

2013

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar – junij 2013

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



Kazalo

Poudarki iz poslovanja Skupine Gorenje	3
Dogodki, ki vplivajo na primerljivost informacij o uspešnosti poslovanja	4
Izjava članov poslovodstva.....	5
POSLOVNO POROČILO.....	6
Uspešnost poslovanja Skupine Gorenje	6
Uspešnost poslovanja po poslovnih področjih	10
Dom.....	10
Ekologija	11
Portfeljske naložbe.....	12
Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje.....	13
Povzetek uspešnosti poslovanja krovne družbe.....	17
Lastništvo in delnica GRVG	18
Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja.....	19
Pomembnejši poslovni dogodki	20
RAČUNOVODSKO POROČILO	22
Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom	22
Spremembe v sestavi Skupine Gorenje	22
Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje	25
Konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje	25
Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje	26
Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje	27
Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje	28
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje	29
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje.....	31
Področni in območni odseki Skupine Gorenje	34
Računovodski kazalniki	35
Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.	36
Bilanca stanja družbe Gorenje, d.d.	36
Izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.	37
Izkaz vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.	38
Izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.....	39
Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.	40
Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.	41
Računovodski kazalniki	44
Informacija glede poročila in javne objave	45

Poudarki iz poslovanja Skupine Gorenje

GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI

- Konsolidirani prihodki od prodaje so znašali 590,1 mio EUR (2,7 % manj kot v prvi polovici 2012).
- Konsolidirani prihodki osnovne dejavnosti dom so znašali 505,0 mio EUR, kar pomeni 0,9 % višje prihodke v primerjavi z lanskim letom, brez upoštevanja vpliva tečajnih razlik pa 1,4 % višje prihodke.
- EBITDA je znašal 36,8 mio EUR, kar je 18,1 % manj kot v prvi polovici leta 2012 in je v skladu z letnim načrtom. Z izločitvijo negativnih učinkov tečajnih razlik bi se EBITDA marža izboljšala za 0,4 o.t.
- EBIT je znašal 15,5 mio EUR, kar je -27,3 % manj kot v prvi polovici leta 2012 in je v skladu z letnim načrtom. Z izločitvijo negativnih učinkov tečajnih razlik bi se EBIT marža izboljšala za 0,4 o.t.
- Čisti poslovni izid je znašal -7,8 mio EUR.
- Pomemben vpliv nedenarnih postavk iz okolja na dobičkonosnost Skupine Gorenje v prvi polovici leta: učinek negativnih tečajnih razlik (več kot -6,5 mio EUR).

TRGI

- Okrepili smo tržni položaj v Evropi (+0,29 o.t. na 3,56 %¹ v prvem četrtletju 2013).
- Najvišjo rast prodaje, glede na primerljivo obdobje lanskega leta, smo dosegli na področju Dom na naslednjih trgih: Ukrajine (+13,8 %), Rusije (+9,6 %), Nemčije (+3,7 %), Slovenije (+11,1 %), Hrvaške (+11,7 %), Bolgarije (+30,4 %), Romunije (+37,3 %) in Kitajske (+171 %).
- Manjši obseg prodaje glede na primerljivo obdobje lanskega leta smo dosegli na trgih: Francije (-26,7 %), Italije (-4,6 %), Skandinavije (-4,7 %), Belgije (-9,7 %), Nizozemske (-4 %), Srbije (-3,0 %) in Češke (-5,3 %).

OPTIMIZACIJA PROIZVODNIH IN PRODAJNIH POSLOVNIH ENOT

- Uspešno smo izvedli prenos proizvodnje pralno-sušilnih aparatov iz Švedske v Slovenijo, ter hladilno-zamrzovalnih aparatov iz Slovenije v Srbijo. Polna izkoriščenost novih proizvodnih procesov je predvidena v tretjem četrtletju 2013.
- Zaključili smo s proizvodnjo pomivalnih aparatov na Švedskem in pričeli s prenosom tehnologije in opreme v Velenje (zagon proizvodnje predviden v zadnjem četrtletju 2013).
- Prenova prodajnih modelov v Franciji in Turčiji sta v zaključni fazi. V povezavi s prenovo so nastali v letošnjem letu nekateri dodatni stroški, pomembne pozitivne učinke pa pričakujemo v letu 2014.
- Združevanje prodajnih modelov na nekaterih vzhodnoevropskih trgih (Češka in Slovaška, Hrvaška in Slovenija); pozitivne učinke pričakujemo v letu 2014.

ZADOLŽENOST

- V drugem četrtletju 2013 smo dosegli pozitiven prosti denarni tok (+14,7 mio EUR). Na pozitiven denarni tok drugega četrtletja 2013 je pozitivno vplivalo zmanjšanje naložb v čista obratna sredstva ter odprodaja poslovno nepotrebna premoženja.
- Prosti denarni tok prve polovice leta je sezonsko negativen (-56,9 mio EUR). Glavni vzrok za negativni denarni tok je predvsem v prenosu proizvodnih procesov in s tem povezanega porasta zalog gotovih izdelkov ter materiala in surovin, večjem poplačilu obveznosti do dobaviteljev in negativnem poslovnem izidu.
- Zadolženost se je glede na konec prvega četrtletja 2013 znižala za -16,9 mio EUR (posledica pozitivnega denarnega toka v drugem četrtletju 2013), glede na konec leta 2012 pa je bruto finančni dolg višji za 23,6 mio EUR.

DEZINVESTIRANJE

- S prodajo poslovno nepotrebna premoženja smo ustvarili 22,0 mio EUR prilivov, kar je 7,0 mio EUR več, kot je bilo načrtovano.
- S prodajo družb Gorenje Kuhinje in Gorenje Notranja oprema, ki sta v preteklih letih poslovali negativno, smo izstopili iz segmenta proizvodnje pohištva. Zaradi odprodaje bodo v poslovnem letu nastali odpisi, katerih vrednost je odvisna od izpolnjevanja zavez s strani kupca, dogovorjenih v kupoprodajni pogodbi. Odprodaja obeh podjetij bo prispevala k boljši dobičkonosnosti Skupine Gorenje in višjemu prostemu denarnemu toku v prihodnje.

OBVLADOVANJE STROŠKOV

- Uspešno smo obvladovali nakupne cene materiala in surovin (neto cenovni učinek -0,9 o.t.).
- Stroški dela so bili nižji kot v primerljivem obdobju lanskega leta za 1,9 %. Brez sklenjenega socialnega sporazuma na proizvodni lokaciji Velenje bi bili nižji še za dodatne 1,9 odstotne točke.
- Zaradi spremenjenih transportnih poti, kot posledica selitve proizvodnih lokacij ter spremenjene geografske prodajne strukture so stroški transportnih in logističnih storitev višji glede na primerljivo obdobje lani za 3,3 %, sicer pa so v skladu z načrtovanimi stroški.

RAZVOJ IN NOVI IZDELKI

- Trgom smo ponudili naslednje nove izdelke: novo generacijo hladilno-zamrzovalnih aparatov ION generation, sušilne stroje Gorenje s toplotno črpalko v energijskih razredih A-40 in A-50, nove pomivalne stroje Asko, konceptno linijo Gorenje ONE namenjeno spletni prodaji, novo dizajnsko linijo Classico namenjeno predvsem trgom Rusije in Ukrajine. Pripravili smo podlage za pričetek proizvodnje prenovljene dizajnske linije Simplicity (pričetek proizvodnje v tretjem četrtletju 2013).

KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE IN SOCIALNI DIALOG

- Uspešno smo uvedli prenovljen sistem korporacijskega upravljanja v vseh odvisnih družbah.
- V drugem četrtletju 2013 smo nadaljevali z aktivnostmi za preново obstoječe kolektivne pogodbe družb v Sloveniji.

¹ Vir: CECED Q1 - 2 (Evropsko združenje proizvajalcev bele tehnike)

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt jan-jun 2013	Dos. načrta	Načrt 2013	Dos. načrta
Konsolidirani prihodki od prodaje	313,1	300,7	96,0	606,5	590,1	97,3	628,2	93,9	1.339,6	44,1
EBITDA	21,1	20,7	97,8	44,9	36,8	81,9	33,8	108,8	96,7	38,0
<i>EBITDA marža (%)</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>/</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,2%</i>	<i>/</i>	<i>5,4%</i>	<i>/</i>	<i>7,2%</i>	<i>/</i>
EBIT	9,8	9,8	100,4	21,4	15,5	72,7	10,1	153,9	48,9	31,7
<i>EBIT marža (%)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,3%</i>	<i>/</i>	<i>3,5%</i>	<i>2,6%</i>	<i>/</i>	<i>1,6%</i>	<i>/</i>	<i>3,7%</i>	<i>/</i>
Poslovni izid pred davki	3,8	-2,2	/	9,1	-3,2	/	-9,6	33,5	9,4	/
Čisti poslovni izid	0,2	-3,6	/	2,3	-7,8	/	-11,8	66,0	4,2	/
<i>ROS (%)</i>	<i>0,1%</i>	<i>-1,2%</i>	<i>/</i>	<i>0,4%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>/</i>	<i>-1,9%</i>	<i>/</i>	<i>0,3%</i>	<i>/</i>
<i>ROA (%)</i>	<i>0,1%</i>	<i>-1,2%</i>	<i>/</i>	<i>0,4%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>/</i>	<i>-2,1%</i>	<i>/</i>	<i>0,4%</i>	<i>/</i>
<i>ROE (%)</i>	<i>0,2%</i>	<i>-3,7%</i>	<i>/</i>	<i>1,2%</i>	<i>-4,0%</i>	<i>/</i>	<i>-6,2%</i>	<i>/</i>	<i>1,0%</i>	<i>/</i>
<i>ROIC (%)</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,9%</i>	<i>/</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,3%</i>	<i>/</i>	<i>1,1%</i>	<i>/</i>	<i>2,7%</i>	<i>/</i>
Prosti denarni tok / ožji pogled²	0,9	14,7	/	-33,2	-56,9	171,2	-17,8	320,0	10,9	/
Finančni dolg	455,0	456,3	100,3	455,0	456,3	100,3	430,7	105,9	365,3	124,9
Čisti finančni dolg³	424,3	431,6	101,7	424,3	431,6	101,7	401,8	107,4	333,8	129,3
Čisti finančni dolg / EBITDA⁴	5,1	5,0	/	5,1	5,0	/	5,1	/	3,5	/

Dogodki, ki vplivajo na primerljivost informacij o uspešnosti poslovanja

Skupina Gorenje ustavlja/odprodaja/reorganizira dejavnosti (pohištvena dejavnost, prodajne organizacije), ki so v preteklosti negativno vplivale na dobičkonosnost in denarni tok Skupine. Razvrščanje dejavnosti med ustavljeno poslovanje določa MSRP 5. Primerljivost informacij smo dosegli s prerazporeditvijo učinkov poslovanja družb razvrščenih med ustavljeno poslovanje v Skupinskem Izkazu poslovnega izida za obdobje januar – junij leta 2013 in 2012 med ločeno postavko poslovni izid iz ustavljenega poslovanja. Ravno tako smo morali prerazporediti sredstva in obveznosti družb razporejenih med ustavljeno poslovanje, med sredstva/obveznosti, vključena v skupine za odtujitev v bilanci stanja Skupine Gorenje na dan 30. 6. 2013.

V načrtu za leto 2013 niso prerazporejene načrtovane vrednosti izkaza poslovnega izida in bilance stanja družb ustavljenega poslovanja. Načrtovane vrednosti Skupine so prikazane takšne, kot so bile potrjene na Nadzornem svetu in objavljene v mesecu decembru 2012.

² Čisti poslovni izid + amortizacija – Capex + dezinvestiranje – + sprememba zalog – + sprememba terjatev do kupcev – + sprememba obveznosti do dobaviteljev

Postavke prostega denarnega toka iz bilance stanja so za obdobje H1 2013 izračunane iz razlike stanj brez družb ustavljenega poslovanja.

³ Finančni dolg - denarna sredstva

⁴ Čisti finančni dolg / EBITDA za zadnjih 12 mesecev

Izjava članov posloводства

Uprava družbe je odgovorna za pripravo polletnega poročila družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje ter računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Gorenje, d.d., in njenih odvisnih družb v prvem polletju leta 2013.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje **uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi družbe in skupine predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov njenega poslovanja za prvo polletje leta 2013.**

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno računovodenje, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so **računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o njenem nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.**

Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju **polletno računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida krovne družbe in drugih družb, vključenih v konsolidacijo Skupine Gorenje.**

Predsednik in člani uprave družbe Gorenje, d.d., smo seznanjeni z vsebino sestavnih delov polletnega poročila družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za leto 2013 in s tem tudi z njunim celotnim polletnim poročilom. Z njim se strinjamo in to potrjujemo s svojim podpisom.

Člani uprave

- Franc Bobinac, predsednik uprave



- Peter Groznik, član uprave



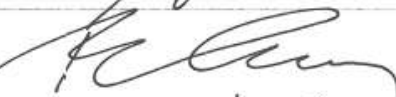
- Marko Mrzel, član uprave



- Branko Apat, član uprave



- Drago Bahun, član uprave



- Uroš Marolt, član uprave



POSLOVNO POROČILO

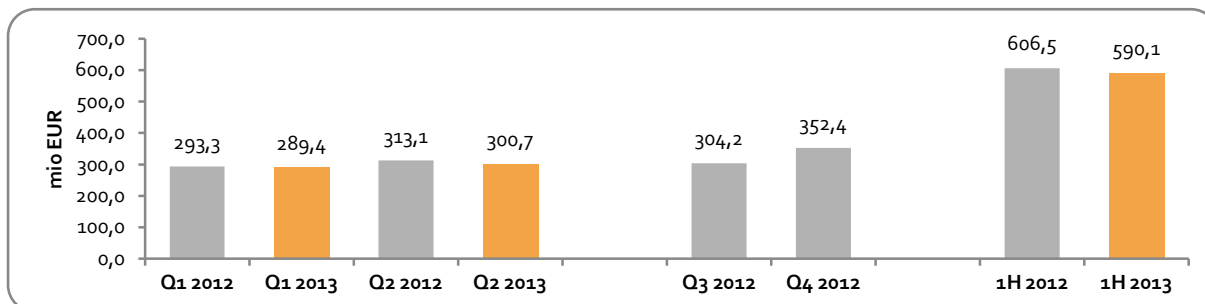
Uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Konsolidirani prihodki od prodaje	313,1	300,7	96,0	606,5	590,1	97,3	1.339,6	44,1
PK ⁵	135,8	131,4	96,8	263,3	258,4	98,1	577,6	44,7
PK (%)	43,4%	43,7%	/	43,4%	43,8%	/	43,1%	/
EBIT	9,8	9,8	100,4	21,4	15,5	72,7	48,9	31,7
EBIT marža (%)	3,1%	3,3%	/	3,5%	2,6%	/	3,7%	/
Čisti poslovni izid	0,2	-3,6	/	2,3	-7,8	/	4,2	/
ROS (%)	0,1%	-1,2%	/	0,4%	-1,3%	/	0,3%	/

V prvi polovici leta 2013 je Skupina dosegla 590,1 mio EUR **konsolidiranih prihodkov od prodaje**, kar je 2,7 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta. Nižji obseg poslovnih aktivnosti je posledica nižjega obsega poslovnih aktivnosti področij Ekologija (-11,8 %) in Portfeljske naložbe (-27,5 %). Področje Dom je doseglo 0,9 % rast prihodkov od prodaje, kljub nepredvidljivim razmeram na Evropskih trgih (-1,2 % padec količinske prodaje v Evropi, Skupina Gorenje beleži povečanje tržnega deleža iz 3,27 % v prvi polovici leta 2012 na 3,56 % v prvi polovici leta 2013). Ob izločitvi vpliva sprememb deviznih tečajev je znašala organska rast področja Dom +1,4 %.

Višji obseg poslovnih aktivnosti smo dosegli na večini prodajnih trgov, še zlasti v Ukrajini, Rusiji, Hrvaški, Bolgariji, Romuniji, Kitajski, Nemčiji. Trgov z manjšim obsegom poslovnih aktivnosti je manj: Nizozemska, Španija, Češka, Italija, Slovaška, Avstralija.

