

gorenje

**Povzetek prospekta za ponudbo delnic družbe Gorenje
gospodinjski aparati d.d., Partizanska 12, 3503 Velenje,
javnosti**

Velenje, november 2013

POVZETEK

Ta povzetek obsega zahteve po razkritjih, imenovane "Elementi", v skladu s Prilogo XXII (Zahteve po razkritjih v povzetkih) Uredbe o prospektih. Ti elementi so oštevilčeni pod razdelki A – E (A.1 – E.7) v nadaljevanju. Ta povzetek vsebuje vse Elemente, ki morajo biti v skladu z zahtevami vključeni v povzetek za to vrsto vrednostnih papirjev in to vrsto izdajatelja. Ker obravnava nekaterih elementov ni potrebna, je možno, da so določene številke v zaporedju elementov izpuščene. Čeprav je za posamezen element morda zahtevana vključitev v Povzetek zaradi vrste vrednostnega papirja in izdajatelja, je možno, da glede takega elementa ni mogoče podati nobene relevantne informacije. V tem primeru je v Povzetek vključen kratek opis elementa ter oznaka "ni relevantno".

Razdelek A – Uvod in opozorila

Element / Naziv	Razkritje
A.1 Uvod in opozorila	<p>Ta povzetek predstavlja uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o naložbi v vrednostne papirje, na katere se nanaša ta Prospekt, mora temeljiti na vlagateljevi preučitvi celotnega Prospekta. V primeru sodnega postopka v zvezi z informacijami, ki jih vsebuje ta Prospekt, bo vlagatelj, ki v takem postopku nastopa kot tožnik, morda moral v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic EU na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta še pred začetkom sodnega postopka. Civilnopravna odgovornost velja le za osebe, ki so vložile ta povzetek skupaj z njegovim prevodom, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen z ostalimi deli Prospekta ali če skupaj z ostalimi deli Prospekta ne zagotavlja ključnih informacij, potrebnih za odločitev o vlaganju v vrednostne papirje, na katere se nanaša.</p>
A.2	<p>Dovoljenje Izdajatelja ali osebe, odgovorne za pripravo tega Prospekta, za uporabo Prospekta v namene nadaljnje prodaje vrednostnih papirjev ali njihovega končnega plasiranja s strani finančnih posrednikov.</p> <p>Obdobje veljavnosti Ponudbe, v katerem smejo finančni posredniki nadalje prodati ali končno plasirati vrednostne papirje, za kar je odobreno dovoljenje za uporabo tega Prospekta.</p> <p>Vsak drug jasen in objektivni pogoj za odobritev dovoljenja, ki velja za uporabo tega Prospekta.</p> <p>Obvestilo vlagateljem, v krepkem tisku, da je finančni posrednik ob posredovanju ali predstavitvi Ponudbe dolžan zagotoviti informacije o Ponudbi.</p> <p>Ni relevantno.</p>

Razdelek B – Izdajatelj

Element / Naziv	Razkritje
B.1 Pravni in poslovni naziv	Gorenje gospodinjski aparati, d. d.
B.2 Sedež / pravna oblika / zakonodaja / država ustanovitve	Družba je delniška družba, registrirana kot delniška družba v skladu z zakoni Republike Slovenije, s sedežem na naslovu Partizanska 12, 3503 Velenje, Slovenija. Družba deluje v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Statutom Družbe ter drugimi njenimi notranjimi predpisi.
B.3 Ključni dejavniki tekočega poslovanja, pglavitne dejavnosti, blagovne skupine oz. kategorije proizvodov in storitev	Skupina oblikuje in proizvaja široko paleto aparatov za dom za uporabo v gospodinjstvih, predvsem hladilne naprave, pralne stroje, pomivalne stroje ter kuhalne aparate. Poslovanje Skupine poteka na treh poslovnih področjih: Poslovno področje Dom, Poslovno področje Ekologija ter Poslovno področje Portfeljske naložbe. Poslovno področje Dom predstavlja temeljno dejavnost Skupine, medtem ko drugi dve področji predstavljata dopolnilne storitve, ki jih opravlja Skupina.

