobje preteklega leta z upoštevanjem primerljivih vrednosti (po učinkih izločitve družbe Istrabenz Gorenje) višji za 4.003 TEUR. Nanj je neugodno vplival slabši rezultat iz naslova obresti in drugih finančnih gibanj, predvsem zaradi višjih vrednosti popravkov poslovnih terjatev in v lanskem letu doseženega pozitivnega učinka od likvidacije odvisne družbe Gorenje Tiki, d.o.o. – v likvidaciji in odprodaje deleža v energetske družbi Istrabenz Gorenje, d.o.o., ugodno pa višji rezultat iz naslova tečajnih razlik.

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011	12/11
Prihodki od dividend	103	92	112,0
Prihodki od obresti	2.138	2.309	92,6
Prihodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti (pozitivne tečajne razlike) *	3.543	286	/
Drugi finančni prihodki **	1.918	15.327	12,5
Skupaj finančni prihodki	7.702	18.014	42,8
Odhodki za obresti	17.317	17.394	99,6
Odhodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti (negativne tečajne razlike) *	75	3.999	1,9

Drugi finančni odhodki **	8.734	9.909	88,1
Skupaj finančni odhodki	26.126	31.302	83,5
Rezultat dividend	103	92	112,0
Rezultat obresti	-15.179	-15.085	100,6
Rezultat prevrednotenj	3.468	-3.713	/
Rezultat drugih finančnih gibanj	-6.816	5.418	/
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-18.424	-13.288	138,7

* vključeni prihodki (odhodki) od valutnih ščitenj

** vključeni prihodki (odhodki) od obrestnih ščitenj

- **Davek iz dobička** je izkazan v višini 3.275 TEUR in je, upoštevajoč primerljive podatke, za 1.069 TEUR ali 48,5 % višji zaradi spremenjene strukture doseganja dobičkov pred obdavčitvijo po družbah.

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

- V konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa je v višini 7 TEUR izkazan negativni učinek slabitev finančnih naložb, namenjenih za prodajo, v višini 2.082 TEUR negativni učinek obrestnega ščitenja (učinek poslov obrestnih zamenjav), v višini 1.155 TEUR pa del stroškov obrestnega ščitenja (poslov obrestnih zamenjav), ki je že del poslovnega izida v obdobju januar - september, je pa zaradi določil MRS1 v izkazu vseobsegajočega donosa izkazan posebej in zato s pozitivnim predznakom.

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

- **Bilančna vsota** je znašala konec meseca septembra 1.194.015 TEUR in je nižja tako od stanja konec leta kot tudi glede na stanje konec meseca septembra preteklega leta, kar je predvsem posledica nižje ravni kratkoročnih sredstev. V strukturi sredstev je delež kratkoročnih sredstev konec meseca septembra znašal 53,4 % in se je v primerjavi s stanjem konec leta 2011 zmanjšal za 2,2 - odstotni točki.
- **Skupne zaloge** so se v primerjavi s stanjem konec decembra povečale za 2.111 TEUR ali 0,9 %; povečale so se zaloge gotovih proizvodov poslovnega področja Dom zaradi medletne dinamike proizvodnih in prodajnih aktivnosti, medtem ko so se zaloge materiala znižale. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta pa so zaloge nižje za 11.874 TEUR ali 4,6 %.

v TEUR	30.9. 2012	31.12. 2011	30.9. 2011	30.9.12/ 30.9.2011	30.9.12/ 31.12.2011
Material	63.500	70.404	78.977	80,4	90,2
Nedokončana proizvodnja	15.415	15.480	15.675	98,3	99,6
Gotovi izdelki	133.484	124.633	127.223	104,9	107,1
Trgovsko blago	32.864	32.740	33.401	98,4	100,4
Predujmi	2.456	2.351	4.317	56,9	104,5
Skupaj	247.719	245.608	259.593	95,4	100,9

- **Vezava zalog gotovih izdelkov** je, glede na celotno leto 2011 višja za sedem dni (primerljivo za pet dni), glede na enako obdobje lani pa za šest dni (primerljivo za tri dni).

	jan-sep 2012	jan-dec 2011	jan-sep 2011
Vezava gotovih proizvodov	37	30	31
Vezava terjatev do kupcev	78	71	75
Vezava obveznosti do dobaviteljev	72	70	66

- Pretežni del zmanjšanja vrednosti **kratkoročnih finančnih naložb** se nanaša na zmanjšanje kratkoročno danih posojil zaradi prenosa na dolgoročno dana posojila pri družbi Gorenje Beteiligungs GmbH.