Konsolidirani prihodki od prodaje Skupine Gorenje



Konsolidirani prihodki od prodaje po geografskih področjih

v mio EUR	Q2 2012	%	Q2 2013	%	Sprememba (%)	jan-jun 2012	%	jan-jun 2013	%	Sprememba (%)
Zahodna Evropa	120,8	38,6	118,1	39,3	-2,3%	242,6	40,0	235,3	39,9	-3,0%
Vzhodna Evropa	166,2	53,1	157,7	52,4	-5,1%	314,6	51,9	309,2	52,4	-1,7%
Ostali svet	26,1	8,3	24,9	8,3	-4,3%	49,3	8,1	45,6	7,7	-7,5%
Skupaj Skupina	313,1	100,0	300,7	100,0	-4,0%	606,5	100,0	590,1	100,0	-2,7%
Zahodna Evropa	119,4	45,8	116,5	44,1	-2,4%	239,7	47,9	233,0	46,1	-2,8%
Vzhodna Evropa	115,1	44,2	122,5	46,4	6,4%	211,5	42,3	226,4	44,9	7,1%
Ostali svet	26,0	10,0	24,9	9,5	-4,3%	49,3	9,8	45,6	9,0	-7,5%
Skupaj Dom	260,5	100,0	263,9	100,0	1,3%	500,5	100,0	505,0	100,0	0,9%

⁵ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

- **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.

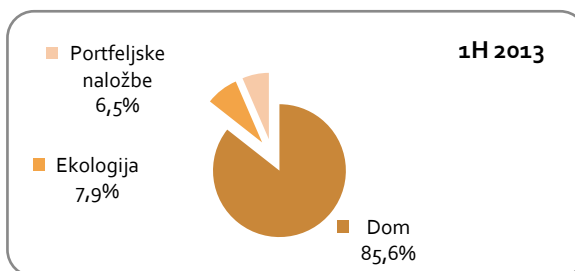
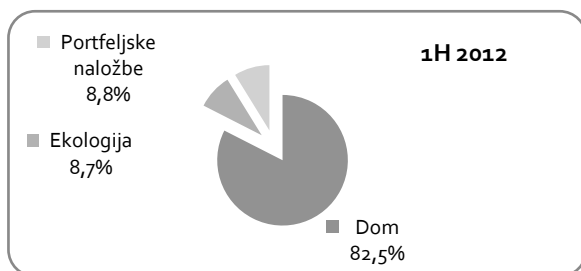
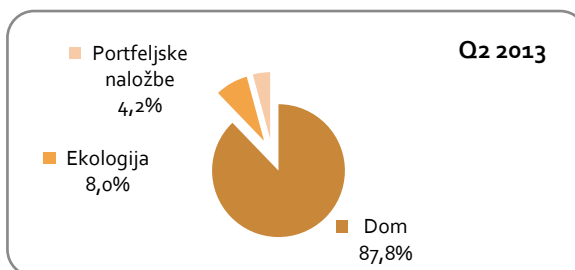
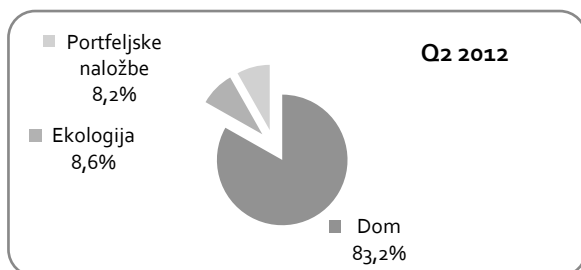
Geografska struktura prodaje pokaže, da smo:

- na področju zahodne Evrope imeli manjši obseg prodaje predvsem zaradi prodaje na Nizozemskem, v Belgiji, Italiji, Turčiji, trgih Skandinavije. V Nemčiji, Avstriji in Veliki Britaniji smo prodali več kot v primerljivem obdobju lanskega leta. V skladu s CECED podatki, so trgi zahodne Evrope beležili več kot 1,9 % padec količinskega obsega prodaje.
- na področju vzhodne Evrope smo večji obseg prodaje beležili na trgih Rusije, Ukrajine, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Bolgarije in Romunije. Manjši obseg prodaje pa na trgih Češke, Srbije, Slovaške in Poljske.
- zmanjšali prodajo izven Evrope (na področjih t.i. ostalega sveta) za 7,5 %, predvsem zaradi nižje prodaje industrijskim partnerjem v okviru poslovnega področja Dom na trgih Avstralije in ZDA. Na nižji obseg so negativno vplivala gibanja valutnih tečajev. Pomembno je, da smo prodajo lastnih blagovnih znamk na omenjenih trgih povečali, še zlasti v Aziji.

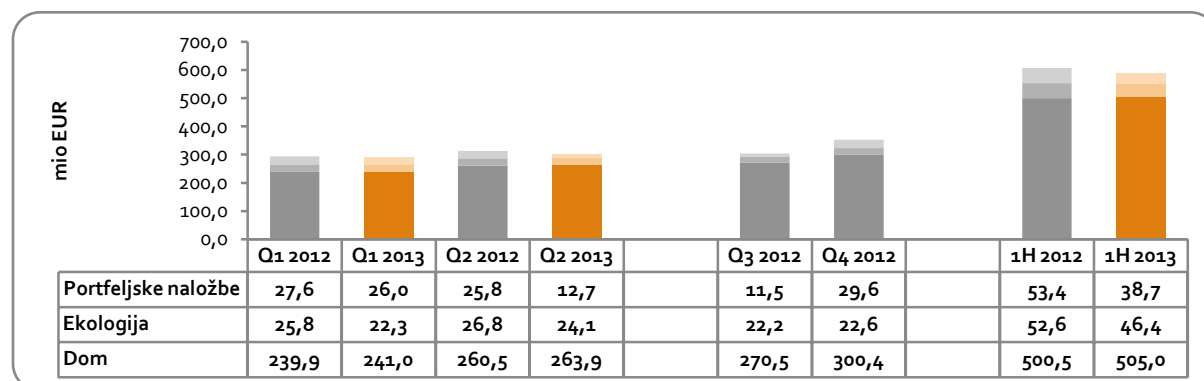
Dosežena **struktura prihodkov po poslovnih področjih** prodaje pokaže, da se je:

- z zmanjšanjem deleža prodaje v okviru področja Ekologija in Portfeljske naložbe, povečal pomen osnovne dejavnosti (področje Dom) v strukturi prihodkov Skupine. Področje Dom je v drugem četrtletju 2013 predstavljalo že 87,8 % vseh prihodkov v strukturi prodaje Skupine (glede na drugo četrtletje 2012 to pomeni povečanje deleža za 4,6 o.t.). V prvi polovici leta 2013 je področje Dom predstavljalo 85,6 % vseh prihodkov v strukturi prodaje Skupine.

Struktura prihodkov od prodaje Skupine po poslovnih področjih



Prihodki od prodaje po poslovnih področjih



Poslovno področje Dom je doseglo 505,0 mio EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je 0,9 % več kot v lanskem letu. Dejanska vrednostna rast je znašala 1,4 %, vendar so tečajne razlike negativno vplivale na rast 0,5 %. Največjo rast prodaje smo dosegli v regiji vzhodne Evrope (+7,6 % organska rast, nekoliko nižja +7,1 % rast zaradi vpliva spremembe deviznih tečajev). Trgi področja Dom, ki v vzhodni Evropi beležijo največjo rast: Ukrajina (+13,8 %), Rusija (+9,6 %), Slovenija (+11,1 %), Hrvaška (+11,7 %), Bolgarija (+30,4 %), Romunija (37,3 %). V zahodni Evropi smo v poslovnem področju Dom vrednostno prodali -2,8 % manj kot v primerljivem obdobju lani. Večji obseg poslovnih aktivnosti beležimo v državah Nemčije (+3,7%), Velike Britanije (+6,6 %), Grčije (+14,7 %). Manjši obseg prodaje pa na trgih: Francije (-26,7 %), Belgije (-9,7 %), Nizozemske (-4 %), Turčije (-43 %). Padec obsega prodaje je posledica negotovih razmer na trgu. Pomembno je, da je padec obsega prodaje približno enak kot je znašal padec na trgih zahodne Evrope (1,9 %, CECED). Na področju ostalega sveta smo v prvem četrtletju 2013 beležili 11,1 % padec obsega prodaje. V prvem polletju beležimo samo še -7,5 % padec obsega prodaje glede na prvo polletje 2012. Če upoštevamo učinek vpliva spremembe deviznih tečajev je dejanski padec obsega -5 % glede na prvo polletje 2012. Padec je izključno posledica nižje prodaje industrijskim partnerjem na trgih Avstralije in ZDA. Pomembno je, da smo prodajo lastnih blagovnih znamk na omenjenih trgih povečali, še zlasti v Aziji, kjer smo prodajo podvojili.

Rast obsega poslovanja na trgih vzhodne Evrope je pomembna zaradi deleža prispevka za kritje fiksnih stroškov področja Dom, ki ga ustvarimo na teh trgih. V strukturi prodaje predstavlja omenjeno geografsko področje 45-odstotni delež, v strukturi ustvarjenega prispevka za kritje fiksnih stroškov pa več kot 77-odstotni delež.

Poslovno področje Ekologija je doseglo 46,4 mio EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje. Glede na prvo polletje 2012 je to 11,8 % oziroma 6,2 mio EUR prihodkov manj. Manjši prihodki so predvsem posledica znižanja obsega posla zaradi zaključka petletne pogodbe pri večjem industrijskem partnerju v Sloveniji. Ravno tako so posledica nižjega nivoja cen sekundarnih surovin, kar se je odražalo tako na prihodkovni kakor tudi na stroškovni strani. Dodatno so na nižje poslovne aktivnosti vplivale tudi vremenske okoliščine v prvem četrtletju leta 2013, ki so otežile zbiranje in prodajo sekundarnih surovin.

Poslovno področje Portfeljske naložbe je v prvem polletju 2013 ustvarilo 38,7 mio EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je 27,5 % oziroma 14,7 mio EUR manj kot v enakem lanskem obdobju. Prenehanje poslovanja poslovnega partnerja v Sloveniji je glavni razlog za nižji obseg poslovanja. Deloma na obseg poslovanja vpliva tudi prenos posameznih poslov s področja medicinske in profesionalne opreme v drugo polovico leta 2013. Ravno tako na nižji obseg posla vpliva spremenjena časovna dinamika prodaje premoga. Hkrati pa beležimo povečanje poslovnih aktivnosti in posledično povečanje prihodkov na področju orodjarstva ter strojegradnje.

Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

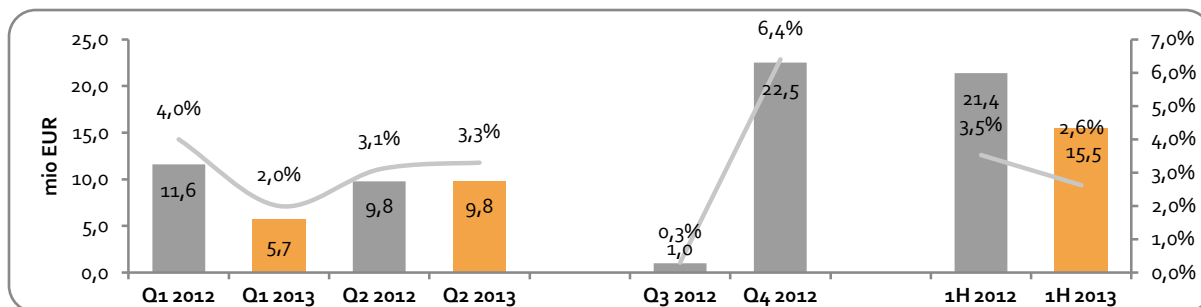
v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - junij 2012	21,4
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-4,9
Stroški storitev	-1,2
Stroški dela	2,4
Stroški amortizacije	2,2
Drugi poslovni odhodki	-0,7
Drugi poslovni prihodki	-3,7
EBIT januar - junij 2013	15,5

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT): v prvem polletju 2013 smo dosegli pozitiven EBIT v višini 15,5 mio EUR. Glede na preteklo obdobje je EBIT za 5,9 mio EUR oziroma 27,3 % nižji. Glavni razlogi za to so:

- nižji obseg drugih poslovnih prihodkov za 3,7 mio EUR (v prvem polletju 2012 so bili večji prihodki ustvarjeni s sproščanjem rezervacij za prestrukturiranje proizvodne lokacije Asko na Švedskem, s prejetimi subvencijami iz naslova odpiranja novih delovnih mest v Srbiji),
- gibanje stroškov storitev, ki so porasli za 1,2 % ali 1,2 mio EUR zaradi spremembe transportnih poti zaradi selitve proizvodnih lokacij ter spremembe geografske strukture prodaje,
- stroški dela so nižji glede na primerljivo obdobje lanskega leta; lahko bi bili še nižji, vendar je bilo zaradi sklenjenega socialnega sporazuma na proizvodni lokaciji v Velenju v prvem polletju 2013 v povprečju 238 zaposlenih več, kot je bilo potrebno (2,5 mio EUR dodatnega stroška dela); ti so že oz. še bodo dobili zaposlitev s prenosom proizvodnje pralno sušilnih aparatov iz Švedske v drugem četrtletju 2013 in s prenosom pomivalnih aparatov iz Švedske v četrtem četrtletju 2013).

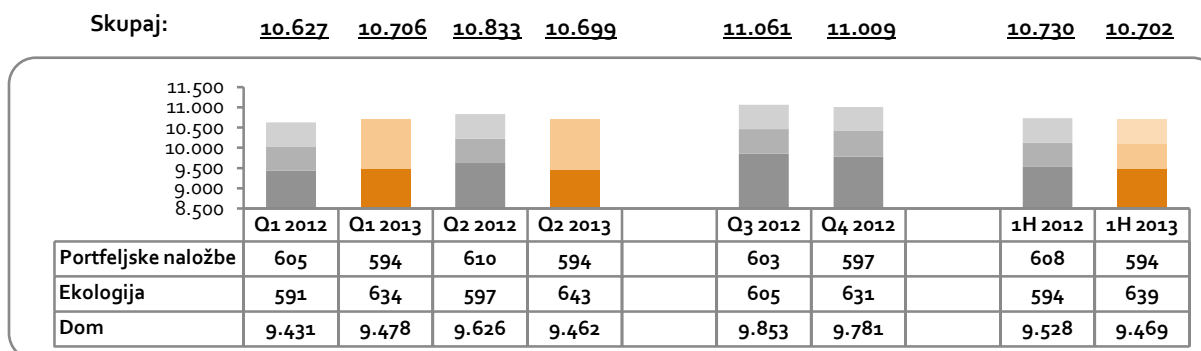
Kljub zgoraj navedenim trendom je dosežen poslovni izid iz poslovanja v skladu z dinamiko letnega načrta za leto 2013. Z upoštevanjem učinka negativnih tečajnih razlik bi bil dosežen poslovni izid iz poslovanja boljši za 2,4 mio EUR. S tem bi se EBIT marža izboljšala za 0,4 odstotne točke.

EBIT in EBIT marža



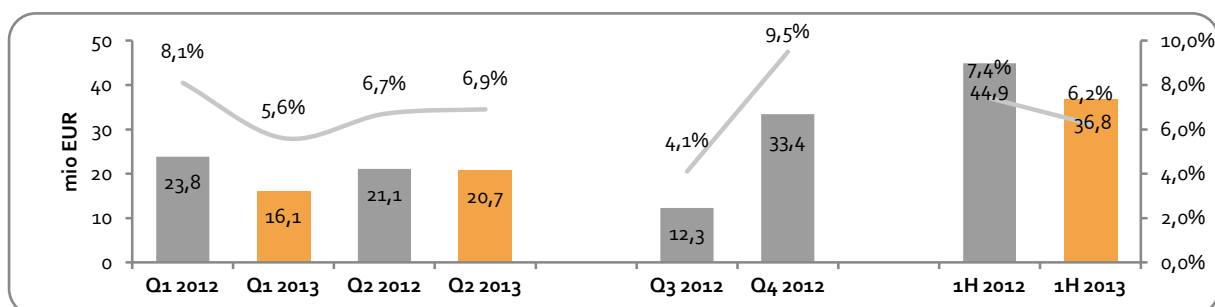
Povprečno število zaposlenih je znašalo 10.702 in se je glede na prvo polletje 2012 znižalo za 28 oseb. Večina zmanjšanja se nanaša na družbi Gorenje, d.d., in Asko Appliances AB Švedska, povečalo pa se je število zaposlenih na proizvodnih lokacijah v Valjevu v Srbiji in Mori Moravia na Češkem kot posledica povišanja obsega proizvodnje zaradi selitve proizvodnih procesov v poslovnem področju Dom. Na področju Ekologija se je število zaposlenih povečalo zaradi širitve dejavnosti na novih trgih (Srbija). V okviru področja Portfeljske naložbe pa se je število znižalo za 14 zaposlenih.