<p>Glavni trgi</p>	<p>Poslovno področje Dom</p> <p>To je osrednje poslovno področje Skupine, v katerem ima Gorenje več kot 60-letno tradicijo. V letu 2010 je predstavljalo 73,4 % vseh prihodkov Skupine, v letu 2011 jih je predstavljalo 76 %, v letu 2012 že 84,8 %, v prvi polovici leta 2013 pa 85,6 %. Podjetje namerava še naprej razvijati pomen tega poslovnega področja. V skladu z Osveženim Strateškim načrtom bo to področje ostalo temeljna dejavnost Skupine, ki bo po pričakovanjih konec leta 2018 predstavljalo že 90 odstotkov prihodkov Skupine.</p> <p>Skupina gradi svoj globalni tržni položaj na svoji največji globalni blagovni znamki, to je Gorenje. V letu 2011 je bila predstavljena nova konceptna linija "gorenje+", pod katero Skupina trži svoje vgradne aparate. Podjetje namerava še naprej krepiti položaj teh dveh znamk, ki beležita dobro prepoznavnost, hkrati pa razvijati tudi trženje globalne znamke višjega cenovnega razreda ASKO ter svoje lokalne blagovne znamke. Poslovno področje Dom obsega naslednje: (i) proizvodnjo različnih velikih in malih gospodinjskih aparatov, pri čemer so med velikimi aparati hladilniki in zamrzovalniki, pralni in sušilni stroji, pomivalni stroji ter kuhalni aparati, med malimi gospodinjskimi aparati pa so mikrovalovne pečice, sesalniki, parni čistilniki ter različni manjši kuhinjski aparati (mešalniki, palični mešalniki, sokovniki, opekači kruha oz. kontaktni žari, električni vrči, likalniki itd.); (ii) proizvodnjo naprav za ogrevanje, sistemov za filtriranje zraka ter klimatskih naprav; in (iii) prodajo kuhinjskega pohištva, proizvodnjo in prodajo keramičnih ploščic ter prodajo nadomestnih delov, vključno s storitvami industrijskega oblikovanja.</p> <p>Na dan izdaje tega prospekta je skupna proizvodna zmogljivost Skupine znašala 4.665.720 kosov velikih gospodinjskih aparatov, kar pomeni 19.770 kosov velikih gospodinjskih aparatov na dan. Skupina ima v lasti proizvodni kompleks s površino 93.500 m² v Velenju (Slovenija), proizvodni kompleks s površino 43.600 m² v Valjevu (Srbija), proizvodni kompleks s površino 27.700 m² v Stari Pazovi (Srbija), proizvodni kompleks s površino 9.300 m² v Zaječarju (Srbija) ter proizvodni kompleks s površino 45.000 m² v kraju Mariánské údolí (Republika Češka), kot tudi druge proizvodne obrate in skladišča po vsej Evropi. V tretjem četrtletju 2013 je Skupina zaključila s procesom selitve proizvodnje, ki se je začel v letu 2012. Po dokončani selitvi proizvodnih obratov (selitev je bila končana v septembru 2013), proizvodnja poteka le v Sloveniji, Srbiji ter Republiki Češki.</p> <p>Oddelek za raziskave in razvoj v Družbi ima pomembno vlogo v procesu načrtovanja in oblikovanja novih proizvodov, trženju blagovnih znamk ter optimizaciji proizvodnih stroškov.</p> <p>Skupina ima lastno veleprodajno distribucijsko mrežo v skoraj vseh državah, v katerih je prisotna ter lastno maloprodajno distribucijsko mrežo v Sloveniji, Srbiji, Bosni in Hercegovini, na Hrvaškem ter v Republiki Češki. Na trgih, kjer Skupina nima lastne distribucijske mreže, za distribucijo proizvodov Skupine skrbijo zunanji oz. pogodbeni distributerji.</p> <p>V letih, ki so se končala 31. decembra 2010, 2011 ter 2012 ter v prvem polletju leta 2013 so poslovni prihodki Skupine znašali, po vrsti, 1.382.185 tisoč EUR, 1.386.629 tisoč EUR, 1.263.082 tisoč EUR ter 590.098 tisoč EUR.</p> <p>Glavni trgi</p> <p>Skupina deluje globalno in prodaja proizvode v približno 90 držav. Glavni trgi v letu 2012 (največjih 10 po vrednosti prodaje pod lastnimi blagovnimi znamkami Skupine) so bili naslednji: Nemčija, Nizozemska, Skandinavija, Rusija, Srbija, Republika Češka, Ukrajina, Hrvaška, Slovenija, Avstralija. V skladu z Osveženim Strateškim načrtom namerava Družba širiti svojo prisotnost na trgih izven Evrope, predvsem v Avstraliji, ZDA, na Azijskih trgih, vključno z Indijo, v Turčiji in v</p>
--------------------	--