- **Terjatve do kupcev** so, glede na stanje konec leta 2011, višje za 26.415 TEUR, glede na enako obdobje preteklega leta pa so približno na enaki ravni. Povečanje stanja terjatev do kupcev je predvsem posledica sprememb komercialnih pogojev za pospeševanje prodaje in zaostrenega finančnega položaja na trgih.
- **Vezava terjatev do kupcev** se je glede na enako obdobje preteklega leta povečala s 75 na 78 dni (primerljivo se je znižala z 80 na 78 dni), glede na leto 2011 pa je višja za sedem dni (primerljivo za štiri dni).
- **Druga kratkoročna sredstva** so v primerjavi s stanjem konec leta 2011 višja za 6.014 TEUR predvsem zaradi višjih prehodno nezaračunanih prihodkov in danih predujmov, medtem ko so se terjatve iz naslova vstopnega DDV in odloženi stroški poslovanja znižali.
- **Kapital** je konec meseca septembra znašal 381.577 TEUR, kar je za 16.242 TEUR oziroma 4,1 % manj kot konec meseca decembra 2011. Zmanjšanje se nanaša na doseženi negativni poslovni izid obračunskega obdobja, negativne tečajne razlike pri prevedbi računovodskih izkazov tujih odvisnih družb, izplačilo dividend, spremembo vrednosti ščitenja denarnega toka in poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. Kapital pa se je povečal v višini povečanja vrednosti rezerv za pošteno vrednost iz naslova obračunanih obveznosti za odložene davke.
- **Rezervacije** so se glede na stanje konec leta 2011 znižale za 3.912 TEUR predvsem zaradi črpanja in sproščanja rezervacij za stroške aktivnosti integracije Skupine Asko.
- **Finančne obveznosti** so se glede na konec leta 2011 zmanjšale za 25.282 TEUR ali za 5,2 %, kar je posledica aktivnosti Skupine v smeri zmanjševanja zadolženosti. Konec meseca septembra so v strukturi obveznosti do virov predstavljale 38,4 % oziroma 0,3 odstotne točke manj kot konec leta 2011.
- **Obveznosti do dobaviteljev** so se v primerjavi s stanjem konec leta 2011 zmanjšale za 17.920 TEUR, predvsem zaradi prilagajanja obsega nabav potrebam proizvodnje in večjega obsega vračunanih, še ne zaračunanih stroškov s strani dobaviteljev, izkazanih med drugimi kratkoročnimi obveznostmi.
Vezava obveznosti do dobaviteljev se je v primerjavi s celotnim letom 2011 povečala s 70 na 72 (primerljivo se je znižala za dva dni), glede na enako obdobje preteklega leta pa je višja za šest dni (primerljivo je ostala nespremenjena, 72 dni).
- **Druge kratkoročne obveznosti**, ki vključujejo predvsem kratkoročne obveznosti do zaposlenih in do države ter drugih institucij, kratkoročne obveznosti za prejete predujme in vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke, so se glede na konec leta 2011 povečale za 6.543 TEUR ali za 7,1 % predvsem zaradi povečanja kratkoročno vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

- Doseženi **denarni tok pri poslovanju** je bil negativen. Nanj je pozitivno vplivala amortizacija, negativno pa doseženi poslovni izid obračunskega obdobja in povečanje čistih obratnih sredstev.
- **Denarni tok pri naložbenju** je bil negativen predvsem zaradi pridobitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev.
- **Denarni tok pri financiranju** je bil negativen zaradi vračila kreditov in izplačila dividend.

Področni in območni odseki Skupine Gorenje

v TEUR	Poslovno področje Dom		Poslovno področje Ekologija		Poslovno področje Portfeljske naložbe		Skupina	
	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Prihodki od prodaje tretjim	789.824	790.077	74.761	85.876	64.890	184.201	929.475	1.060.154
Prodaja med divizijami	2.137	3.154	951	1.005	5.842	7.683	8.930	11.842
Prihodki od obresti	2.015	2.115	108	41	15	153	2.138	2.309
Odhodki od obresti	16.862	16.319	348	592	107	483	17.317	17.394
Amortizacija	31.982	34.240	2.766	2.907	1.135	1.500	35.883	38.647
Poslovni izid pred davki	-9.413	4.888	3.099	2.639	3.204	2.631	-3.110	10.158
Davek iz dobička							-3.275	-2.366
Poslovni izid obračunskega obdobja							-6.385	7.792

v TEUR	Zahod		Vzhod		Ostali svet		Skupina	
	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Prihodki od prodaje tretjim	369.203	396.027	486.026	593.776	74.246	70.351	929.475	1.060.154