Povprečno število zaposlenih po poslovnih področjih



Skupina je dosegla **poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)** v višini 36,8 mio EUR, kar je 8,1 mio EUR ali 18,1 % manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Razloge za takšen razvoj smo že opisali pri razvoju gibanja poslovnega izida iz poslovanja EBIT. Dosežen EBITDA je v skladu z dinamiko letnega načrta 2013.

EBITDA in EBITDA marža

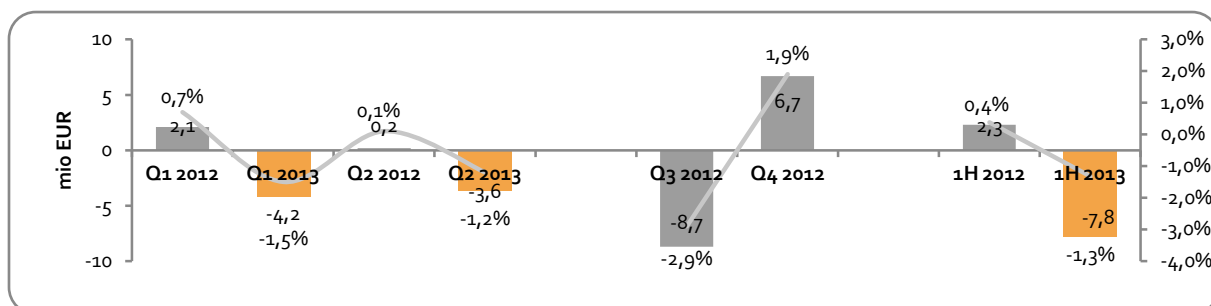


Negativni **rezultat finančnih gibanj** v višini 18,7 mio EUR je višji za 6,3 mio EUR. Slabši negativni rezultat finančnih gibanj je posledica slabšega rezultata iz naslova tečajnih razlik, ugodno pa je nanj vplival nižji negativni rezultat iz naslova obresti.

Davek iz dobička je izkazan v višini 1,8 mio EUR in je za 0,02 mio EUR ali 1,2 % nižji od enakega obdobja preteklega leta zaradi spremenjene strukture doseganja dobičkov pred obdavčitvijo po družbah.

Skupina je dosegla **čisti poslovni izid** v višini -7,8 mio EUR, ki je glede na lansko prvo polletje nižji za 10,1 mio EUR in je v skladu z dinamiko letnega načrta za leto 2013.

Čisti poslovni izid in ROS

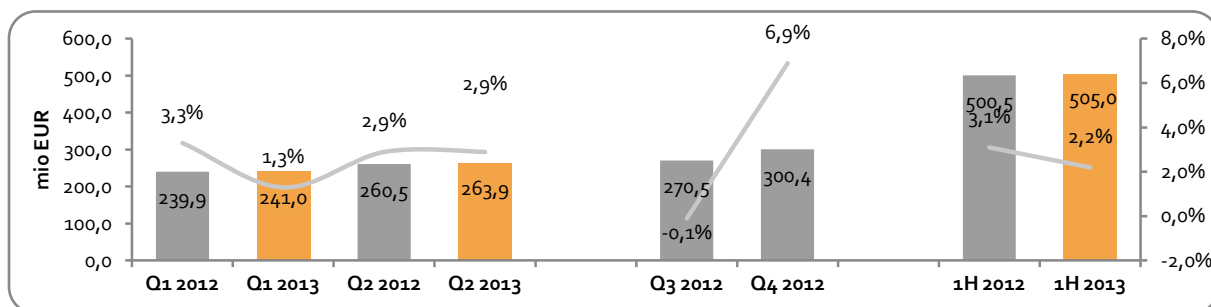


Uspešnost poslovanja po poslovnih področjih

Dom

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	260,5	263,9	101,3	500,5	505,0	100,9	1.159,2	43,6
PK ⁶	117,5	112,8	96,0	225,3	221,4	98,3	496,4	44,6
PK (%)	45,1%	42,7%	/	45,0%	43,9%	/	42,8%	/
EBIT	7,5	7,6	101,9	15,5	10,9	70,3	40,7	26,7
EBIT marža (%)	2,9%	2,9%	/	3,1%	2,2%	/	3,5%	/

Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Dom



Stroški storitev so dosegli raven 85,3 mio EUR, kar je za 0,8 % ali 0,6 mio EUR več kot v enakem obdobju preteklega leta. Najbolj so porasli stroški transportnih storitev zaradi spremenjenih transportnih poti zaradi selitve proizvodnih procesov.

Stroški amortizacije v višini 18,6 mio EUR so za 2,3 mio EUR nižji zaradi nižjega obsega investiranja v zadnjih dveh letih, prodaje poslovno nepotrebnega premoženja in podaljšanja dobrih koristi nekaterih osnovnih sredstev od leta 2010 dalje. Zaradi novih investicij povezanih s selitvijo proizvodnih procesov se bo strošek amortizacije v okviru področja Dom ponovno povečal.

Drugi poslovni prihodki doseženi v višini 11,9 mio EUR so za 4,1 mio EUR nižji glede na prvo polletje 2012, predvsem zaradi nižjega sproščanja rezervacij za prestrukturiranje proizvodne lokacije Askö na Švedskem ter v lanskem letu prejetih subvencij iz naslova odpiranja novih delovnih mest v Srbiji.

Gibanje rasti poslovnih aktivnosti po posameznih trgih poslovnega področja Dom je opisano na 8. strani tega poročila.

V prvem polletju 2013 smo dosegli pozitiven **EBIT** v višini 10,9 mio EUR, kar je glede na enako obdobje lani nižje za 4,6 mio EUR. Glavni razlogi za to so:

- nižji obseg drugih poslovnih prihodkov za 4,1 mio EUR (razlogi so že opisani zgoraj),

⁶ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

- gibanje stroškov storitev, ki so porasli za 0,8 % ali 0,6 mio EUR zaradi spremembe transportnih poti zaradi selitve proizvodnih lokacij ter spremembe geografske strukture prodaje,
- gibanje stroškov dela: zaradi sklenjenega socialnega sporazuma je bilo na proizvodni lokaciji v Velenju v povprečju 238 zaposlenih več, kot je bilo potrebno (2,5 mio EUR dodatnega stroška dela). Ti so že oz. še bodo dobili zaposlitev s prenosom proizvodnje pralno sušilnih aparatov iz Švedske v drugem četrtletju 2013 in s prenosom pomivalnih aparatov iz Švedske v četrtem četrtletju 2013.

Z upoštevanjem učinka negativnih tečajnih razlik bi bil dosežen poslovni izid iz poslovanja boljši za cca. 2 mio EUR. EBIT marža področja Dom bi se izboljšala za 0,4 odstotne točke.

Pomembno je, da smo kljub opisanim stroškovnim pritiskom uspeli doseči EBIT, ki je v skladu z dinamiko letnega načrta področja Dom. To nam je uspelo:

- z izboljšano geografsko (večja rast na trgih vzhodne Evrope) in izdelčno prodajno strukturo (povečan obseg prodaje malih gospodinjskih aparatov (22,2 % količinska rast), kuhalnih aparatov (8 % količinska rast),
- z ugodnejšimi zakupi materialov in surovin ter nakupi trgovskega blaga (proizvodov, ki niso iz lastne proizvodnje),
- s pospešeno odprodajo poslovno nepotrebnega premoženja,
- s sprejetimi dodatnimi ukrepi na področju stroškov.

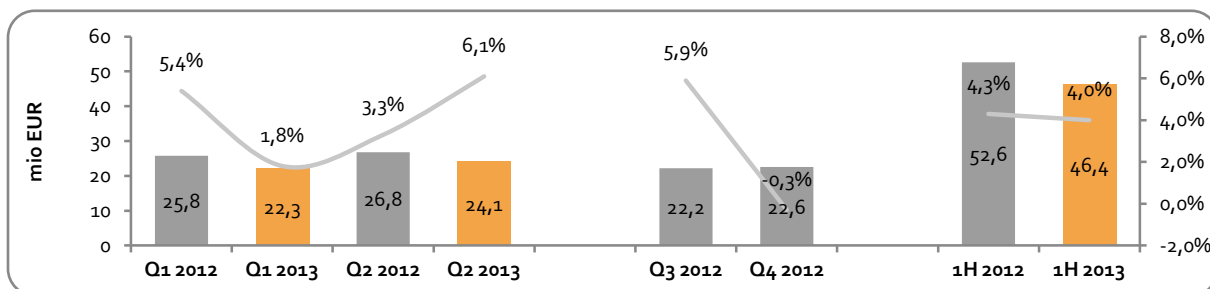
Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - junij 2012	15,5
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-3,8
Stroški storitev	-0,6
Stroški dela	2,3
Stroški amortizacije	2,3
Drugi poslovni odhodki	-0,7
Drugi poslovni prihodki	-4,1
EBIT januar - junij 2013	10,9

Ekologija

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	26,8	24,1	89,7	52,6	46,4	88,2	97,2	47,8
PK ⁷	10,9	12,2	112,0	22,0	23,1	105,0	46,6	49,6
PK (%)	40,6%	50,6%	/	41,8%	49,7%	/	47,9%	/
EBIT	0,9	1,5	167,7	2,3	1,9	82,4	4,7	40,0
EBIT marža (%)	3,3%	6,1%	/	4,3%	4,0%	/	4,8%	/

Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Ekologija



⁷ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

Poslovno področje Ekologija je v prvem polletju 2013 doseglo 46,4 mio EUR konsolidiranih prihodkov od prodaje. Glede na enako obdobje lani je to 11,8 % oziroma 6,2 mio EUR prihodkov manj. Manjši prihodki so predvsem posledica znižanja obsega posla zaradi zaključka petletne pogodbe pri večjem industrijskem partnerju v Sloveniji, dodatno pa so na nižje poslovne aktivnosti vplivale manj ugodne vremenske razmere, ki so otežile zbiranje in posledično prodajo sekundarnih surovin in nižji nivo cen sekundarnih surovin.

Dosegli smo pozitiven EBIT v višini 1,9 mio EUR, ki je za 0,4 mio EUR nižji od doseženega v primerljivem lanskem obdobju.

Stroški storitev so dosegli višjo vrednost od dosežene v enakem obdobju lani za 1,5 mio EUR ali 15,1 % zaradi večje poslovne aktivnosti dejavnosti proizvodnje alternativnih goriv ter s tem povezanega porasta transportnih in logističnih storitev ter povišanja stroškov zbiranja in ravnanja z odpadno embalažo. Glede na razvojne aktivnosti ter širitve dejavnosti poslovnega področja Ekologija na področju jugovzhodne Evrope beležimo tudi povišanje stroškov, povezanih s temi aktivnostmi, višja dodana vrednost pa se bo odrazila v prihodnjih obdobjih.

Ostale kategorije **poslovnih stroškov** ali **prihodkov** nimajo materialnega vpliva na slabšanje dobičkonosnosti na ravni EBIT z vidika področja.

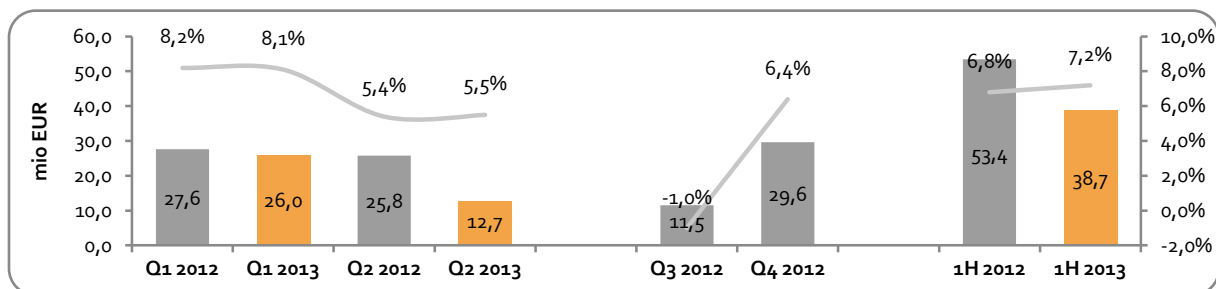
Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - junij 2012	2,3
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	1,1
Stroški storitev	-1,5
Stroški dela	0,0
Stroški amortizacije	-0,1
Drugi poslovni odhodki	0,0
Drugi poslovni prihodki	0,1
EBIT januar - junij 2013	1,9

Portfeljske naložbe

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	25,8	12,7	49,3	53,4	38,7	72,5	83,2	46,5
PK ⁸	7,4	6,4	86,7	16,1	13,8	86,2	34,7	39,9
PK (%)	28,6%	50,2%	/	30,1%	35,8%	/	41,7%	/
EBIT	1,4	0,7	50,1	3,6	2,8	76,4	3,5	78,8
EBIT marža (%)	5,4%	5,5%	/	6,8%	7,2%	/	4,3%	/

Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Portfeljske naložbe



⁸ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

Kljub pomembnemu znižanju konsolidiranih prihodkov od prodaje, smo v prvem polletju dosegli **EBIT** v višini 2,8 mio EUR, kar je za 0,8 mio EUR manj od ustvarjenega v lanskem prvem polletju. Nižji EBIT je posledica:

- nižjega obsega poslovnih aktivnosti,
- **stroški dela** so porasli v strukturi prihodkov in so malenkost nižji od primerljivega obdobja lani (za 0,1 mio EUR oziroma za 1,7 %),
- ugodno je na EBIT vplivalo znižanje **stroškov storitev** v povezavi z izločitvijo poslov s poslovnim partnerjem iz Slovenije pri družbi Gorenje GTI, d.o.o.
- ostale kategorije **poslovnih stroškov ali prihodkov** na spremembo dobičkonosnosti na ravni EBIT področja niso imele materialnega vpliva.

Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - junij 2012	3,6
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-2,2
Stroški storitev	0,9
Stroški dela	0,1
Stroški amortizacije	0,1
Drugi poslovni odhodki	0,0
Drugi poslovni prihodki	0,3
EBIT januar - junij 2013	2,8

Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

Upravljanje prostega denarnega toka

Prosti denarni tok

	v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
	Čisti poslovni izid	0,2	-3,6	/	2,3	-7,8	/	4,2	/
+	Amortizacija	11,7	10,9	92,9	24,2	21,2	87,7	47,8	44,5
=	Čisti denarni tok	11,9	7,3	61,2	26,5	13,4	50,6	52,0	25,8
-	Capex	-8,6	-16,5	192,8	-13,8	-32,1	233,6	-69,8	46,0
+	Dezinvestiranje	2,2	8,1	365,9	3,0	17,3	586,3	13,5	128,5
-	Naložbe v čista obratna sredstva	-4,6	15,8	/	-48,9	-55,5	113,4	15,2	/
	- Sprememba zalog	-8,9	-2,8	31,1	-9,4	-19,6	208,4	6,8	/
	- Sprememba terjatev do kupcev	-13,0	14,0	/	-16,5	-6,6	39,9	17,7	/
	- Sprememba obveznosti do dobaviteljev	17,3	4,6	26,7	-23,0	-29,3	127,1	-9,3	315,5
=	Prosti denarni tok / ožji⁹	0,9	14,7	/	-33,2	-56,9	171,2	10,9	/

V prvem polletju smo dosegli za 56,9 mio EUR negativnega prostega denarnega toka, kar je za 23,7 mio EUR slabše kot v prvem polletju 2012. Pomembno pa je, da smo v drugem četrtletju dosegli pozitivni denarni tok v vrednosti 14,7 mio EUR. Negativni prosti denarni tok v prvem polletju 2013 je v največji meri rezultat povečanja naložb v čista obratna sredstva in visokih investicijskih vlaganj v tem obdobju.

⁹ Postavke prostega denarnega toka iz bilance stanja so za obdobje H1 2013 izračunane iz razlike stanj brez družb ustavljenega poslovanja.

Investicijska vlaganja so v prvem polletju znašala 32,1 mio EUR in so bila kar za 18,3 mio EUR višja od primerljivega obdobja preteklega leta. To je posledica intenzivnega vodenja procesa selitve proizvodnje hladilno-zamrzovalnih aparatov iz Slovenije v Srbijo (Valjevo) ter selitve proizvodnje pralnih, sušilnih in pomivalnih aparatov iz Švedske (Vara) v Velenje. S selitvijo iz Slovenije v Srbijo je povezana vrednostno pomembna naložba v izgradnjo nove proizvodne hale in v novo linijo proizvodnje prostostoječih hladilno-zamrzovalnih aparatov v Valjevu.