	<p>Braziliji. Skupina namerava tudi ohraniti ali okrepiti prisotnost na svojih tradicionalnih evropskih trgih, še posebej v Rusiji, Nemčiji, Skandinaviji ter na Poljskem.</p> <p>Dopolnilna poslovna področja</p> <p>Poslovno področje Ekologija pokriva dopolnilne aktivnosti Skupine na področju celostnega ravnanja z odpadki v Sloveniji ter v Jugovzhodni Evropi. Osrednje podjetje na Poslovnem področju Ekologija je Gorenja Surovina, d. o. o., ki ima neposredno ali posredno v lasti večinske lastniške deleže v ostalih podjetjih tega poslovnega področja.</p> <p>Drugi steber Poslovnega področja Ekologija predstavlja ravnanje z nevarnimi odpadki, v okviru katerega Skupina zbira, reciklira in odlaga nevarne odpadke, razen radioaktivnih odpadkov, na okolju prijazen način. V okviru tega področja Skupina ponuja tudi storitve na področju ravnanja s komunalnimi odpadki.</p> <p>Prihodki poslovnega področja Ekologija so v letu 2010 znašali 101.711 tisoč EUR (7,4 % skupnih prihodkov Skupine), v letu 2011 so znašali 113.406 tisoč EUR (8,2 % prihodkov Skupine), v letu 2012 so znašali 97.346 tisoč EUR (7,7 % prihodkov Skupine), v prvi polovici leta 2013 pa 46.413 tisoč EUR (7,9 % vseh prihodkov Skupine).</p> <p>Poslovno področje Portfeljske naložbe pokriva dopolnilne dejavnosti Skupine, ki obsegajo proizvode in storitve na področju energetike in obnovljivih virov energije. Dejavnost poslovnega področja Portfeljske naložbe poteka preko lastniških deležev Skupine v različnih družbah Skupine, ki delujejo na tem področju. Poleg tega imata hčerinski družbi Gorenje Orodjarna, d. o. o., in Gorenje GAIO, d. o. o., več kot dvajsetletno tradicijo na področju inženiringa, razvoja ter proizvodnje orodij in industrijske opreme za proizvodnjo gospodinjskih aparatov in za avtomobilsko industrijo po vsej Evropi. V okviru tega poslovnega področja Skupina ponuja tudi gostinske storitve, storitve upravljanja menz ter inženiring na različnih poslovnih področjih in prodaja različne proizvode in storitve kot pooblaščen distributer za različne blagovne znamke.</p> <p>Poslovno področje Portfeljske naložbe podpira dejavnosti temeljnega poslovnega področja Dom, vendar pa je bilo več kot 90,6 % prihodkov tega področja v letu 2012 ustvarjenih s prodajo zunanjim kupcem oz. naročnikom.</p> <p>Prihodki poslovnega področja Portfeljske naložbe so v letu 2010 znašali 265.729 tisoč EUR (19,2 % skupnih prihodkov Skupine), v letu 2011 so znašali 219.854 tisoč EUR (15,8 % prihodkov Skupine), v letu 2012 so znašali 94.457 tisoč EUR (7,5 % prihodkov Skupine), v prvi polovici leta 2013 pa 38.708 tisoč EUR (6,5 % vseh prihodkov Skupine). Znižanje prihodkov v tem poslovnem področju je večinoma posledica odprodaje lastniškega deleža v podjetju Istrabenz Gorenje, d. o. o., julija 2011 (in posledično prenehanje poslovnega področja energetike). Skupni prihodki družbe Istrabenz Gorenje, d. o. o., so v letu 2010 znašali 167.503 tisoč EUR, v obdobju od januarja do junija 2011 pa 104.819 tisoč EUR.</p>
<p>B.4a Pomembni nedavni trendi, ki vplivajo na panogo</p>	<p>Najpomembnejša trenda, ki vplivata na Skupino in na panogo gospodinjskih aparatov sta:</p> <p>Svet: Po podatkih Združenih narodov je globalna rast bruto domačega proizvoda napovedana v višini 2,4 odstotka za leto 2013 ter 3,2 odstotka za leto 2014, kar je precej manj od potencialne stopnje rasti. Zmerna rast po tej stopnji pomeni, da številna gospodarstva ne bodo uspela nadomestiti oz. pokriti večjih izgub delovnih mest, do katerih je prišlo od začetka globalne gospodarske krize.</p> <p>Zahodna Evropa: Zaradi slabega izhodišča ter nadaljnjih negativnih pritiskov bo BDP v letu 2013 rasel po neznatni stopnji okrog 0,3 odstotka, medtem ko je gospodarska rast v letu 2014 pričakovana pri 1,4 odstotka. Potrošnja trajnih dobrin</p>