Računovodski kazalniki

	jan-sep 2012	Načrt 2012	jan-sep 2011
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,7%	1,0%	0,7%
Čista donosnost sredstev	-0,7%	1,1%	0,8%
Čista dobičkonosnost kapitala	-2,2%	3,3%	2,6%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	1,01	1,19	1,11
Koeficient obračanja zalog	5,02	5,69	5,47
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	4,61	5,06	4,81
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,43	0,43	0,42
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,47	0,46	0,45
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,29	1,41	1,44
Stopnja lastniškosti financiranja	0,32	0,36	0,32
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,60	0,65	0,65
Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	0,75	0,82	0,76
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,11	0,16	0,21
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,82	0,94	0,96
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,34	1,53	1,56
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,07	0,83	1,00
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,02	1,04	1,02
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	85.737	128.075	96.544
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	23.082	34.014	23.656

Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.

Izkaz finančnega položaja družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Stanje 30.9.2012	%	Stanje 31.12.2011	%	Stanje 30.9.2011	%
SREDSTVA	837.634	100,0%	881.299	100,0%	849.087	100,0%
Nekratkoročna sredstva	431.766	51,5%	438.428	49,7%	432.983	51,0%
Neopredmetena sredstva	13.905	1,7%	15.455	1,8%	15.517	1,8%
Nepremičnine, naprave in oprema	143.913	17,1%	152.758	17,3%	152.005	17,9%
Naložbene nepremičnine	13.451	1,6%	15.217	1,7%	11.410	1,3%
Naložbe v odvisne družbe	246.685	29,4%	240.672	27,3%	240.672	28,3%
Naložbe v pridružene družbe	976	0,1%	976	0,1%	0	0,0%
Druge nekratkoročne finančne naložbe	680	0,1%	703	0,1%	1.863	0,2%
Odložene terjatve za davke	12.156	1,5%	12.647	1,4%	11.516	1,5%
Kratkoročna sredstva	405.868	48,5%	442.871	50,3%	416.104	49,0%
Zaloge	79.271	9,5%	81.118	9,2%	95.987	11,3%
Kratkoročne finančne naložbe	103.038	12,3%	94.789	10,8%	104.003	12,2%
Terjatve do kupcev	206.302	24,6%	187.903	21,3%	182.489	21,5%
Druge kratkoročna sredstva	16.651	2,0%	20.971	2,4%	16.652	2,0%
Denar in denarni ustrezniki	606	0,1%	58.090	6,6%	16.973	2,0%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	837.634	100,0%	881.299	100,0%	849.087	100,0%
Kapital	319.916	38,2%	335.326	38,0%	330.330	38,9%
Osnovni kapital	66.378	7,9%	66.378	7,5%	66.378	7,8%
Kapitalske rezerve	157.712	18,9%	157.712	17,9%	157.712	18,6%
Zakonske in statutarne rezerve	22.719	2,7%	22.719	2,6%	21.990	2,6%
Zadržani dobiček	74.841	8,9%	89.521	10,2%	85.441	10,1%
Lastne delnice	-3.170	-0,4%	-3.170	-0,4%	-3.170	-0,4%
Rezerva za pošteno vrednost	1.436	0,2%	2.166	0,2%	1.979	0,2%
Nekratkoročne obveznosti	229.067	27,3%	253.694	28,9%	275.853	32,5%
Rezervacije	25.666	3,1%	26.227	3,0%	26.813	3,2%
Odložene obveznosti za davke	1.250	0,1%	1.391	0,2%	317	0,1%
Nekratkoročne finančne obveznosti	202.151	24,1%	226.076	25,7%	248.723	29,2%
Kratkoročne obveznosti	288.651	34,5%	292.279	33,1%	242.904	28,6%
Kratkoročne finančne obveznosti	134.494	16,1%	133.254	15,1%	99.039	11,7%
Obveznosti do dobaviteljev	134.215	16,0%	142.027	16,1%	120.241	14,2%
Druge kratkoročne obveznosti	19.942	2,4%	16.998	1,9%	23.624	2,7%

Izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-sep 2012	%	Q3 2012	%	Načrt 2012	%	jan-sep 2011	%	Q3 2011	%	12/11	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	479.464	98,6%	163.213	99,5%	693.620	99,0%	468.431	97,3%	149.986	100,4%	102,4	69,1
Sprememba vrednosti zalog	-290	-0,1%	-1.026	-0,6%	0	0,0%	5.337	1,1%	-2.723	-1,8%	/	/
Drugi poslovni prihodki	6.974	1,5%	1.899	1,1%	6.786	1,0%	7.533	1,6%	2.130	1,4%	92,6	102,8
Kosmati donos iz poslovanja	486.148	100,0%	164.086	100,0%	700.406	100,0%	481.301	100,0%	149.393	100,0%	101,0	69,4
Stroški blaga, materiala in storitev	-393.282	-80,9%	-132.385	-80,7%	-557.076	-79,5%	-385.896	-80,2%	-120.040	-80,4%	101,9	70,6
Drugi poslovni odhodki	-4.636	-1,0%	-1.752	-1,1%	-5.652	-0,8%	-3.076	-0,6%	-1.033	-0,7%	150,7	82,0
DODANA VREDNOST	88.230	18,1%	29.949	18,2%	137.678	19,7%	92.329	19,2%	28.320	18,9%	95,6	64,1
Stroški dela	-77.083	-15,8%	-26.990	-16,4%	-104.150	-14,9%	-74.724	-15,5%	-26.166	-17,5%	103,2	74,0
EBITDA	11.147	2,3%	2.959	1,8%	33.528	4,8%	17.605	3,7%	2.154	1,4%	63,3	33,2
Amortizacija	-15.662	-3,2%	-5.062	-3,1%	-22.675	-3,2%	-16.385	-3,4%	-5.484	-3,7%	95,6	69,1
EBIT	-4.515	-0,9%	-2.103	-1,3%	10.853	1,6%	1.220	0,3%	-3.330	-2,3%	/	/
Finančni prihodki	11.423	2,3%	1.626	1,0%	15.395	2,2%	19.166	4,0%	11.825	7,9%	59,6	74,2
Finančni odhodki	-18.817	-3,9%	-6.296	-3,8%	-23.145	-3,3%	-18.456	-3,8%	-7.465	-5,0%	102,0	81,3
Poslovni izid pred davki	-11.909	-2,5%	-6.773	-4,1%	3.103	0,5%	1.930	0,5%	1.030	0,6%	/	/
Davek iz dobička	-556	-0,1%	-427	-0,3%	992	0,1%	549	0,1%	216	0,1%	/	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	-12.465	-2,6%	-7.200	-4,4%	4.095	0,6%	2.479	0,6%	1.246	0,7%	/	/
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	-1,05		-1,82		0,26		0,21		0,32			

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Poslovni izid obračunskega obdobja	-12.465	2.479
Drugi vseobsegajoči donos		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-7	-117
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-2.082	-6.139
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.155	834
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	204	1.084
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-730	-4.338
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-13.195	-1.859

- **Obrazložitev pomembnih postavk izkaza drugega vseobsegajočega donosa je podana v pojasnilih računovodskega poročila Skupine Gorenje (stran 41 poročila).**

Izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	-12.465	2.479
Prilagoditve za:		
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	13.593	14.477
Amortizacijo neopredmetenih nekratkoročnih sredstev	2.069	1.908
Prihodke od naložbenja	-11.423	-19.166
Finančne odhodke	18.817	18.456
Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-609	-92
Odhodke za davke	556	-549
Poslovni izid iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	10.538	17.513
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-17.280	-2.205
Sprememba zalog	1.847	-2.327
Sprememba rezervacij	-561	-584
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-4.395	-36.393
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-20.389	-41.509
Plačane obresti	-14.853	-11.367
Čisti denarni tok iz poslovanja	-24.704	-35.363
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	3.445	403
Prejete dividende	752	4.950
Prejete obresti	3.551	4.249
Likvidacija odvisne družbe	0	10.747
Nakup odvisnega podjetja	-6.163	-8.364
Prodaja odvisnega podjetja	0	10.555
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-5.190	-9.068
Pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-9.819
Ostale naložbe	-6.986	-40.468
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-523	-1.934
Čisti denarni tok iz naložbenja	-11.114	-38.749
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Izplačilo dividend	-2.367	0
Najem (odplačilo) posojil	-19.299	41.407
Čisti denarni tok iz financiranja	-21.666	41.407
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		
Čisto znižanje / povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-57.484	-32.705
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	58.090	49.678
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	606	16.973

Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Zadržani dobiček	Lastne delnice	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2012	66.378	157.712	22.719	89.521	-3.170	2.166	335.326
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja							
Poslovni izid obračunskega obdobja				-12.465			-12.465
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-730	-730
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	-12.465	0	-730	-13.195
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu							0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom							0
Dokapitalizacija							0
Izplačilo dividend				-2.367			-2.367
Neizplačane dividende				152			152
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	-2.215	0	0	-2.215
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	-2.215	0	0	-2.215
Končno stanje 30.9.2012	66.378	157.712	22.719	74.841	-3.170	1.436	319.916
v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Zadržani dobiček	Lastne delnice	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2011	66.378	157.712	21.990	82.962	-3.170	6.317	332.189
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja							0
Poslovni izid obračunskega obdobja				2.479			2.479
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-4.338	-4.338
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	2.479	0	-4.338	-1.859
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu							0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom							0
Dokapitalizacija							0
Izplačilo dividend							0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30.9.2011	66.378	157.712	21.990	85.441	-3.170	1.979	330.330

Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.**Izkaz poslovnega izida**

- V strukturi celotne prodaje dosega **prodaja izdelkov lastne proizvodnje za dom** 301.121 TEUR ali 62,8 % delež; v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta je nižja za 0,1 %.

Ostala prodaja znaša 178.343 TEUR in je za 6,7 % višja od lanskih devet mesecev. Nanjo je ugodno vplivalo povišanje prihodkov od prodaje aparatov za dom s posredovanjem (prodaja izdelkov aparatov za dom izven naše lastne proizvodnje) za 7,4 %, medtem ko je ostala prodaja za dom za 7,2 % nižja (prodaja programa Servis, trženje materiala, polizdelkov ter storitev) glede na enako obdobje lanskega leta.

Prihodki od prodaje poslovnega področja Portfelske naložbe, ki vključujejo program Point, program ekologije, energetike in okolja ter projekt Solar so višji za 21,5 % glede na enako obdobje lanskega leta.

Drugi poslovni prihodki so glede na enako obdobje preteklega leta nižji za 7,4 %, kar je posledica nižjih subvencij in nižje vrednosti odprave dolgoročnih rezervacij.

- Dinamika rasti stroškov blaga, materiala in storitev** je bila hitrejša od dinamike rasti kosmatega donosa iz poslovanja (celotnih poslovnih prihodkov) predvsem zaradi strukturnih sprememb v celotni prodaji. **Povečanje stroškov nabavne vrednosti prodanega blaga in materiala** za 9,2 % v primerjavi z devetimi meseci leta 2011 je povezano z višjo ostalo prodajo. Na nižji strošek materiala je vplivala predvsem nižja količinska proizvodnja za 0,8 % glede na enako obdobje lanskega leta in zadrževanje cen vhodnih surovin na ravni lanskih povprečij, z izjemo plastičnih mas. **Stroški storitev** so glede na primerjalno obdobje preteklega leta nižji za 3,8 %.

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011	12/11
Stroški blaga, materiala in storitev	393.282	385.896	101,9
- nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	133.225	122.038	109,2
- stroški materiala	205.738	207.366	99,2
- stroški storitev	54.319	56.492	96,2
Stroški dela	77.083	74.724	103,2
Stroški amortizacije	15.662	16.385	95,6
Drugi poslovni odhodki	4.636	3.076	150,7
Poslovni stroški skupaj	490.663	480.081	102,2

- Stroški dela** so glede na primerljivo obdobje lanskega leta višji za 3,2 %.
- Strošek amortizacije** je glede na enako obdobje lanskega leta nižji za 4,4 %, kar je v pretežni meri povezano z manjšimi vlaganji v opredmetena osnovna sredstva.
- Drugi poslovni odhodki** so v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta višji za 50,7 % zaradi višjih odpisov zalog nekurantnega materiala in oblikovanja rezervacij za tožbe.
- Dodana vrednost na zaposlenega** znaša 19.809 EUR, kar je za 3,8 % manj od dosežene vrednosti v enakem obdobju lanskega leta.
- Finančna gibanja** so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižja za 8.104 TEUR. Nanje je neugodno vplival slabši rezultat prevrednotenj, vključujoč valutna ščitenja, in drugih finančnih gibanj. Med drugimi finančnimi gibanji je v lanskem letu na rezultat ugodno vplivala prodaja naložbe Istrabenz Gorenje ter pozitivni učinek likvidacije Gorenje Tiki, d.o.o., kar letos v devetih mesecih ni bilo nadomeščeno.