Odprodali smo poslovno nepotrebno premoženje po knjigovodski vrednosti 17,3 mio EUR, kjer največji del odpade na prodajo poslovno-distribucijskega centra Brnčičeva v Ljubljani (realizirano že v prvem četrletju), prodajo skladiščnega centra v Pragi, proizvodne lokacije v Vari na Švedskem in dveh nepremičnin v Parizu. Pri tem smo že presegli letni načrt za eno tretjino.

Stanje naložb v **čista obratna sredstva** na dan 30. 6. 2013 znaša 309,0 mio EUR in je za 47,2 mio EUR nižje od stanja na dan 30. 6. 2012, vendar pa za 55,5 mio EUR višje od stanja na dan 31. 12. 2012.

Terjatve do kupcev so se ob koncu prvega polletja glede na 31. 12. 2012 povečale za 6,6 mio EUR, kar je običajen trend glede na naravo prodaje, so se pa hkrati znižale glede na predhodno četrletje za 14,0 mio EUR. Največji razlog je v vzpostavitvi trajnega faktoringa v eni od prodajnih družb v Zahodni Evropi, katerega stroški so nižji od povprečnih stroškov financiranja v Skupini.

Zaloge so se glede na 31. 12. 2012 povečale za 19,6 mio EUR, najbolj zaloge gotovih izdelkov in trgovskega blaga v vrednosti 14,1 mio EUR. Povečanje zalog gotovih izdelkov je še vedno nadaljevanje gibanj iz predhodnega četrletja:

- ustvarjenih varnostnih zalog gotovih izdelkov zaradi že preseljenih proizvodnih procesov (program pralno - sušilnih strojev iz Švedske v Slovenijo ter programa hladilno - zamrzovalnih strojev širine 600 mm iz Slovenije v Srbijo),
- dokončanja izdelave varnostnih zalog gotovih izdelkov zaradi izvajanja selitve proizvodnje programa pomivalnih strojev iz Švedske v Slovenijo. Proizvodnja v Vari je bila ustavljena 30.6.2013,
- neoptimalnega obsega zalog na proizvodni lokaciji Valjevo kot posledice vzpostavljanja optimalnega delovanja proizvodnih procesov.

Pri tem je pomembno, da so zaloge surovin in materiala približno na enakem nivoju kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Poleg selitve proizvodnih procesov je na višino zalog vplivalo tudi nekoliko šibkejše povpraševanje na nekaterih trgih Zahodne Evrope kot tudi potreba po zalogah v prihodnjih mesecih, ko se prodaja, glede na prvo polletje, sezonsko poveča. Optimiranje zalog lahko pričakujemo že deloma v tretjem četrletju, še bolj pa v zadnjem četrletju, ko bo dokončana selitev proizvodnih procesov in bomo imeli v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta dve proizvodni lokaciji manj (Vara in Lahti) in bomo hkrati prodajali blago iz tekoče, in ne varnostno - vnaprej proizvedene - zaloge.

Obveznosti do dobaviteljev so se glede na stanje obveznosti na dan 31. 12. 2012 znižale za 29,3 mio EUR in povečale za 4,6 mio EUR glede na predhodno četrletje. Njihovo gibanje predstavlja običajno letno dinamiko iz kumulativnih podatkov.

Prosti denarni tok v prvem polletju letošnjega leta je za 29,4 mio EUR slabši kot v primerljivem obdobju preteklega leta in to predvsem zaradi vodenja procesa selitve proizvodnih procesov, katerega posledica so predvsem višji obseg naložb, zalog gotovih izdelkov in višji stroški dela od optimalne ravni na proizvodni lokaciji Velenje zaradi sklenjenega socialnega sporazuma. Ostale razlike so rezultat višjega obsega odprodaje poslovno nepotrebne premoženja in vpliva ustavljenega poslovanja. Primerljivi prosti denarni tok, prikazan v spodnji tabeli, tako znaša 46,5 mio EUR, kar je za 13,3 mio EUR slabše kot v prvem polletju leta 2012 in je v največjem delu rezultat slabšega poslovnega izida glede na primerljivo preteklo obdobje.

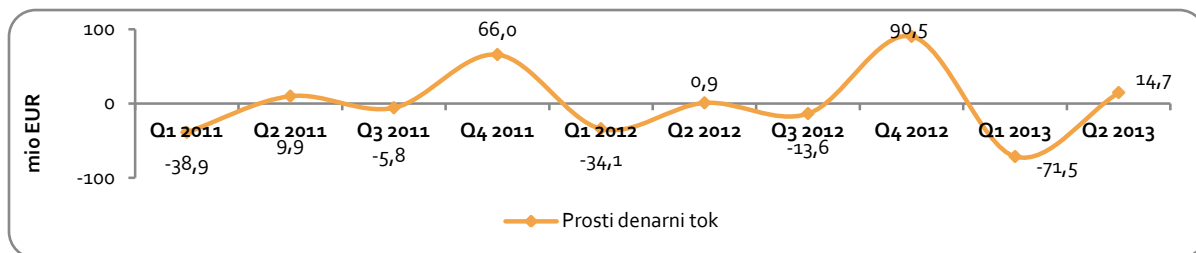
Sezonsko primerljivo gibanje PDT v H1 2013 v primerjavi s H1 2012

v mio EUR	Razvoj
Prosti denarni tok H1 2013	- 56,9
Selitev proizvodnih procesov*	29,4
Ostali učinki **	-19,0
Primerljivi denarni tok H1 2013	-46,5
Prosti denarni tok H1 2012	-33,2
Razlika med primerljivima denarnima tokovoma H1 2013 in H1 2012	-13,3

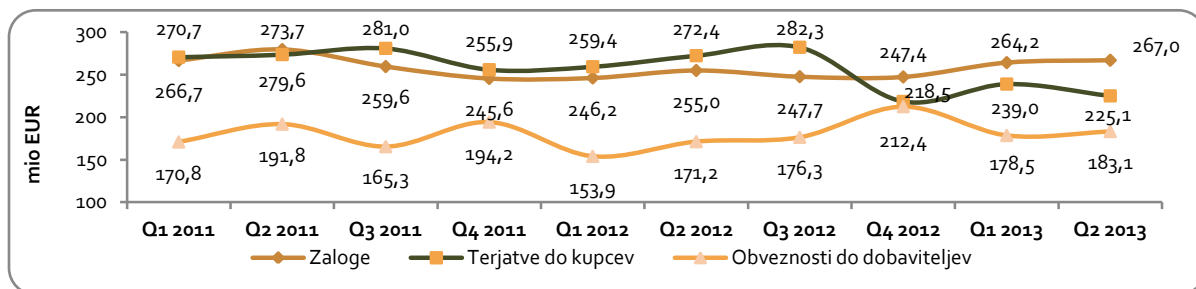
* vključuje: višji CAPEX, vpliv gibanja obratnih sredstev, višje stroške dela

** vključuje: višjo vrednost dezinvestiranja, vpliv ustavljenega poslovanja

Prosti denarni tok



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 rednim nadzorom nad kreditnimi limiti, odobrenimi s strani kreditnih zavarovalnic ter intenzivnejšo izterjavo terjatev. V ta namen ves čas spremljamo stanja problematičnih zapadlih terjatev in izvajamo ustrezne ukrepe (izterjava, unovčevanje hipotek, prekinitev dobav problematičnim kupcem, idr.).

Valutna tveganja, ki jim je izpostavljena Skupina, uravnavamo in minimaliziramo pretežno z naravnim usklajevanjem denarnih tokov v posamezni valuti, kar v pretežno prodajnih podjetjih v celoti ni mogoče. Zato predvsem v posameznih evropskih državah, ki niso del evrskega področja, selektivno uporabljamo termenske finančne pogodbe (predvsem forwarde). V prvem polletju nas je z vidika vpliva na poslovni izid Skupine najbolj prizadela depreciacija švedske krone (zaradi visokih obveznosti v EUR, s katerimi se financira proces zapiranja švedske tovarne), depreciacija avstralskega dolarja, Avstralija pa je je eden bistvenih prodajnih trgov za Asko in ruskega rublja. Skladno z ocenami analitikov predvidevamo, da gre za začasna nihanja, ki se bodo do konca leta delno nevtralizirala. **Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti** kakovostno obvladujemo z odobrenimi revolving kreditnimi linijami po družbah Skupine, odobrenimi limiti na računih ter denarnimi sredstvi na računih pri poslovnih bankah. Neizkoriščeni del odobrenih kratkoročnih in dolgoročnih kreditnih linij je ob koncu prvega polletja 2013 znašal 74,7 mio EUR, sredstva na računih pa še dodatnih 24,7 mio EUR.

Bilanca stanja Skupine Gorenje

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Načrt 2013	v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Načrt 2013
Čista dolgoročna sredstva	459,4	476,8	478,1	Lastniški kapital	391,5	381,8	433,6
Zaloge	255,0	267,0	232,4	Dolgoročne finančne obveznosti	268,0	265,3	232,8
Terjatve do kupcev	272,4	225,1	238,1	Kratkoročne finančne obveznosti	187,0	191,0	132,4
Obveznosti do dobaviteljev	-171,2	-183,1	-176,2	Denar in denarni ustrezniki	-30,7	-24,7	-31,4
Ostala obratna sredstva / obveznosti	-43,3	-17,7	-35,6	Čisti dolžniški kapital	424,3	431,6	333,8
Čisti obratni kapital	312,9	291,3	258,7	Finančne naložbe	-43,5	-45,3	-30,6
ČISTA SREDSTVA	772,3	768,1	736,8	ČISTI INVESTIRANI KAPITAL	772,3	768,1	736,8

Skupne obveznosti iz financiranja so na dan 30. 6. 2013 znašale 456,3 mio EUR, kar je za 23,6 mio EUR več kot na dan 31. 12. 2012 in so se povečale bistveno manj, kot je znašal negativni prosti denarni tok. Glede na enako obdobje preteklega leta so skupne obveznosti iz financiranja na praktično enakem nivoju. So se pa v drugem četrtletju 2013, kot posledica

uspešnega dezinvestiranja, znižale za 16,9 mio EUR glede na prvo četrletje, kar ob planiranem in pričakovanem pozitivnem prostem denarnem toku do konca leta kaže na nadaljevanje trenda zniževanja finančnega dolga Skupine Gorenje.

Čiste finančne obveznosti (merjene kot razlika med finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so konec prvega polletja znašale 431,6 mio EUR in so bile za 52,4 mio EUR višje kot konec leta 2012 in so posledica neugodnega gibanja prostega denarnega toka, na katerega najbolj negativno vpliva zaključevanje procesa vodenja selitve proizvodnih procesov. Glede na enako obdobje preteklega leta so čiste finančne obveznosti višje za 7,3 mio EUR.

Struktura ročnosti finančnih obveznosti se je glede na 31. 12. 2012 poslabšala za 5,9 o.t. in je posledica sezonskega financiranja višjih potreb po čistem obratnem kapitalu v prvem polletju s pretežno kratkoročnimi finančnimi viri. Pomemben vpliv so imela tudi plačila investicij in drugih stroškov, povezanih s selitvami proizvodnje. Struktura ročnosti se je v drugem četrletju glede na prvo izboljšala za eno odstotno točko, zaradi prilivov iz naslova dezinvesticij, kot tudi zaradi črpanega dolgoročnega posojila za financiranje gradnje tovarne v Valjevu. Dolgoročne obveznosti iz financiranja predstavljajo ob koncu prvega polletja 2013 58,1 % vseh obveznosti iz financiranja, kar je za 0,8 o.t. nižje od stanja istega obdobja preteklega leta.

Naložbe po poslovnih področjih

Naložbe po poslovnih področjih

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Dom	7,1	14,5	203,5	10,9	29,5	270,7	64,5	45,8
Ekologija	1,3	1,3	108,4	2,0	1,5	80,9	3,8	40,6
Portfeljske naložbe	0,2	0,7	327,9	0,9	1,1	115,0	1,5	71,1
Skupaj	8,6	16,5	192,8	13,8	32,1	233,6	69,8	46,0

Za naložbe smo v Skupini Gorenje v prvi polovici leta namenili 32,1 mio EUR; od tega več kot polovico v drugem četrletju. Največji delež je odpadel na področje Dom in to 29,5 mio EUR; od tega 11,3 mio EUR v krovni družbi; večinoma v okviru selitve proizvodnje sušilnih in pralnih strojev Asko iz Švedske v Velenje, priprave lokacij za proizvodnjo kuhalnih aparatov in projekta selitve proizvodnje pomivalnih aparatov iz Švedske v Velenje. Ostale naložbe se nanašajo na vlaganje v razvoj novih proizvodov, nakup tehnološke opreme, logističnih sredstev, nakup strojne in programske opreme za področje informatike ter informacijske tehnologije, idr. Preostali del naložb področja Dom se v večini nanaša na naložbe v novi proizvodni objekt v Valjevu in s tem povezano opremo za proizvodnjo aparatov programa hladilno zamrzovalnih strojev širine 600 mm.

Poslovno področje Ekologija je za naložbe namenilo 1,5 mio EUR, in sicer predvsem za naložbe v tehnološko opremo v okviru enostavne reprodukcije in v gradbeni objekt Gorenje Surovina Maribor.

Poslovno področje Portfeljske naložbe je namenilo 1,1 mio EUR in to za namen nadomestila iztrošene opreme in v solarni elektrarni v Valjevu in Zaječarju, kateri nameravamo po pridobitvi vseh potrebnih dovoljenj odprodati.

Povzetek uspešnosti poslovanja krovne družbe

Uspešnost poslovanja krovne družbe

v mio EUR	Q2 2012	Q2 2013	Indeks	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Indeks	Načrt 2013	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	164,9	151,1	91,6	316,3	317,9	100,5	699,2	45,5
PK ¹⁰	49,5	48,5	98,0	96,9	99,8	103,0	234,2	42,6
PK (%)	30,0%	32,1%	/	30,6%	31,4%	/	33,5%	/
EBITDA	2,7	5,4	200	8,2	13,1	159,8	35,4	37,0
EBITDA marža (%)	1,6%	3,6%	/	2,6%	4,1%	/	5,1%	/
EBIT	-2,4	0,9	/	-2,4	4,2	/	14,4	29,5
EBIT marža (%)	-1,5%	0,6%	/	-0,8%	1,3%	/	2,1%	/
Poslovni izid pred davki	-5,2	-0,6	11,5	-5,1	0,9	/	7,9	11,3
Čisti poslovni izid	-5,4	-0,4	7,4	-5,3	0,8	/	7,3	11,1
ROS (%)	-3,3%	-0,3%	/	-1,7%	0,3%	/	1,0%	/
ROA (%)	-2,6%	-0,2%	/	-1,2%	0,2%	/	0,9%	/
ROE (%)	-6,5%	-0,5%	/	-3,2%	0,5%	/	2,4%	/
Zaposleni / končno	4.418	4.181	94,6	4.418	4.181	94,6	4.367	95,7
Zaposleni / povprečno	4.429	4.182	94,4	4.446	4.186	94,2	4.367	95,9

Prihodki od prodaje krovne družbe so v prvem polletju 2013 znašali 317,9 mio EUR in so glede na enako obdobje preteklega leta višji za 1,6 mio EUR oz. za 0,5 %.

Prihodki od prodaje celotnega poslovnega področja Dom so znašali 293,1 mio EUR in so za 4,0 % višji glede na enako obdobje lanskega leta, predvsem zaradi:

- povečanega obsega prodaje malih gospodinjskih aparatov v okviru dokupnega programa,
- povečanega obsega prodaje velikih gospodinjskih aparatov iz dopolnilnega programa (prenos trženja dopolnilnega programa iz Švedske v Slovenijo na krovno družbo),
- povečanega obsega naročil lastne proizvodnje (večja zasedenost proizvodnih zmogljivosti programov kuhalnih aparatov in pralno sušilnih aparatov).

Večji obseg prodaje navedenih programov je v celoti nadomestil izpad naročil zaradi selitve proizvodnega programa hladilno zamrzovalnih aparatov NGC 600 mm iz Velenja v Valjevo.

Prihodki od prodaje izven področja Dom so znašali 23,1 mio EUR in so za 33 % nižji od prvega polletja leta 2012 zaradi nižje prodaje premoga, ki je posledica spremenjene časovne dinamike prodaje v letu 2013 glede na leto 2012.