	<p>bo po pričakovanjih ostala šibka ob povečevanju razlike med posameznimi državami v regiji. Varčevalni programi zmanjšujejo potrošnjo, se pa razlikujejo med posameznimi državami. Organizacija in upravljanje trgov je še eden ključnih dejavnikov za zaposlitev in plače, ki se precej razlikuje med državami v tej regiji. Raven negotovosti v regiji kot jedru evrskega območja ima močan vpliv na celotno Evropsko unijo ter na sosednje države in spodjeda zaupanje potrošnikov.</p> <p>"Nove" države članice EU: skupni BDP novih držav članic EU je v letu 2012 zrasel za 1,2 odstotka, kljub številnim negotovostim in tveganjem.</p> <p>Tranzijske države: Kot je bilo pričakovati v kontekstu zmerne okrevanja globalne gospodarske rasti za BDP v jugovzhodni Evropa veljajo pričakovanja, da bo zrasel za 3,6 odstotka.</p>
<p>B.5 Opis Skupine. Položaj Družbe v Skupini.</p>	<p>Na dan izdaje tega Prospekta skupino sestavljajo Družba ter 86 hčerinskih družb (tj. družb oz. subjektov, v katerih ima Družba lastniški delež, ki prinaša več kot 50 % glasovalnih pravic na skupščini družbenikov vsakega subjekta) ter pet (5) pridruženih podjetij (tj. družb oz. subjektov, v katerih lastništvo Družbe prinaša od 20 % do vključno 50 % glasovalnih pravic na skupščini družbenikov takšne družbe), ki jih Družba neposredno ali posredno obvladuje. Poleg tega ima Družba sedem predstavništev v tujini.</p>
<p>B.6 Osebe, ki so posredno ali neposredno udeležene v kapitalu Družbe ali ki imajo glasovalne pravice, ki morajo biti prijavljene oz. razkrite v skladu s slovensko zakonodajo ter obseg takšne udeležbe Glasovalne pravice večjih delničarjev Neposredno ali posredno obvladovanje Družbe</p>	<p>Na dan 11. oktobra 2013 imajo naslednji delničarji Družbe spodaj navedene lastniške deleže osnovnega kapitala Družbe, ki morajo biti razkriti v skladu s slovensko zakonodajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KAPITALSKA DRUŽBA, D. D., ima v lasti 3.534.615 delnic, kar predstavlja 19,39 % osnovnega kapitala Družbe in na podlagi česar ima ta delničar pravico do 19,52 % glasov na Skupščini delničarjev. • PANASONIC CORPORATION ima v lasti 2.320.186 delnic, kar predstavlja 12,73 % osnovnega kapitala Družbe in na podlagi česar ima ta delničar pravico do 12,81 % glasov na Skupščini delničarjev. • IFC ima v lasti 1.876.876 delnic, kar predstavlja 10,30 % osnovnega kapitala Družbe in na podlagi česar ima ta delničar pravico do 10,37 % glasov na Skupščini delničarjev. • HOME PRODUCTS EUROPE B.V. ima v lasti 1.070.000 delnic, kar predstavlja 5,87 % osnovnega kapitala Družbe in na podlagi česar ima ta delničar pravico do 5,91 % glasov na Skupščini delničarjev. <p>Noben delničar Družbe nima glasovalnih pravic, ki bi se razlikovale od glasovalnih pravic katerega koli drugega delničarja Družbe.</p> <p>Na dan izdaje tega Prospekta, Družba nima podatkov o kakšnikoli pogodbi, katere posledica bi lahko bila sprememba obvladovanja Družbe.</p>
<p>B.7 Izbrani finančni podatki iz preteklih obdobj Opis pomembnih sprememb finančnega položaja Družbe ter rezultatov poslovanja po obdobju, na katerega se nanašajo izbrani ključni finančni podatki preteklih obdobj Podroben opis pomembnih sprememb finančnega</p>	<p>Naslednji izbrani pretekli računovodski podatki ter drugi podatki, ki se nanašajo na leta, ki so se končala na dan 31. decembra 2010, 2011 in 2012 ter na šestmesečni obdobji, ki sta se končali dne 30. junija 2012 ter 30. junija 2013, so pripravljene v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah Republike Slovenije, MSRP ter interpretacijami oz. tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija.</p> <p>Leta 2012 ter v obdobju od januarja do junija 2013 je v Skupini Gorenje potekal proces ustavitve, odprodaje oz. dezinvestiranja ter prestrukturiranja dejavnosti (vključujoč pohištveni program Skupine in njene prodajne organizacije), ki so v preteklosti negativno vplivale na dobičkonosnost ter denarni tok Skupine. Uvrstitev dejavnosti med ustavljeno poslovanje ureja MSRP 5 (Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje). Izkaz poslovnega izida ter Bilanca stanja za obdobji, ki sta se končali dne 31. decembra 2012 ter 30. junija 2013 in Izkaz</p>