v TEUR	jan-sep 2012	jan-sep 2011	12/11
Prihodki od obresti	4.396	3.494	125,8
Prihodki od prevrednotovanja zaradi ohranitve vrednosti*	299	592	50,5
Drugi finančni prihodki**	6.728	15.080	44,6
Skupaj finančni prihodki	11.423	19.166	59,6
Odhodki za obresti	-11.905	-10.995	108,3
Odhodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti*	-484	0	/
Drugi finančni odhodki**	-6.428	-7.461	86,2
Skupaj finančni odhodki	-18.817	-18.456	102,0
Rezultat obresti	-7.509	-7.501	100,1
Rezultat prevrednotovanj	-185	592	/
Rezultat drugih finančnih gibanj	300	7.619	3,9
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-7.394	710	/

* vključeni prihodki/odhodki od valutnih ščitenj

** vključeni prihodki/odhodki od obrestnih ščitenj

- **Davek od dobička** vključuje odložene davke v višini 556 TEUR, ki znižujejo poslovni rezultat zaradi preračunane davčne stopnje z 20 % na 18 %.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

- Razkritje vsebine postavk drugega vseobsegajočega donosa krovne družbe je že sestavni del pojasnil izkaza drugega vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje.

Izkaz finančnega položaja

- **Bilančna vsota** na dan 30.09.2012 znaša 837.634 TEUR in je za 4,9 % nižja kot konec leta 2011 zaradi znižanja stanja denarnih sredstev.
- Izkaz finančnega položaja se je glede na konec leta 2011 na strani **sredstev** strukturno spremenil v korist nekratkoročnih sredstev. Nekratkoročna sredstva predstavljajo 51,5 % celotnih sredstev, konec leta 2011 pa so dosegla 49,7 % delež.
- **Vrednost naložb v odvisne družbe** je glede na konec leta 2011 višja za vrednost dokapitalizacije družbe Gorenje Tiki, d.o.o., Stara Pazova v višini 6.000 TEUR.
- **Vrednost naložbenih nepremičnin** je glede na konec lanskega leta nižja za 11,6 % zaradi delne odprodaje zemljišča v Ljubljani.
- Stanje **zalog materiala** je glede na preteklo leto nižje za 5,7 % zaradi prilagoditve nabavnih aktivnosti potrebam proizvodnje; povprečna vezava materiala v zalogah je nižja za 5 dni od povprečja leta 2011 (glede na devet mesecev leta 2011 je povprečna vezava materiala v zalogah nižja za 10 dni). **Zaloge gotovih izdelkov** so glede na stanje konec preteklega leta nižje za 7,3 %, kar je posledica dosežene medletne dinamike proizvodnih in prodajnih aktivnosti; povprečna vezava zalog gotovih izdelkov je dosegla 22 dni in je za 1 dan nižja od povprečja leta 2011 (glede na devet mesecev leta 2011 je povprečna vezava zalog gotovih izdelkov za 2 dni krajša). **Zaloge trgovskega blaga** v višini 10.529 TEUR so glede na konec leta 2011 višje za 14,9 %.
- **Kratkoročne finančne naložbe** so v primerjavi s stanjem konec leta 2011 višje za 8,7 % predvsem zaradi odobrenih posojil odvisnim družbam in izkazanih terjatev za neplačane dividende.