Stopnja prispevka za kritje (bruto marža) na ravni razlike med prihodki od prodaje ter stroški blaga in materiala se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 3,0 mio EUR, zaradi predhodno že nevednih razlogov. Dodatno je na krepitev bruto marže ugodno vplivalo gibanje cen surovin in materiala in sprememba v upravljanju razmerij med krovno družbo ter proizvodnimi odvisnimi družbami v okviru poslovnega področja Dom.

Zaradi povečanja bruto marže se je povečala tudi masa dodane vrednosti za 1,4 mio EUR glede na enako obdobje lanskega leta. Delež stroškov dela v dodani vrednosti se je tako znižal s 84,6 % na 76,8 %.

Kljub nižjemu nivoju stroškov dela je potrebno izpostaviti, da je bilo zaradi sklenjenega socialnega sporazuma, na proizvodni lokaciji v Velenju v prvem polletju 2013 v povprečju 238 zaposlenih več (2,5 mio € dodatnega stroška dela), kot je bilo potrebno. Ti so že oz. še bodo dobili zaposlitev s prenosom proizvodnje pralno sušilnih aparatov iz Švedske v drugem četrtletju 2013 in s prenosom pomivalnih aparatov iz Švedske v tretjem četrtletju 2013.

Lanski negativni rezultat finančnih gibanj smo poslabšali za 0,6 mio EUR zaradi slabitve finančnih naložb ter nižjih prejetih dividend.

Izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja (EBIT) je posledica:

- nižjih poslovnih stroškov v strukturi celotnega poslovanja,
- boljše produktne in geografske strukture prodaje in

¹⁰ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

- prilagoditve modela zaračunavanja in prenašanja stroškov centralnih služb (raziskave in razvoj, prodaja, informacijska tehnologija idr.) krovne družbe na proizvodne lokacije glede na izvedene spremembe ob selitvi proizvodnje.

Struktura spremembe dobičkonosnosti krovne družbe do ravni čistega poslovnega izida je naslednja:

v TEUR	Razvoj
Čisti poslovni izid januar – junij 2012	-5.265
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	3.423
Stroški storitev	-370
Stroški dela	3.550
Stroški amortizacije	1.727
Drugi poslovni odhodki	-1.467
Drugi poslovni prihodki	-210
Rezultat finančnih gibanj	-628
Davek od dobička in odloženi davki	48
Čisti poslovni izid januar – junij 2013	808

Lastništvo in delnica GRVG

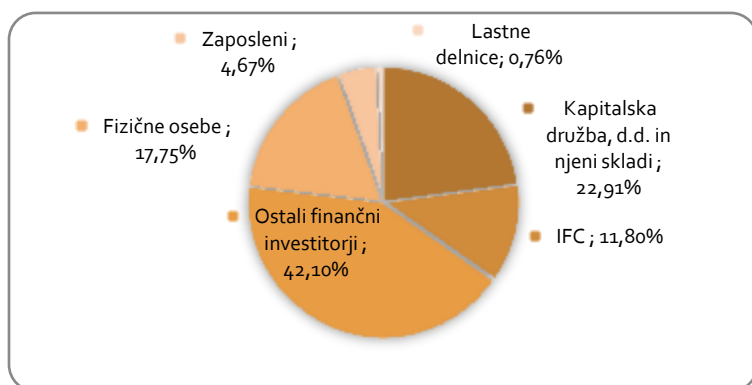
Statut družbe Gorenje, d.d., ne vsebuje določb, ki bi razveljavljale sorazmernost pravic iz delnic, kot so pravice manjšinskih delničarjev ali omejitve glasovalnih pravic, in nima sprejetih sklepov o pogojnem povečanju kapitala.

Na dan **30.6.2013** je bilo v delniški knjigi vpisanih **17.723 delničarjev**, kar predstavlja 2,9 odstotno zmanjšanje glede na konec leta 2012 (18.261).

Deset največjih lastnikov delničarjev Gorenja

Deset največjih delničarjev	Št. Delnic (31.12.2012)	Delež v %	Št. Delnic (30.6.2013)	Delež v %
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	3.534.615	22,22%	3.534.615	22,22%
IFC	1.876.876	11,80%	1.876.876	11,80%
HOME PRODUCTS EUROPE B.V.	1.070.000	6,73%	1.070.000	6,73%
NFD 1, delniški podsklad	996.388	6,26%	910.802	5,73%
INGOR, d.o.o., & co. k.d.	794.473	4,99%	794.473	4,99%
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	550.587	3,46%	469.760	2,95%
EECF AG	411.727	2,59%	411.727	2,59%
EATON VANCE PARAMETRIC STRUCTURED EMERGING FUND	/	/	301.465	1,90%
PROBANKA, d.d.	297.061	1,87%	297.061	1,87%
ERSTE GROUP BANK AG - FIDUCIARNI RAČUN	216.197	1,36%	215.820	1,36%
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI - DELNIŠKI TRIGLAV	257.628	1,62%	/	/
Skupaj največji delničarji	10.005.552	62,90%	9.882.599	62,13%
Ostali delničarji	5.901.324	37,10%	6.024.277	37,87%
Skupaj	15.906.876	100%	15.906.876	100%

Lastniška struktura na dan 30.6.2013



Število lastnih delnic ostaja glede na zadnji dan leta 2012 nespremenjeno, in sicer **121.311 lastnih delnic**, kar predstavlja **0,7626-odstotni delež** v osnovnem kapitalu.

Število **delnic v lasti članov nadzornega sveta (3.208)** se v primerjavi s stanjem 31.12.2012 ni spremenilo, prav tako se tudi ni spremenilo število delnic **v lasti uprave (11.754)**.

Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovanjski dan v mesecu juniju 2013 znašal 4,02 EUR in je bil za 6,1 % višji glede na zadnji trgovanjski dan v letu 2012 (3,79 EUR); indeks delnic borzne kotacije SBITOP se je v istem obdobju znižal za 3,1 %.

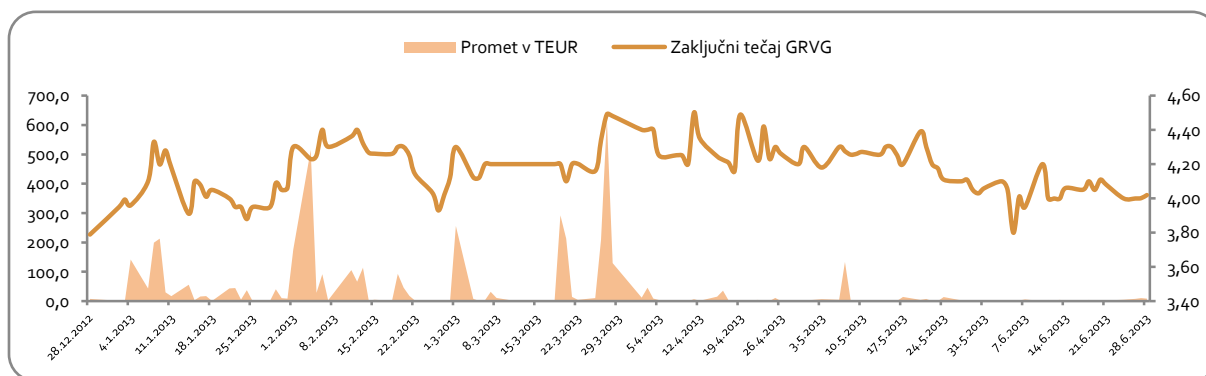
Čisti dobiček na delnico, izračunan kot razmerje med čistim dobičkom / izgubo Skupine v obdobju januar-junij 2013 in številom izdanih delnic, zmanjšanim za povprečno stanje lastnih delnic (15.785.565 delnic), znaša -0,50 EUR (0,31 EUR v letu 2012).

Knjigovodska vrednost delnice GRVG na dan 30. 6. 2013 znaša 24,19 EUR (24,84 EUR na dan 31. 12. 2012) in je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo navadnega lastniškega kapitala Skupine in številom izdanih delnic brez lastnih delnic na dan 30. 6. 2013 (15.785.565 delnic).

Razmerje tržne in knjigovodske vrednosti na delnico GRVG znaša 0,17 (0,15 na dan 31. 12. 2012).

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 četrtletja 2008 dalje, dividende za leta 2008, 2009 in 2010 nismo izplačali. Za poslovno leto 2011 smo izplačali dividende v višini 0,15 EUR bruto na delnico. Za leto 2012 sta uprava in nadzorni svet predlagala skupščini delničarjev, ki je predlog tudi sprejela dne 5. 7. 2013, da se v letu 2013 dividende za leto 2012 ne izplačajo.

Gibanje enotnega tečaja GRVG in dnevnega prometa za obdobje januar-junij 2013



Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Družba Gorenje, d.d, je dne 5. 7. 2013 izvedla 19. skupščino delničarjev. Skupina Gorenje in Panasonic Corporation sta 5. 7. 2013 oznanili sklenitev dolgoročnega strateškega partnerstva, ki bo temeljilo na konkurenčnih prednostih in zmogljivostih obeh podjetij ter tako prispevalo k višji dobičkonosnosti obeh partnerjev, izboljšalo njuno konkurenčnost v Evropi ter prineslo koristi potrošnikom.

Skupina Gorenje in Vlada Republike Srbije sta 8. 7. 2013 sklenili predpogodbo o nameravanem skupnem investiranju v Gorenjeve proizvodne obrate v Valjevu, Stari Pazovi in Zaječarju. Skladno s predpogodbo bo Republika Srbija v obdobju do 31. 1. 2015 Gorenjeve investicije v optimizacijo in povečanje učinkovitosti proizvodnih obratov v Valjevu in Stari Pazovi ter v tovarno za proizvodnjo pralnih in sušilnih strojev v Zaječarju, v kateri bo Gorenje proizvajalo aparate, razvite skupaj s Panasonicom, podprla s 15 mio EUR. Končna pogodba o skupnem investiranju v vse Gorenjeve proizvodne lokacije v Srbiji bo sklenjena v roku 120 dni od podpisa predpogodbe, pred podpisom pa jo morata potrditi še Vlada Republike Srbije in nadzorni svet Gorenja.

Družba Gorenje, d.d, je dne 23. 8. 2013 izvedla 20. skupščino delničarjev, na kateri je bil imenovan nov revizor DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, prav tako pa sta bila sprejeta sklepa o povečanju osnovnega kapitala družbe z denarnimi vložki in s stvarnim vložkom.

Drugi pomembni dogodki po datumu priprave izkaza finančnega položaja na dan 30. 6. 2013 ni bilo.

Pomembnejši poslovni dogodki

Nagrade



Gorenjeva premium pečica iChef+ GO 896 X z edinstvenim drsnim upravljanjem s pomočjo TFT barvnega zaslona je v Nemčiji osvojila posebno priznanje prestižne nagrade »German Design Award - Special Mention 2013«, ki jo podeljuje Nemški svet za oblikovanje (German Design Council).

Gorenje je na Hrvaškem s svojimi izdelki osvojilo največ glasov v raziskavi Best Buy, v kateri se je od sodelujočih zahtevalo, da naštejejo proizvajalce z najboljšim razmerjem med ceno in kakovostjo. Gorenje je prejelo najvišjo oceno v sedmih od osmih kategorij: gospodinjski aparati (splošno), hladilniki in zamrzovalniki, pralni in sušilni stroji, kuhinje in kuhinjsko pohištvo, pomivalni stroji, kuhalni aparati in mali gospodinjski aparati.



Blagovna znamka Gorenje je že sedmo leto zapored prejemnik nagrade Trusted Brand v kategoriji gospodinjski aparati v Sloveniji. Kar 69 % bralcev revije Reader's Digest, ki podeljuje znak zaupanja Trusted Brand, bi v Sloveniji med gospodinjskimi aparati izbralo Gorenje. Podeljeni znak zaupanja uvršča Gorenje med najbolj zaupanja vredne slovenske blagovne znamke.

Skupina Gorenje je na letošnjem mednarodnem natečaju red dot za najboljše oblikovane izdelke prejela pet prestižnih nagrad red dot design award 2013. Med izdelki blagovne znamke Gorenje sta bila nagrajena zunanja enota toplotne črpalke Gorenje Aerogor in pralni stroj nove generacije SensoCare NGPS12, ki so ju oblikovali v Gorenje Design Studiu. Tri nagrade pa so osvojila kuhališča blagovne znamke Atag: modularno plinsko kuhališče Atag Puzello in plinsko kuhališče Atag Magna, oba z inovativnim vok gorilnikom Fusion Volcano, ter indukcijsko kuhališče Atag z mat efektom brušenega stekla. Red dot nagrada je potrditev odličnosti dizajna, inovativnosti in visoke kakovosti izdelkov obeh blagovnih znamk.



reddot design award
winner 2013

Revolucionarno indukcijsko kuhališče IQcook z vrhunsko IQ senzorsko tehnologijo, ki povsem spreminja načine kuhanja, je strokovna žirija mednarodne nagrade Plus X Award nagradila za inovativnost, visoko kakovost, vrhunski dizajn in prijazno upravljanje, model kuhališča Gorenje IQcook IQ741AXC pa je izbrala za Produkt leta 2013 v kategoriji aparatov za dom.



Ostali dogodki

Optimizacija proizvodnih lokacij

Aktivnosti prestrukturiranja proizvodnih lokacij potekajo po načrtu

Gorenje je v lanskem letu pričelo z obsežnim prestrukturiranjem proizvodnih lokacij s ciljem povečati dobičkonosnost poslovanja in izboljšati konkurenčnost. Doslej je iz tovarne na Finskem v tovarno na Češkem že preselilo celotno proizvodnjo kuhalnih aparatov, proizvodnjo prostostoječih hladilnikov iz Slovenije v Srbijo (Valjevo), kjer je za te namene postavilo novo tovarno celotno proizvodnjo pralnih in sušilnih strojev iz tovarne na Švedskem na glavno proizvodno lokacijo v Velenju in v poletnih mesecih še celotno proizvodnjo pomivalnih strojev iz Švedske v Velenje, kjer se bo proizvodnja pomivalnih strojev pričela septembra. Po zaključku vseh aktivnosti prestrukturiranja bo Gorenje gospodinjske aparate proizvajalo na treh lokacijah: v Sloveniji, Srbiji in na Češkem.

Gorenje odprodalo proizvodnjo pohištva investicijskemu podjetju CoBe Capital

Gorenje je 27. 2. 2013 z globalno zasebno investicijsko družbo CoBe Capital, ki je specializirana za upravljanje netemeljnih in nedonosnih poslovnih dejavnosti, sklenilo pogodbo o odprodaji proizvodnih podjetij Gorenje Kuhinje in Gorenje

Notranja oprema ter tako izstopilo iz segmenta proizvodnje pohištva. Novi lastnik bo nadaljeval s proizvodnjo pohištva na lokacijah v Mariboru, Velenju in Nazarjah in tako še naprej zagotavljal delovna mesta. Gorenje v svojem prodajnem programu izdelkov za dom ohranja ponudbo kuhinj, ki bodo proizvedene v družbah, ki se prodajata novemu lastniku. Odprodaja obeh podjetij iz pohištvenega segmenta bo prispevala k boljši dobičkonosnosti Skupine Gorenje in višjemu prostemu denarnemu toku Skupine.

Gorenje se je predstavilo na LivingKitchen @ IMM 2013



Gorenje se je letos spet predstavilo na mednarodnem sejmskem dogodku LivingKitchen (14.-20.1.2013), ki poteka vzporedno z uveljavljenim mednarodnim pohištvenim sejmom IMM v Kölnu. LivingKitchen predstavlja najnovejše kuhinjske trende, namenjen pa je tako kuhinjskim studiem in strokovnjakom iz panoge kot tudi ljubiteljskim kuharjem in navdušencem nad tehnologijo in oblikovanjem. Gorenje je na sejmskem prostoru predstavilo izbrane novosti blagovnih znamk Gorenje, Gorenje+ in ATAG, s poudarkom na ekskluzivnih vgradnih aparatih Gorenje+. Še posebej smo tokrat izpostavili dve novosti: inovativno IQcook indukcijsko kuhališče z IQ senzorsko tehnologijo in edinstvenim programom IQsteam za zdravo kuhanje ter prototip pečice iChef+ z

Wi-Fi tehnologijo.

Gorenje v Izraelu odprlo svoj prvi razstavno-prodajni salon



Gorenje je konec januarja v sodelovanju s svojim izraelskim poslovnim partnerjem H.Y.Group na elitni lokaciji v okrožju Tel Aviva odprlo svoj prvi razstavno-prodajni salon z najširšim izborom Gorenjevih dizajnskih gospodinjstev aparatov, ki se uvrščajo v najvišji cenovni razred. Dogodka ob odprtju salona se je udeležil tudi oblikovalec Ora-İto, s katerim v Gorenju sodelujejo že od leta 2007. Z odprtjem salona so v Gorenju simbolno zaznamovali vstop na izraelski trg, na katerem s svojimi high-end aparati nagovarjajo predvsem premožnejše potrošnike.