položaja Družbe in poslovnih rezultatov, ki sledi obdobju, katerega pokrivajo izbrani pretekli računovodski podatki

poslovnega izida za leto 2011 ter prvo polletje 2012 so bili prilagojeni v skladu s standardom, medtem ko so računovodski izkazi za ostala leta vključeni, kakor so bili revidirani in objavljeni.

Spodaj predstavljeni primerjalni podatki iz Izkaza poslovnega izida za leto 2011 ter Izkaza poslovnega izida za prvo polletje 2012 so drugačni, kakor prvotno objavljeni, saj so bili prilagojeni v skladu z omenjenim standardom, medtem ko so podatki iz računovodskih izkazov za vsa ostala obdobja predstavljeni, kakor so bili prvotno objavljeni.

Podatki iz Izkaza poslovnega izida

	Leto, ki se je končalo 31. decembra			6-mesečno obdobje, končano 30. junija	
	2010	2011 <i>(revidirano)</i>	2012	2012 <i>(nerevidirano)</i>	2013 <i>(nerevidirano)</i>
<i>(tisoč EUR)</i>					
Podatki iz Izkaza poslovnega izida					
Prihodki od prodaje	1.382.185	1.386.629	1.263.082	606.455	590.098
Sprememba vrednosti zalog	-13.510	8.897	11.881	17.367	15.489
Drugi poslovni prihodki	47.554	50.564	40.929	17.092	13.374
Kosmati donos iz poslovanja	1.416.229	1.446.090	1.315.892	640.914	618.961
Stroški blaga, materiala in storitev	-1.040.509	-1.076.437	-946.215	-459.730	-447.618
Stroški dela	-244.442	-253.333	-258.680	-127.403	-124.971
Amortizacija	-52.237	-48.347	-45.665	-23.551	-21.254
Drugi poslovni odhodki	-22.603	-24.303	-20.411	-8.854	-9.588
Poslovni izid iz poslovanja	56.438	43.670	44.921	21.376	15.530
Neto finančni odhodki	-33.966	-25.346	-30.416	-12.364	-18.712
Delež v dobičkih (izgubah) pridruženih družb	0	-9	301	50	-42
Poslovni izid pred davki	22.472	18.315	14.806	9.062	-3.224
Davek iz dobička	-2.448	-1.880	-5.633	-1.834	-1.812
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja ..	16.435	9.173	9.173	7.228	-5.036
Poslovni izid ustavljenega poslovanja		-7.329	-8.883	-4.904	-2.785
Poslovni izid obračunskega obdobja	20.024	9.106	290	2.324	-7.821