- Stanje **kratkoročnih poslovnih terjatev** do kupcev je višje od stanja na zadnji dan preteklega leta za 9,8 %. Povprečna vezava terjatev je glede na povprečje leta 2011 višja za 5 dni (glede na devet mesecev leta 2011 je povprečna vezava terjatev prav tako za 5 dni višja).
- **Vezava obveznosti do dobaviteljev** se je v primerjavi s povprečjem leta 2011 znižala za 3 dni (glede na devet mesecev leta 2011 je povprečna vezava obveznosti do dobaviteljev nižja za 6 dni).
- **Druga kratkoročna sredstva** so v primerjavi s stanjem konec leta 2011 nižja za 20,6 % predvsem zaradi nižjih terjatev iz naslova vstopnega DDV in nižjih odloženih stroškov poslovanja.
- V strukturi **obveznosti do virov sredstev** ugotavljamo, da na dan 30.09.2012 nekratkoročni viri za 27,1% presegajo pokritost nekratkoročnih sredstev. Lastniški viri (kapital in dolgoročne rezervacije) v strukturi obveznosti do virov sredstev dosegajo 41,3 % delež (31.12.2011 je delež znašal 41,0%).
- Spremembe v **stanju lastniškega kapitala** družbe se v primerjavi s koncem leta 2011 nanašajo na:
 - znižanje zaradi negativnega poslovnega izida v višini 12.465 TEUR,
 - znižanje rezerve za pošteno vrednost za prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, na tržno vrednost v višini 7 TEUR,
 - znižanje rezerve za pošteno vrednost za spremembe vrednosti ščitenja denarnega toka v višini 927 TEUR in
 - povečanje rezerve za pošteno vrednost za obveznosti iz naslova odloženih davkov v višini 204 TEUR.
- **Rezervacije** so za 2,1 % pod ravnijsko konec leta 2011.
- **Nekratkoročne finančne obveznosti** so nižje od preteklega leta zaradi višje vrednosti odplačil zapadlih posojil v primerjavi z novimi.
- **Kratkoročne finančne obveznosti** so v primerjavi s preteklim letom višje za 0,9 % zaradi večjega kratkoročnega zadolževanja.
- **Obveznosti do dobaviteljev** so glede na konec leta 2011 nižje za 5,5 %, kar je predvsem posledica medletne nabavne dinamike in prilagajanja nabave potrebam proizvodnje ter prodaje.
- **Druge kratkoročne obveznosti** vključujejo predvsem kratkoročne obveznosti do zaposlenih in do države ter drugih institucij, prejete predujme za storitve in vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke. V primerjavi s koncem preteklega leta so se povečale za 17,3 %, kar je posledica višje ravni vračunavanja poslovnih stroškov oziroma odhodkov pri medletnem bilanciranju.

Izkaz denarnih tokov

- **Denarni tok iz poslovanja** je negativen predvsem zaradi negativnega poslovnega izida in povečanja terjatev do kupcev, na drugi strani pa je nanj pozitivno vplivala dosežena amortizacija.
- **Denarni tok iz naložbenja** je negativen zaradi pridobitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev in dokapitalizacije odvisne družbe.
- **Denarni tok iz financiranja** je negativen zaradi vračila zapadlih posojil in izplačila dividend.
- **Negativni denarni tok** se v celoti pokriva iz denarnih sredstev, ki so bila na razpolago konec leta 2011.

Računovodski kazalniki

	jan-sep 2012	Načrt 2012	jan-sep 2011
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	-2,60%	0,60%	0,53%
Čista donosnost sredstev	-1,93%	0,50%	0,39%
Čista dobičkonosnost kapitala	-5,07%	1,20%	1,00%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	0,74	0,81	0,73
Koeficient obračanja zalog	7,97	7,31	6,59
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	3,24	3,65	3,41
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,20	0,21	0,21
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,52	0,51	0,51
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti nekratkoročnih sredstev	1,27	1,33	1,40
Stopnja lastniškosti financiranja	0,38	0,41	0,39
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,66	0,68	0,71
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev	1,87	1,96	1,85
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,36	0,36	0,50
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	1,13	1,12	1,32
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,41	1,52	1,71
Čiste finančne obveznosti / kapital	0,73	0,65	0,69
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,99	1,02	1,00
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	107.648	155.311	104.421
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	19.809	30.828	20.582

Informacija glede poročila in javne objave

V skladu z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov in s Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, družba Gorenje, d.d., Partizanska 12, SI-3503 Velenje, objavlja **nerevidirano nekonsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar-september 2012 družbe Gorenje, d.d., in nerevidirano konsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar-september 2012 Skupine Gorenje**. Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v časopisu Delo, v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet ter na spletnem naslovu družbe www.gorenje.com. Nerevidirano poročilo družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje je na svoji **30. seji dne 15.11.2012** potrdil nadzorni svet družbe. Poročilo je na vpogled na sedežu družbe Gorenje, d.d., Partizanska 12, SI-3503 Velenje, objavljeno pa je bilo tudi na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev **dne 16.11.2012** ter na spletni strani izdajatelja www.gorenje.com.