Gorenje v Indiji odprlo že četrti Gorenje Experience Center



Pred malo manj kot letom dni je Gorenje pričelo širiti svojo prodajo tudi na trgu Indije, kjer je od septembra 2012 do danes, odprlo že štiri prodajne studie. Po Mumbaiju, Chennaiju in Bangaloreju so v začetku meseca maja odprli četrti Gorenje Experience Center še v centru Mumbaija, v ekskluzivnem predelu Lower Parel. Do konca tega leta imajo v načrtu še odprtje prodajnega studia v Delhiju. Na trgu Indije je Gorenje s pralnimi, sušilnimi in pomivalnimi stroji močno prisotno tudi v veliki trgovski mreži Croma, v kateri nakupujejo potrošniki višjega in visokega kupnega razreda.

V Gorenju Orodjarni zaključili obsežno tehnološko prenovno strojne opreme

V Gorenjevi hčerinski družbi Gorenje Orodjarna so v lanskem letu zaključili obsežno tehnološko prenovno proizvodnje. Investirali so v tri nove stroje – visokohitrostni 3-osni vertikalni obdelovalni center CNC, stroj za žično erozijo in 5-osni vertikalni obdelovalni center CNC – s katerimi so povečali svojo konkurenčnost, saj so produktivnost v lanskem letu povečali za 8 %, stroške iz naslova kooperacij pa zmanjšali za polovico v primerjavi z letom 2011. Poleg tega si s prenovljeno tehnološko opremo obetajo nove posle, med drugim tudi vstop v letalsko industrijo. Skupna vrednost investicij v nove stroje presega 900.000 evrov.

Izobraževanje

Spomladi je Gorenje pričelo z izvajanjem novega izobraževalnega programa Mednarodna poslovna akademija Skupine Gorenje, ki se izvaja pod okriljem Korporativne univerze Gorenje. V okviru akademije, s kratico IBAG (International Business Academy Gorenje), Gorenje razvija znanja s področja poslovne strategije, mednarodnega marketinga in prodaje ter koncernskih politik za ključne sodelavce iz tujine in tiste iz Slovenije, ki so neposredno vpeti v mednarodno poslovanje.

RAČUNOVODSKO POROČILO

Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje za obdobje januar-junij 2013 so pripravljene v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, 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-junij 2013 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 poročila 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.

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje

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

- Dne 11. 1. 2013 je bila ustanovljena družba Gorenje Surovina Fotoreciklaža, d.o.o. Družba je v 100 % lasti družbe Gorenje Surovina, d.o.o.
- Dne 27. 2. 2013 je Gorenje, d.d., odprodalo proizvodni podjetji Gorenje Kuhinje, d.o.o., in Gorenje Notranja oprema, d.o.o., investicijski družbi CoBe Capital.
- Družba Kemis Valjevo, d.o.o., je od družbenika Mikica Vasić odkupila lastniški delež družbe Cleaning system S. Lastniški delež družbe Kemis Valjevo, d.o.o., je 62,00 %.
- Dne 5. 3. 2013 je bila ustanovljena družba Gorenje Solarna energija Solago, d.o.o., Valjevo. Družba je v 100 % lasti družbe Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Valjevo.
- Dne 12. 3. 2013 je bila ustanovljena družba Gorenje Sola-Home, d.o.o., Valjevo. Družba je v 100 % lasti družbe Gorenje aparati za domačinstvo, d.o.o., Valjevo.
- Dne 24.05.2013 je bila ustanovljena družba Gorenje Studio, trgovina na drobno, d.o.o., Ljubljana. Družba je v 100% lasti družbe Gorenje GSI, trgovina na debelo in drobno, d.o.o.

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	PPP
3. Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Velenje	100,00	PPP
4. Energygor, d.o.o., Velenje	100,00	PPP
5. Kemis, d.o.o., Vrhnika	99,984	PPE
6. Gorenje Orodjarna, d.o.o., Velenje	100,00	PPP
7. ZEOS, d.o.o., Ljubljana	51,00	PPE
8. Gorenje Surovina, d.o.o., Maribor	99,984	PPE
9. Indop, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPP
10. ERICo, d.o.o., Velenje	51,00	PPE
11. Gorenje design studio, d.o.o., Velenje	52,00	PPD
12. PUBLICUS, d.o.o., Ljubljana	50,992	PPE
13. EKOGOR, d.o.o., Jesenice	99,984	PPE
14. Gorenje GAIO, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPP
15. Gorenje GSI, d.o.o., Ljubljana	100,00	PPD
16. Gorenje Keramika, d.o.o., Velenje	100,00	PPD
17. Gorenje Surovina Fotoreciklaža, d.o.o., Maribor	99,984	PPE
18. Gorenje Studio, d.o.o., Ljubljana	100,00	PPD

Družbe, delujoče v tujini		Lastniški delež v %	Poslovno področje
1.	Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	100,00	PPD
2.	Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	100,00	PPD
3.	Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	100,00	PPD
4.	Gorenje Kórting 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 Magyarország 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, Kazahstan	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« SHPK, Albanija	100,00	PPD
58.	Gorenje Home d.o.o., Zaječar, Srbija	100,00	PPD
59.	ORSES d.o.o., 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 system S, d.o.o., Srbija	61,99	PPE
63.	ZEOS eko-sistem d.o.o., Bosna in Hercegovina	99,00	PPE
64.	Solarna energija Solago, d.o.o., Valjevo	100,00	PPE
65.	Gorenje Sola - Home, d.o.o., Valjevo	100,00	PPE
66.	Gorenje do Brasil Ltda., Brazilija	100,00	PPD
67.	Gorenje Asia Ltd., Kitajska	100,00	PPD

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

Konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje

v TEUR	Stanje 30.6.2012	%	Stanje 31.12.2012	%	Stanje 30.6.2013	%
SREDSTVA	1.188.908	100,0%	1.197.324	100,0%	1.189.034	100,0%
Nekratkoročna sredstva	551.287	46,4%	550.965	45,9%	558.431	47,0%
Neopredmetena sredstva	158.945	13,4%	159.607	13,3%	157.247	13,2%
Nepremičnine, naprave in oprema	343.821	28,9%	341.171	28,5%	351.792	29,6%
Naložbene nepremičnine	13.242	1,1%	23.276	1,9%	21.170	1,8%
Nekratkoročne finančne naložbe	13.865	1,2%	7.193	0,6%	8.173	0,7%
Naložbe v pridružene družbe	1.047	0,1%	1.298	0,1%	1.257	0,1%
Odložene terjatve za davke	20.367	1,7%	18.420	1,5%	18.792	1,6%
Kratkoročna sredstva	637.621	53,6%	646.359	54,1%	630.603	53,0%
Nekratkoročna sredstva za prodajo	51	0,0%	893	0,1%	1.051	0,0%
Zaloge	255.033	21,4%	247.365	20,7%	267.003	22,5%
Kratkoročne finančne naložbe	28.591	2,4%	32.769	2,7%	35.940	3,0%
Terjatve do kupcev	272.392	22,9%	218.516	18,3%	225.084	18,9%
Druga kratkoročna sredstva	50.915	4,3%	66.107	5,5%	69.984	5,9%
Denar in denarni ustrezniki	30.639	2,6%	53.488	4,5%	24.701	2,1%
Sredstva, vključena v skupine za odtujitev	0	/	27.221	2,3%	6.840	0,6%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.188.908	100,0%	1.197.324	100,0%	1.189.034	100,0%
Kapital	391.464	32,9%	392.145	32,7%	381.830	32,1%
Osnovni kapital	66.378	5,6%	66.378	5,5%	66.378	5,6%
Kapitalske rezerve	175.575	14,8%	175.575	14,7%	175.575	14,8%
Zakonske in statutarne rezerve	22.719	1,9%	22.719	1,9%	22.719	1,9%
Zadržani dobiček	117.994	9,9%	113.454	9,5%	105.509	8,9%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%
Prevedbena rezerva	1.301	0,1%	5.861	0,5%	2.182	0,2%
Rezerva za pošteno vrednost	8.748	0,7%	8.976	0,7%	10.224	0,8%
Kapital lastnikov matične družbe	389.545	32,7%	389.793	32,5%	379.417	31,9%
Kapital neobvladujočih deležev	1.919	0,2%	2.352	0,2%	2.413	0,2%
Nekratkoročne obveznosti	345.004	29,0%	349.411	29,2%	337.561	28,4%
Rezervacije	71.230	6,0%	65.020	5,4%	64.501	5,4%
Odloženi prihodki	652	0,1%	3.145	0,3%	3.210	0,3%
Odložene obveznosti za davke	5.080	0,4%	4.366	0,4%	4.492	0,4%
Nekratkoročne finančne obveznosti	268.042	22,5%	276.880	23,1%	265.358	22,3%
Kratkoročne obveznosti	452.440	38,1%	455.768	38,1%	469.643	39,5%
Kratkoročne finančne obveznosti	186.957	15,8%	155.846	13,0%	190.982	16,1%
Obveznosti do dobaviteljev	171.189	14,4%	212.430	17,8%	183.123	15,4%
Druge kratkoročne obveznosti	94.294	7,9%	79.170	6,6%	91.237	7,7%
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	/	8.322	0,7%	4.301	0,3%

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje

v TEUR	Q2 2012	%	Q2 2013	%	jan-jun 2012	%	jan-jun 2013	%	Načrt 2013	%	13/12	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	313.106	95,5%	300.732	95,7%	606.455	94,6%	590.098	95,3%	1.339.590	99,5%	97,3	44,1
Sprememba vrednosti zalog	8.198	2,5%	4.231	1,4%	17.367	2,7%	15.489	2,5%	-8.212	-0,6%	89,2	/
Drugi poslovni prihodki	6.392	2,0%	9.210	2,9%	17.092	2,7%	13.374	2,2%	15.214	1,1%	78,2	87,9
Kosmati donos iz poslovanja	327.696	100,0%	314.173	100,0%	640.914	100,0%	618.961	100,0%	1.346.592	100,0%	96,6	46,0
Stroški blaga, materiala in storitev	-236.632	-72,2%	-224.462	-71,4%	-459.730	-71,7%	-447.618	-72,3%	-972.457	-72,2%	97,4	46,0
Stroški dela	-65.560	-20,0%	-64.049	-20,4%	-127.403	-19,9%	-124.971	-20,2%	-258.828	-19,2%	98,1	48,3
Amortizacija	-11.363	-3,5%	-10.862	-3,5%	-23.551	-3,7%	-21.254	-3,4%	-47.762	-3,5%	90,2	44,5
Drugi poslovni odhodki	-4.390	-1,3%	-5.006	-1,6%	-8.854	-1,4%	-9.588	-1,6%	-18.621	-1,4%	108,3	51,5
Poslovni izid iz poslovanja	9.751	3,0%	9.794	3,1%	21.376	3,3%	15.530	2,5%	48.924	3,7%	72,7	31,7
Finančni prihodki	3.306	1,0%	1.551	0,5%	6.090	1,0%	2.556	0,4%	3.396	0,2%	42,0	75,3
Finančni odhodki	-9.370	-2,9%	-13.589	-4,3%	-18.454	-2,9%	-21.268	-3,4%	-43.285	-3,2%	115,2	49,1
Neto finančni odhodki	-6.064	-1,9%	-12.038	-3,8%	-12.364	-1,9%	-18.712	-3,0%	-39.889	-3,0%	151,3	46,9
Delež v dobičkih (izgubah) pridruženih družb	86	0,0%	11	0,0%	50	0,0%	-42	0,0%	342	0,0%	/	/
Poslovni izid pred davki	3.773	1,1%	-2.233	-0,7%	9.062	1,4%	-3.224	-0,5%	9.377	0,7%	/	/
Davek iz dobička	-1.120	-0,3%	-453	-0,1%	-1.834	-0,3%	-1.812	-0,3%	-5.167	-0,4%	98,8	35,1
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	2.653	0,8%	-2.686	-0,8%	7.228	1,1%	-5.036	-0,8%	4.210	0,3%	/	/
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-2.464	-0,7%	-901	-0,3%	-4.904	-0,8%	-2.785	-0,5%	0	0,0%	56,8	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	189	0,1%	-3.587	-1,1%	2.324	0,3%	-7.821	-1,3%	4.210	0,3%	/	/
Poslovni izid neobvladujočih deležev	75	0,0%	26	0,0%	100	0,0%	124	0,0%	474	0,0%	124,0	26,2
Poslovni izid lastnikov matične družbe	114	0,0%	-3.613	-1,1%	2.224	0,3%	-7.945	-1,3%	3.736	0,3%	/	/
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	0,01	/	-0,23	/	0,14	/	-0,50	/	0,24	/	/	/

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013
Poslovni izid obračunskega obdobja	2.324	-7.821
Drugi vseobsegajoči donos		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-11	2
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-1.218	203
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.017	1.299
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	74	-256
Prevedbena rezerva	-8.689	-3.679
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-8.827	-2.431
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-6.503	-10.252
Skupaj vseobsegajoči donos lastnikov matične družbe	-6.603	-10.376
Skupaj vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev	100	124

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

Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	2.324	-7.821
Prilagoditve za:		
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	20.992	18.046
Amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev	3.236	3.455
Prihodke od naložbenja	-6.092	-2.556
Finančne odhodke	18.529	21.280
Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-903	-4.727
Odhodke za davke	1.850	1.812
Poslovni izid iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	39.936	29.489
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-19.995	-11.320
Sprememba zalog	-9.425	-18.548
Sprememba rezervacij	-5.056	-518
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-22.230	-15.677
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-56.706	-46.063
Plačane obresti	-12.842	-10.914
Plačani davek iz dobička	-1.850	-1.743
Čisti denarni tok iz poslovanja	-31.462	-29.231
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	1.819	18.473
Prejete obresti	1.023	1.171
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-12.238	-30.626
Pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-7.281
Druge naložbe	505	-4.108
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.519	-1.512
Čisti denarni tok iz naložbenja	-10.410	-23.883
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Najem (odplačilo) posojil	-29.109	23.611
Čisti denarni tok iz financiranja	-29.109	23.611
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-70.981	-29.503
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	101.620	54.588
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	30.639	25.085

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				2.224				2.224	100	2.324
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-8.689	-138	-8.827		-8.827
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	2.224	0	-8.689	-138	-6.603	100	-6.503
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom										
Dokapitalizacija								0		0
Neizplačane dividende				152				152	0	152
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom	0	0	0	152	0	0	0	152	0	152
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja										
Sprememba lastniških deležev									-4	-4
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	-4	-4
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	152	0	0	0	152	-4	148
Končno stanje 30.6.2012	66.378	175.575	22.719	117.994	-3.170	1.301	8.748	389.545	1.919	391.464

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar - junij 2013

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 1.1.2013	66.378	175.575	22.719	113.454	-3.170	5.861	8.976	389.793	2.352	392.145
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Poslovni izid obračunskega obdobja				-7.945				-7.945	124	-7.821
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-3.679	1.248	-2.431		-2.431
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	-7.945	0	-3.679	1.248	-10.376	124	-10.252
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom										
Dokapitalizacija								0		0
Izplačilo dividend								0	0	0
Neizplačane dividende								0		0
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								0	-63	-63
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	-63	-63
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	-63	-63
Končno stanje 30.6.2013	66.378	175.575	22.719	105.509	-3.170	2.182	10.224	379.417	2.413	381.830

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

Prihodki od prodaje v obdobju januar – junij leta 2013 so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta nižji za 16.357 TEUR ali za 2,7 %.

Največje znižanje, za 14.687 TEUR ali 27,5 %, je bilo doseženo na poslovnem področju Portfeljske naložbe, kjer se glavina znižanja nanaša na družbo Gorenje, d.d. (nižji obseg prodaje premoga) in družbo Gorenje GTI, d.o.o., Velenje (prenehanje poslovanja poslovnega partnerja v Sloveniji ter prenos posameznih poslov s področja medicinske in profesionalne opreme v drugo polovico leta 2013). Na poslovnem področju Ekologija smo dosegli za 6.195 TEUR ali 11,8 % nižji obseg prihodkov; pretežni del znižanja se nanaša na družbo Gorenje Surovina, d.o.o. (vremenske okoliščine v prvem četrtletju leta 2013, ki so otežile zbiranje in prodajo sekundarnih surovin ter izločitev poslov z večjim industrijskim partnerjem v Sloveniji). Poslovno področje Dom pa je doseglo višjo raven prihodkov kot v primerljivem obdobju lanskega leta (za 4.525 TEUR ali 0,9 %). Struktura prodaje po geografskih območjih kaže, da se je obseg prodaje povečal na področju Vzhodne Evrope (pomembno povečanje na področju Rusije in Ukrajine). Zaradi nižjega povpraševanja in slabšanja izdelčne strukture prodaje pa se je znižal na področju Zahodne Evrope (pomembno znižanje na področju Nizozemske, Danske in Italije) in Ostalega sveta (pomembno znižanje na področju Avstralije in ZDA).

Drugi poslovni prihodki v višini 13.374 TEUR se nanašajo na prihodke od črpanja in sproščanja rezervacij (2.721 TEUR, pretežni del v višini 1.781 TEUR se nanaša na družbo Gorenje IPC, d.o.o.), dobičke od prodaje osnovnih sredstev (3.662 TEUR), prihodke od subvencij (2.176 TEUR), prihodke iz naslova najemnin in zakupnin (1.077 TEUR), prihodke od odškodnin (536 TEUR), prihodke, vezane na Direktivo o odpadni električni in elektronski opremi (119 TEUR), in ostale prihodke iz poslovanja (3.083 TEUR).

Dinamika rasti **stroškov materiala** je bila malenkost višja od rasti prihodkov od prodaje, kar je predvsem posledica prestrukturiranja prodajne strukture z vidika izdelkov in trgov v poslovnem področju Dom in izvajanja načrtovanih aktivnosti selitve proizvodnje, medtem ko so **stroški blaga** rasli s počasnejšo dinamiko kot obseg poslovnih aktivnosti.

Stroški storitev so se, glede na enako obdobje preteklega leta, povečali za 1.188 TEUR ali 1,2 %, predvsem zaradi porasta stroškov logistike zaradi spremembe geografske strukture prodaje in spremembe transportnih poti zaradi selitve proizvodnih lokacij.

Stroški dela so glede na enako obdobje preteklega leta nižji za 2.432 TEUR ali 1,9 %, na kar je vplivalo izvajanje ukrepov uprave za prilagajanje stroškov dela zasedenosti proizvodnih kapacitet, sprejetih v tretjem četrtletju preteklega leta in učinki preseljenega proizvodnega procesa iz Finske na Češko. V strukturi kosmatega donosa se je njihov delež povečal z 19,9 % na 20,2 %. Stroški dela na zaposlenega so glede na enako obdobje preteklega leta nižji za 4,7 %.

Stroški amortizacije so za 2.297 TEUR nižji od doseženih v primerljivem obdobju preteklega leta, kar je predvsem posledica podaljšanih dob koristnosti nekaterim osnovnim sredstvom v preteklem letu v proizvodnih družbah poslovnega področja Dom.

Pretežni del **drugih poslovnih odhodkov** se nanaša na stroške, vezane na Direktivo o odpadni električni in elektronski opremi (3.720 TEUR), dajatve, neodvisne od poslovnega izida (1.661 TEUR) in odhodke iz naslova popravkov vrednosti zalog (787 TEUR).

Dodana vrednost na zaposlenega je glede na enako obdobje preteklega leta nižja za 8,8 % in je znašala 15.341 EUR.

Negativen rezultat finančnih gibanj je glede na enako obdobje preteklega leta višji za 6.348 TEUR. Nanj je neugodno vplival slabši rezultat iz naslova tečajnih razlik in drugih finančnih gibanj, ugodno pa manjši negativni rezultat iz naslova obresti.

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013	13/12
Prihodki od dividend	0	0	/
Prihodki od obresti	1.382	1.171	84,7
Prihodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti (pozitivne tečajne razlike) *	3.020	63	2,1
Drugi finančni prihodki **	1.688	1.322	78,3
Skupaj finančni prihodki	6.090	2.556	42,0
Odhodki za obresti	12.168	9.612	79,0
Odhodki od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti (negativne tečajne razlike) *	389	4.757	/
Drugi finančni odhodki **	5.897	6.899	117,0

Skupaj finančni odhodki	18.454	21.268	115,2
Rezultat dividend	0	0	/
Rezultat obresti	-10.786	-8.441	78,3
Rezultat prevrednotenj	2.631	-4.694	/
Rezultat drugih finančnih gibanj	-4.209	-5.577	132,5
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-12.364	-18.712	151,3

* vključeni prihodki (odhodki) od valutnih ščitenj

** vključeni prihodki (odhodki) od obrestnih ščitenj

Davek iz dobička je izkazan v višini 1.812 TEUR in je za 22 TEUR ali 1,2 % nižji od enakega obdobja preteklega leta zaradi spremenjene strukture doseganja dobičkov pred obdavčitvijo po družbah.

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

V konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa je v višini 2 TEUR izkazan pozitiven učinek slabitev finančnih naložb, namenjenih za prodajo, v višini 203 TEUR pozitiven učinek obrestnega ščitenja (učinek poslov obrestnih zamenjav), v višini 1.299 TEUR pa del stroškov obrestnega ščitenja (poslov obrestnih zamenjav), ki je že del poslovnega izida v obdobju januar - junij, je pa zaradi določil MRS1 v izkazu vseobsegajočega donosa izkazan posebej in zato s pozitivnim predznakom. Posledično je vpliv odloženih davkov na vseobsegajoči donos negativen v višini 256 TEUR.

Konsolidirana bilanca stanja

Bilančna vsota je znašala konec meseca junija 1.189.034 TEUR in je nižja od stanja konec leta 2012, kar je predvsem posledica nižje ravni kratkoročnih sredstev. Ne kratkoročna sredstva pa so višja, predvsem zaradi višje ravni naložb, vezanih na aktivnosti prestrukturiranja proizvodnih lokacij. V strukturi sredstev je delež ne kratkoročnih sredstev konec meseca junija znašal 47,0 % in se je v primerjavi s stanjem konec leta 2012 povečal za 1,0 - odstotno točko.

Skupne zaloge so se v primerjavi s stanjem konec decembra 2012 povečale za 19.638 TEUR ali 7,9 %; povečale so se zaloge nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov poslovnega področja Dom ter zaloge materiala zaradi medletne dinamike proizvodnih in prodajnih aktivnosti in kot posledica povečanja zalog v novi tovarni v Valjevu ter še vedno obstoječih oblikovanih varnostnih zalog gotovih proizvodov na proizvodnih lokacijah zaradi načrtovanih selitev proizvodnje.

v TEUR	30.6. 2012	31.12. 2012	30.6. 2013	30.6.13/ 30.6.2012	30.6.13/ 31.12.2012
Material	63.187	59.808	62.640	99,1	104,7
Nedokončana proizvodnja	16.140	13.586	14.602	90,5	107,5
Proizvodi	141.177	134.419	152.045	107,7	113,1
Trgovsko blago	32.458	38.068	34.513	106,3	90,7
Predujmi	2.071	1.484	3.203	154,7	215,8
Skupaj	255.033	247.365	267.003	104,7	107,9

Vezava zalog gotovih izdelkov je, glede na celotno leto 2012 višja za sedem dni, glede na enako obdobje lani pa za pet dni.

	jan-jun 2012	jan-dec 2012	jan-jun 2013
Vezava gotovih proizvodov	39	37	44
Vezava terjatev do kupcev	77	67	68
Vezava obveznosti do dobaviteljev	70	76	80

Pretežni del povečanja vrednosti **kratkoročnih finančnih naložb** se nanaša na povečanje kratkoročno danih posojil pri družbi Gorenje, d.d..

Terjatve do kupcev so, glede na stanje konec leta 2012, višje za 6.568 TEUR, kar je običajen trend glede na naravo prodaje, so se pa hkrati znižale glede na predhodno četrletje za 13.952 TEUR. Največji razlog je v vzpostavitvi trajnega faktoringa v eni od prodajnih družb v Zahodni Evropi, katerega stroški so nižji od povprečnih stroškov financiranja v Skupini.

Vezava terjatev do kupcev se je glede na enako obdobje preteklega leta znižala s 77 na 68 dni, glede na leto 2012 pa je višja za en dan.

Druga kratkoročna sredstva so v primerjavi s stanjem konec leta 2012 višja za 3.877 TEUR predvsem zaradi višjih odloženih stroškov, danih predumov in ostalih kratkoročnih terjatev, medtem ko so se terjatve iz naslova vstopnega DDV in prehodno nezaračunani prihodki znižali.

Kapital je konec meseca junija znašal 381.830 TEUR, kar je za 10.315 TEUR oziroma 2,6 % manj kot konec meseca decembra 2012. Zmanjšanje se nanaša na doseženi negativni poslovni izid obračunskega obdobja, zmanjšanje vrednosti rezerv za pošteno vrednost iz naslova obračunanih obveznosti za odložene davke in negativnih tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih odvisnih družb. Kapital pa se je povečal v višini spremembe vrednosti ščitenja denarnega toka in poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

Rezervacije so se glede na stanje konec leta 2012 zmanjšale za 454 TEUR predvsem zaradi znižanja rezervacij za pokojnine pri družbi Asko Appliances AB, Švedska.

Finančne obveznosti so se glede na konec leta 2012 povečale za 23.611 TEUR ali za 5,5 %, kar je predvsem posledica neugodnega gibanja prostega denarnega toka, na katerega je najbolj negativno vplival porast čistih obratnih sredstev in višja raven investicij zaradi aktivnosti prestrukturiranja proizvodnih lokacij. Konec meseca junija so v strukturi obveznosti do virov predstavljale 38,4 % oziroma 2,3 odstotne točke več kot konec leta 2012.

Obveznosti do dobaviteljev so se v primerjavi s stanjem konec leta 2012 zmanjšale za 29.307 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 2012 povečala s 76 na 80, glede na enako obdobje preteklega leta pa je višja za deset 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 2012 povečale za 12.067 TEUR ali za 15,2 % 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, pozitivno pa so nanj vplivali prejemki od prodaje nepremičnin.

Denarni tok pri financiranju je bil pozitiven zaradi najema kreditov.

Področni in območni odseki Skupine Gorenje

v TEUR	Poslovno področje Dom		Poslovno področje Ekologija		Poslovno področje Portfeljske naložbe		Skupina	
	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013
Prihodki od prodaje tretjim	500.452	504.977	52.608	46.413	53.395	38.708	606.455	590.098
Prodaja med divizijami	1.465	1.617	598	351	4.068	5.494	6.131	7.462
Prihodki od obresti	1.317	1.077	53	67	12	27	1.382	1.171
Odhodki od obresti	11.832	9.449	258	146	78	17	12.168	9.612
Amortizacija	20.952	18.585	1.849	1.908	750	761	23.551	21.254
Poslovni izid pred davki	3.823	-7.495	2.062	1.537	3.177	2.734	9.062	-3.224
Davek iz dobička							1.834	1.812
Poslovni izid obračunskega obdobja							-4.904	-7.821

v TEUR	Zahod		Vzhod		Ostali svet		Skupina	
	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013
Prihodki od prodaje tretjim	242.575	235.290	314.599	309.223	49.281	45.585	606.455	590.098

Računovodski kazalniki

	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Načrt 2013
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,4%	-1,3%	0,3%
Čista donosnost sredstev	0,4%	-1,3%	0,4%
Čista dobičkonosnost kapitala	1,2%	-4,0%	1,0%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	1,01	0,99	1,17
Koeficient obračanja zalog	4,94	4,59	5,68
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	4,68	5,32	5,42
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,42	0,43	0,47
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,46	0,47	0,50
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,34	1,29	1,31
Stopnja lastniškosti financiranja	0,33	0,32	0,38
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,62	0,61	0,66
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,78	0,75	0,82
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,13	0,13	0,12
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,85	0,76	0,85
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,41	1,34	1,45
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,01	1,04	0,73
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,03	1,03	1,04
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	59.184	55.965	123.693
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	16.818	15.341	32.827

Nerevidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.

Bilanca stanja družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Stanje 30.6.2012	%	Stanje 31.12.2012	%	Stanje 30.6.2013	%
SREDSTVA	835.927	100,0%	847.894	100,0%	847.222	100,0%
Nekratkoročna sredstva	434.475	52,0%	422.272	49,8%	440.927	52,0%
Neopredmetena sredstva	14.503	1,8%	14.270	1,7%	12.600	1,5%
Nepremičnine, naprave in oprema	145.722	17,4%	146.748	17,3%	160.093	18,9%
Naložbene nepremičnine	13.451	1,6%	16.147	1,9%	23.428	2,8%
Naložbe v odvisne družbe	246.685	29,5%	232.447	27,4%	232.447	27,4%
Naložbe v pridružene družbe	976	0,1%	976	0,1%	976	0,1%
Druge nekratkoročne finančne naložbe	686	0,1%	661	0,1%	697	0,1%
Odložene terjatve za davke	12.452	1,5%	11.023	1,3%	10.686	1,2%
Kratkoročna sredstva	401.452	48,0%	425.622	50,2%	406.295	48,0%
Zaloge	81.766	9,8%	84.217	9,9%	83.046	9,8%
Kratkoročne finančne naložbe	104.056	12,4%	110.083	13,0%	109.458	12,9%
Terjatve do kupcev	195.070	23,3%	194.043	22,9%	193.356	22,8%
Druge kratkoročna sredstva	17.427	2,1%	18.307	2,2%	18.825	2,3%
Denar in denarni ustrezniki	3.133	0,4%	18.972	2,2%	1.610	0,2%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	835.927	100,0%	847.894	100,0%	847.222	100,0%
Kapital	330.075	39,5%	319.466	37,7%	321.522	38,0%
Osnovni kapital	66.378	7,9%	66.378	7,8%	66.378	7,8%
Kapitalske rezerve	157.712	18,9%	157.712	18,6%	157.712	18,6%
Zakonske in statutarne rezerve	22.719	2,7%	22.719	2,7%	22.719	2,7%
Zadržani dobiček	84.408	10,1%	73.212	8,6%	74.020	8,7%
Lastne delnice	-3.170	-0,4%	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,4%
Rezerva za pošteno vrednost	2.028	0,3%	2.615	0,3%	3.863	0,6%
Nekratkoročne obveznosti	230.510	27,6%	250.247	29,5%	235.723	27,8%
Rezervacije	25.672	3,1%	21.632	2,5%	20.799	2,5%
Odložene obveznosti za davke	1.249	0,1%	1.288	0,2%	1.288	0,1%
Nekratkoročne finančne obveznosti	203.589	24,4%	227.327	26,8%	213.636	25,2%
Kratkoročne obveznosti	275.342	32,9%	278.181	32,8%	289.977	34,2%
Kratkoročne finančne obveznosti	127.885	15,3%	108.349	12,8%	128.304	15,2%
Obveznosti do dobaviteljev	126.325	15,1%	152.164	17,9%	130.829	15,4%
Druge kratkoročne obveznosti	21.132	2,5%	17.668	2,1%	30.844	3,6%

Izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Q2 2012	%	Q2 2013	%	jan-jun 2012	%	jan-jun 2013	%	Načrt 2013	%	2013/ 2012	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	164.901	99,1%	151.101	97,6%	316.251	98,2%	317.859	99,9%	699.203	98,9%	100,5	45,5
Sprememba vrednosti zalog	-1.910	-1,1%	1.302	0,9%	736	0,2%	-4.393	-1,4%	0	0,0%	/	/
Drugi poslovni prihodki	3.345	2,0%	2.366	1,5%	5.075	1,6%	4.865	1,5%	7.778	1,1%	95,9	62,5
Kosmati donos iz poslovanja	166.336	100,0%	154.769	100,0%	322.062	100,0%	318.331	100,0%	706.981	100,0%	98,8	45,0
Stroški blaga, materiala in storitev	-135.923	-81,7%	-123.944	-80,1%	-260.897	-81,0%	-256.057	-80,5%	-564.490	-79,9%	98,1	45,4
Stroški dela	-25.956	-15,6%	-24.009	-15,5%	-50.093	-15,6%	-46.543	-14,6%	-102.629	-14,5%	92,9	45,4
Amortizacija	-5.085	-3,1%	-4.503	-2,9%	-10.600	-3,3%	-8.873	-2,8%	-21.024	-3,0%	83,7	42,2
Drugi poslovni odhodki	-1.794	-1,1%	-1.377	-0,9%	-2.884	-0,9%	-2.617	-0,8%	-4.471	-0,6%	90,7	58,5
Poslovni izid iz poslovanja	-2.422	-1,5%	936	0,6%	-2.412	-0,8%	4.241	1,3%	14.367	2,0%	/	29,5
Finančni prihodki	3.750	2,3%	4.944	3,2%	9.797	3,1%	10.595	3,4%	13.890	2,0%	108,1	76,3
Finančni odhodki	-6.564	-3,9%	-6.495	-4,2%	-12.521	-3,9%	-13.947	-4,4%	-20.403	-2,9%	111,4	68,4
Neto finančni prihodki/odhodki	-2.814	-1,6%	-1.551	-1,0%	-2.724	-0,8%	-3.352	-1,0%	-6.513	-0,9%	123,1	51,5
Poslovni izid pred davki	-5.236	-3,1%	-615	-0,4%	-5.136	-1,6%	889	0,3%	7.854	1,1%	/	11,3
Davek iz dobička	-160	-0,1%	200	0,1%	-129	0,0%	-81	0,0%	-593	-0,1%	62,8	13,7
Poslovni izid obračunskega obdobja	-5.396	-3,2%	-415	-0,3%	-5.265	-1,6%	808	0,3%	7.261	1,0%	/	11,1
Donos na delnico osnovni/prilagojeni (v EUR)	-1,37		-0,11		-0,67		0,10		45,99			

Izkaz vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013
Poslovni izid obračunskega obdobja	-5.265	808
Drugi vseobsegajoči donos		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-11	2
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-1.218	203
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.017	1.299
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	74	-256
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-138	1.248
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-5.403	2.056

Obrazložitev pomembnih postavk izkaza vseobsegajočega donosa je podana v pojasnilih računovodskega poročila Skupine Gorenje (stran 32 poročila).

Izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	-5.265	808
Prilagoditve za:		
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	9.240	7.413
Amortizacijo neopredmetenih nekratkoročnih sredstev	1.360	1.460
Prihodke od naložbenja	-9.797	-10.595
Finančne odhodke	12.521	13.947
Prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-597	-448
Odhodke za davke	129	81
Poslovni izid iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	7.591	12.666
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-3.156	1.358
Sprememba zalog	-648	1.171
Sprememba rezervacij	-555	-833
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-11.555	-13.354
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-15.914	-11.658
Plačane obresti	-10.901	-9.295
Čisti denarni tok iz poslovanja	-19.224	-8.287
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	959	5.467
Prejete dividende	0	3.382
Prejete obresti	2.954	3.050
Nakup odvisnega podjetja	-6.013	-2.800
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-2.603	-21.131
Pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-7.281
Ostale naložbe	-6.833	3.302
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-413	-367
Čisti denarni tok iz naložbenja	-11.949	-16.378
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Najem (odplačilo) posojil	-23.784	7.303
Čisti denarni tok iz financiranja	-23.784	7.303
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		
Čisto znižanje / povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-54.957	-17.362
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	58.090	18.972
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	3.133	1.610

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				-5.265			-5.265
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						-138	-138
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	-5.265	0	-138	-5.403
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
Neizplačane dividende				152			152
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	152	0	0	152
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	152	0	0	152
Končno stanje 30.6.2012	66.378	157.712	22.719	84.408	-3.170	2.028	330.075

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Zadržani dobiček	Lastne delnice	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2013	66.378	157.712	22.719	73.212	-3.170	2.615	319.466
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja							
Poslovni izid obračunskega obdobja				808			808
Skupaj drugi vseobsegajoči donos						1.248	1.248
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	808	0	1.248	2.056
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
Neizplačane dividende							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 30.6.2013	66.378	157.712	22.719	74.020	-3.170	3.863	321.522

Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.

Izkaz poslovnega izida

V strukturi celotne prodaje dosega **prodaja izdelkov lastne proizvodnje za Dom** 173.469 TEUR ali 54,57 % delež; v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta je nižja za 5,8 %. Znižanje prodaje izdelkov lastne proizvodnje za Dom je predvsem odraz načrtovane selitve proizvodnje nove generacije zamrzovalno-hladilnih aparatov širine 600 mm v Valjevo in s tem povezanih prodajnih poti.

Ostala prodaja znaša 144.390 TEUR in je za 9,4 % višja od prvega polletja leta 2012. Nanjo je ugodno vplivalo povišanje prihodkov od prodaje aparatov za Dom s posredovanjem (prodaja izdelkov aparatov za dom izven naše lastne proizvodnje) za 10,3 % in povišanje prihodkov ostale prodaje za Dom za 49,1 % (prodaja programa Servis, trženje materiala, polizdelkov ter storitev) glede na enako obdobje lanskega leta. V okviru prodaje aparatov za Dom s posredovanjem se je povečala predvsem prodaja programa Valjevo za 79,4 % in prodaja programa dokupni program za 36,0 %. V okviru ostale prodaje za Dom se je povečala predvsem prodaja materiala in storitev za program Valjevo.

Prihodki od prodaje poslovnega področja Portfeljske naložbe, ki vključujejo program Point, program ekologije, energetike in okolja ter projekt Solar so nižji za 33,0 % glede na enako obdobje lanskega leta, predvsem zaradi nižje prodaje premoga, ki je posledica spremenjene časovne dinamike prodaje v letu 2013 glede na leto 2012.

Drugi poslovni prihodki, ki zajemajo prihodke od najemnin v višini 1.359 TEUR, prihodke od subvencij v višini 709 TEUR, prihodke od zaračunanih blagovnih znamk v višini 1.677 TEUR, prihodke od odškodnin v višini 479 TEUR, dobičke od prodaje osnovnih sredstev v višini 448 TEUR in ostale prihodke v višini 193 TEUR, so glede na enako obdobje preteklega leta nižji za 4,1 %, kar je posledica nižjih prihodkov iz naslova zaračunane blagovne znamke odvisnim družbam.

Povečanje stroškov nabavne vrednosti prodanega blaga in materiala za 2,2 % v primerjavi s prvim polletjem leta 2012 je povezano z višjo prodajo aparatov za dom s posredovanjem in višjo ostalo prodajo za dom. Na nižji strošek **materiala** je vplival nižji količinski obseg proizvodnje velikih gospodinjskih aparatov za 5,6 % (razlog prenos hladilno zamrzovalnih aparatov programa NGC 600 mm iz Velenja v Valjevo, sicer na programih kuhalnih aparatov in pralno sušilnih aparatov beležimo rast obsega lastne proizvodnje in prodaje) ter cenovno ugodnejši zakupi osnovnih surovin v prvi polovici leta 2013. **Stroški storitev** so glede na primerjalno obdobje preteklega leta nižji za 0,2 %.

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013	2013/2012
Stroški blaga, materiala in storitev	260.897	256.057	98,1
- nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	94.703	96.766	102,2
- stroški materiala	131.878	125.027	94,8
- stroški storitev	34.316	34.264	99,8
Stroški dela	50.093	46.543	92,9
Stroški amortizacije	10.600	8.873	83,7
Drugi poslovni odhodki	2.884	2.617	90,7
Poslovni stroški skupaj	324.474	314.090	96,8

Stroški dela so glede na primerljivo obdobje lanskega leta nižji za 7,1 % zaradi nižjega števila povprečno zaposlenih za 5,8 % ter vpliva izvajanja ukrepov uprave za prilagajanje stroškov dela zasedenosti proizvodnih kapacitet, sprejetih v tretjem četrtletju preteklega leta.

Strošek amortizacije je glede na enako obdobje lanskega leta nižji za 16,3 %, kar je v pretežni meri povezano s podaljšanjem dobe koristnosti določenim napravam in opremi v preteklem letu ter s selitvijo opreme na novo proizvodno lokacijo v Valjevo ter v drugem četrtletju 2013 aktivirano opremo za preseljeno proizvodnjo pralnih in sušilnih strojev.

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta nižji za 9,3 % zaradi nižje oblikovanih rezervacij za tožbe.

Dodana vrednost na zaposlenega znaša 14.252 EUR, kar je za 8,7 % več od dosežene vrednosti v enakem obdobju lanskega leta.

Finančna gibanja so v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta negativna predvsem zaradi nižjih dividend, pridobljenih od odvisnih družb in višjih odhodkov iz naslova slabitve finančnih instrumentov namenjenih za prodajo. Pozitivno so na finančna gibanja vplivali nižji odhodki za obresti iz naslova prejetih posojil zaradi padca referenčne 6-mesečne obrestne mere EURIBOR.

v TEUR	jan-jun 2012	jan-jun 2013	2013/2012
Prihodki od obresti	2.921	3.021	103,4
Prihodki od prevrednotovanja zaradi ohranitve vrednosti*	398	63	15,8
Drugi finančni prihodki**	6.478	7.511	115,9
Skupaj finančni prihodki	9.797	10.595	108,1
Odhodki za obresti	-8.225	-7.081	86,1
Odhodki od prevrednotovanja zaradi ohranitve vrednosti*	-463	-437	94,4
Drugi finančni odhodki**	-3.833	-6.429	167,7
Skupaj finančni odhodki	-12.521	-13.947	111,4
Rezultat obresti	-5.304	-4.060	76,5
Rezultat prevrednotovanj	-65	-374	575,4
Rezultat drugih finančnih gibanj	2.645	1.082	40,9
Skupaj rezultat finančnih gibanj	-2.724	-3.352	123,1

* vključeni prihodki/odhodki od valutnih ščitenj

** vključeni prihodki/odhodki od obrestnih ščitenj

Davek od dobička vključuje odložene davke v višini 81 TEUR, ki znižujejo poslovni rezultat zaradi oblikovanja in koriščenja odloženih davkov.

Izkaz vseobsegajočega donosa

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

Bilanca stanja

Bilančna vsota na dan 30.6.2013 znaša 847.222 TEUR in je za 0,1 % nižja kot konec leta 2012 zaradi znižanja denarnih sredstev.

Bilanca stanja se je glede na konec leta 2012 na strani **sredstev** strukturno spremenila v korist nekratkoročnih sredstev zaradi aktivacije opredmetenih osnovnih sredstev namenjenih za proizvodnjo sušilnih in pralnih strojev iz programa Asko. Nekratkoročna sredstva predstavljajo 52,0 % celotnih sredstev, konec leta 2012 pa so dosegla 49,8 % delež.

Vrednost naložbenih nepremičnin je glede na konec lanskega leta višja za 45,1 % zaradi dokupa naložbenih nepremičnin.

Stanje **zalog materiala** je glede na konec preteklega leta višje za 6,7 % zaradi prilagoditve nabavnih aktivnosti potrebam proizvodnje; povprečna vezava materiala v zalogah je višja za 8 dni od povprečja leta 2012 (glede na prvo polletje leta 2012 je povprečna vezava materiala v zalogah višja za 1 dan). **Zaloge gotovih izdelkov** so glede na stanje konec preteklega leta nižje za 23,8 %, kar je posledica dosežene medletne dinamike proizvodnih in prodajnih aktivnosti; povprečna vezava zalog gotovih izdelkov je dosegla 21 dni in je enaka povprečju leta 2012 (glede na prvo polletje 2012 je povprečna vezava zalog gotovih izdelkov za 3 dni krajša). **Zaloge trgovskega blaga** v višini 14.660 TEUR so glede na konec leta 2012 višje za 1,1 %.

Kratkoročne finančne naložbe so v primerjavi s stanjem konec leta 2012 nižje za 0,6 %, kar je posledica slabitve finančnih instrumentov razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost in višje vrednosti vračil danih posojil v primerjavi z novo odobrenimi.

Stanje **kratkoročnih poslovnih terjatev** do kupcev je za 0,4 % nižje kot je bilo konec leta 2012. V skladu s povečanjem prodaje v regiji Vzhodne Evrope so se povečale tudi poslovne terjatve v tej regiji za 49,6 % glede na konec preteklega leta. Zaradi selitve proizvodnje pralnih ter pomivalnih strojev iz Švedske in spremenjenih prodajnih poti so se povečale terjatve do odvisnih družb Asko. Večje znižanje poslovnih terjatev glede na konec preteklega leta zasledimo v regiji Centralne Evrope in sicer za 32,4 %, kar je deloma povezano z nižjo prodajo v prvem polletju 2013 in deloma s povečanjem rasti zapadlih terjatev. Vrednost zapadlih terjatev se je povečala v regiji Centralne in Jugovzhodne Evrope. Povprečna vezava terjatev je glede na povprečje leta 2012 višja za 9 dni (glede na prvo polletje leta 2012 je povprečna vezava terjatev višja za 5 dni).

Vezava obveznosti do dobaviteljev se je v primerjavi s povprečjem leta 2012 povečala za 10 dni (glede na prvo polletje leta 2012 je povprečna vezava obveznosti do dobaviteljev višja za 10 dni).

Druga kratkoročna sredstva so v primerjavi s stanjem konec leta 2012 višja za 2,8 % predvsem zaradi višjih odloženih stroškov, medtem ko so se nezaračunani prihodki znižali.

V strukturi **obveznosti do virov sredstev** ugotavljamo, da na dan 30.6.2013 nekratkoročni viri za 26,4 % presegajo pokritost nekratkoročnih sredstev. Lastniški viri (kapital in dolgoročne rezervacije) v strukturi obveznosti do virov sredstev dosega 40,5 % delež (31.12.2012 je delež znašal 40,2%).

Spremembe v **stanju lastniškega kapitala** družbe se v primerjavi s koncem leta 2012 nanašajo na:

- povečanje zaradi pozitivnega poslovnega izida v višini 808 TEUR,
- povečanje rezerve za pošteno vrednost za prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, na tržno vrednost v višini 2 TEUR,
- povečanje rezerve za pošteno vrednost za spremembe vrednosti ščitenja denarnega toka v višini 1.502 TEUR in
- znižanje rezerve za pošteno vrednost za obveznosti iz naslova odloženih davkov v višini 256 TEUR.

Rezervacije so za 3,9 % pod ravnijsko konec leta 2012 predvsem zaradi nižje oblikovanih rezervacij iz naslova garancijskih popravil, kar je posledica nižje prodaje gotovih izdelkov.

Nekratkoročne finančne obveznosti so nižje za 6,0 % od preteklega leta zaradi višje vrednosti odplačil zapadlih posojil v primerjavi z novimi.

Kratkoročne finančne obveznosti so v primerjavi s preteklim letom višje za 18,4 % zaradi dodatnega kratkoročnega zadolževanja.

Obveznosti do dobaviteljev so glede na konec leta 2012 nižje za 14,0 %, 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 ter odložene prihodke. V primerjavi s koncem preteklega leta so se povečale za 74,6 %, kar je posledica povečanja kratkoročno vnaprej vračunanih stroškov ter odhodkov in vračunanih obveznosti iz naslova opreme v gradnji in izdelavi v višini 3,9 mio EUR, ki so povezane s selitvijo proizvodnje iz Švedske v Slovenijo.

Izkaz denarnih tokov

Denarni tok iz poslovanja je negativen predvsem zaradi znižanja poslovnih in drugih obveznosti, na drugi strani pa je nanj pozitivno vplivala dosežena amortizacija ter znižanje obratnih sredstev.

Denarni tok iz naložbenja je negativen zaradi pridobitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin.

Denarni tok iz financiranja je pozitiven zaradi dodatnega zadolževanja.

Negativni denarni tok se delno pokriva iz denarnih sredstev, ki so bila na razpolago konec leta 2012.

Računovodski kazalniki

	jan-jun 2012	jan-jun 2013	Načrt 2013
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	-1,66%	0,25%	1,04%
Čista donosnost sredstev	-1,23%	0,19%	0,93%
Čista dobičkonosnost kapitala	-3,16%	0,50%	2,35%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	0,74	0,75	0,89
Koeficient obračanja zalog	7,77	7,60	8,90
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	3,30	3,28	3,89
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,21	0,23	0,22
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,52	0,52	0,54
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti nekratkoročnih sredstev	1,29	1,26	1,28
Stopnja lastniškosti financiranja	0,39	0,38	0,41
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,67	0,66	0,69
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,90	1,64	1,87
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,39	0,38	0,37
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	1,16	1,11	1,17
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,46	1,40	1,49
Čiste finančne obveznosti / kapital	0,68	0,72	0,62
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,99	1,01	1,02
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	71.132	75.934	160.111
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	13.109	14.252	31.996

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-junij 2013 družbe Gorenje, d.d., in nerevidirano konsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar-junij 2013 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. Z nerevidiranim poročilom družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje se je na svoji **39. seji dne 29. 8. 2013** seznanil 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 30. 8. 2013** 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-junij 2013 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 pričakovanjih 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.