Dejavniki, ki imajo vpliv na napovedi (forward-looking statements)

Ta objava nerevidiranega poročila o poslovanju za obdobje januar-september 2012 vsebuje t.i. "forward-looking" napovedi in informacije – to je z navedbami v povezavi s prihodnostjo in ne preteklostjo ter dogodki v okviru in povezavi z obstoječimi zakoni o javnih družbah in vrednostnih papirjih ter pravili in predpisi Ljubljanske borze, d.d. Te navedbe so lahko identificirane z besedami, kot na primer »pričakovani«, »nadejani«, »napovedani«, »nameravani«, »načrtovani ali planirani«, »verjetni«, »prizadevati si«, »ocenjeni«, »bodo«, »prognozirani« ali besede podobnega pomena. Te izjave vključujejo, med ostalim, finančne cilje krovne družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za prihodnja obdobja in načrtovano poslovanje ter finančne načrte. Te navedbe temeljijo na sedanjih pričakovanih in napovedih ter so predmet tveganj in negotovosti, ki lahko imajo vpliv na dejanske rezultate, ki se lahko materialno razlikujejo zaradi različnih dejavnikov. Raznovrstni dejavniki, na številne Gorenje nima kontrole, vplivajo na delovanje, uspešnost poslovanja, poslovno strategijo in na rezultate Gorenja ter lahko povzročijo, da se dejanski doseženi rezultati, uspešnost poslovanja ali dosežki Gorenja materialno razlikujejo od pričakovanih rezultatov, uspešnosti poslovanja ali dosežkov, ki so bili izraženi ali navedeni v t.i. forward-looking statements. Ti dejavniki vključujejo, vendar ni nujno, da so omejeni na naslednje: povpraševanje potrošnikov in tržni pogoji na geografskih območjih in panogah na katerih Skupina Gorenje deluje, učinki nihanj deviznih tečajev, pritiski konkurence po zniževanju cen, pomembna izguba posla pri velikem trgovcu, možnost, da kupci zamujajo s plačilom ali da se bodo cene znižale kot posledica nadaljnjih neugodnih tržnih pogojev v večji meri, kot jo trenutno pričakuje uprava Gorenja, uspešnost razvoja novih izdelkov ter uvedbe na trg, razvoj odgovornosti proizvajalca za proizvod, potek doseganja operativnih in kapitalnih ciljev učinkovitosti, uspešnost v določanju rasti priložnosti in prevzemnih kandidatov ter integracija teh priložnosti z obstoječim poslovanjem, nadaljnja volatilitnost in nadaljnje poslabšanje trgov kapitala, napredek v doseganju strukturnih in nabavnih reorganizacijskih ciljev. V primeru, da se eden ali več rizikov oziroma negotovosti materializirajo, ali da se navedene predpostavke izkažejo za napačne, lahko dejanski rezultati materialno variirajo od tistih, ki so navedeni v objavi kot pričakovani, nadejani, napovedani, nameravani, planirani, načrtovani, verjetni, ocenjeni ali prognozirani. Gorenje ne namerava oziroma dopušča kakršnokoli obveznost po posodobitvi ali revidiranju teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanih.

Priloga: Nova organiziranost Skupine Gorenje

- Skupina Gorenje je od začetka letošnjega leta z novo organiziranostjo preoblikovala divizije v poslovna področja in sicer:
 - divizijo Aparati za dom je preoblikovala v poslovno področje Dom,
 - reorganizirano divizijo Notranja oprema je v prvem koraku v celoti vključila v poslovno področje Dom,
 - iz divizije Ekologija, energetika in storitve je izločila segment Ekologija in zanj oblikovala poslovno področje Ekologija,
 - iz divizije Ekologija, energetika in storitve je izločila segment Storitve in zanj oblikovala poslovno področje Portfeljske naložbe.
- Divizija Notranja oprema je prehodno, od začetka leta dalje, v celoti reorganizirana v **segment Kuhinje**, ki je postal sestavni del osnovne dejavnosti delovanja Skupine Gorenje, poslovnega področja Dom. Segment Kuhinje trenutno sestavljajo tri družbe: Gorenje Kuhinje, Gorenje Keramika in Gorenje Notranja oprema.
- Nova sestava uprave in mikro-organiziranost Skupine je postavljena **funkcionalno** in ne več divizijsko, kjer je poseben poudarek dan področju prodaje z odgovornim članom uprave za to področje in področju ostalih poslovnih operacij, prav tako z odgovornim članom uprave za to področje.



Slika 1: Nova organizacijska struktura Skupine Gorenje