*Vir: Računovodski izkazi ter Medletni računovodski izkazi

Podatki iz bilance stanja

Podatki iz bilance stanja	Leto, ki se je končalo 31. decembra			6-mesečno obdobje, končano 30. junija	
	2010	2011	2012	2012	2013
	<i>(revidirano)</i>			<i>(nerevidirano)</i>	
	<i>(tisoč EUR)</i>				
SREDSTVA	1.317.754	1.251.658	1.197.324	1.188.908	1.189.034
Nekratkoročna sredstva	563.435	556.345	550.965	551.287	558.431
Neopredmetena sredstva	160.161	158.620	159.607	158.945	157.247
Nepremičnine, naprave in oprema	375.400	358.840	341.171	343.821	351.792
Druga nekratkoročna sredstva	27.874	38.885	50.187	48.521	49.392
Kratkoročna sredstva	754.319	695.313	646.359	637.621	630.603
Zaloge	257.593	245.608	247.365	255.033	267.003
Terjatve do kupcev	306.284	255.911	218.516	272.392	225.084
Druga kratkoročna sredstva	190.442	193.794	153.257	110.196	131.676
Sredstva, vključena v skupine za odtujitev			27.221		6.840
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.317.754	1.251.658	1.197.324	1.188.908	1.189.034
Kapital	392.096	397.819	392.145	391.464	381.830
Nekratkoročne obveznosti	356.027	385.330	349.411	345.004	337.561
Druge nekratkoročne obveznosti	95.095	82.871	72.531	76.962	72.203
Nekratkoročne finančne obveznosti	260.932	302.459	276.880	268.042	265.358
Kratkoročne obveznosti	569.631	468.509	455.768	452.440	469.643
Kratkoročne finančne obveznosti	223.015	181.649	155.846	186.957	190.982
Obveznosti do dobaviteljev	237.020	194.248	212.430	171.189	183.123
Druge kratkoročne obveznosti	109.596	92.612	79.170	94.294	91.237
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev ..			8.322		4.301

*Vir: Računovodski izkazi ter Medletni računovodski izkazi

Kapitalizacija	Leto, ki se je končalo 31. decembra			6-mesečno obdobje, končano 30. junija	
	2010	2011	2012	2012	2013
	<i>(revidirano)</i>			<i>(nerevidirano)</i>	
	<i>(tisoč EUR)</i>				
Denar in denarni ustrezniki	82.728	101.620	53.488	30.639	24.701
Kratkoročne finančne obveznosti	223.015	181.649	155.846	186.957	190.982
Dolgoročne finančne obveznosti	260.932	302.459	276.880	268.042	265.358
Skupne finančne obveznosti	483.947	484.108	432.726	454.999	456.340
Kapital					
Osnovni kapital	66.378	66.378	66.378	66.378	66.378
Kapitalske rezerve	175.575	175.575	175.575	175.575	175.575
Zakonske in statutarne rezerve	21.990	22.719	22.719	22.719	22.719
Zadržani dobiček	107.382	115.618	113.454	117.994	105.509
Rezerva za pošteno vrednost	13.294	8.886	8.976	8.748	10.224
Lastne delnice	-3.170	-3.170	-3.170	-3.170	-3.170
Prevedbena rezerva	8.842	9.990	5.861	1.301	2.182
Kapital lastnikov matične družbe	390.291	395.996	389.793	389.545	379.417
Kapital neobvladujočih deležev	1.805	1.823	2.352	1.919	2.413
Kapital	392.096	397.819	392.145	391.464	381.830
Skupna kapitalizacija	876.043	881.927	824.871	846.463	838.170

*Vir: Računovodski izkazi ter Medletni računovodski izkazi

	Podatki iz Izkaza denarnih tokov				
	Leto, ki se je končalo			6-mesečno obdobje,	
	31. decembra			končano	
	2010	2011	2012	2012	2013
		<i>(revidirano)</i>		<i>(nerevidirano)</i>	
	<i>(tisoč EUR)</i>				
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
Poslovni izid obračunskega obdobja.....	20.024	9.106	290	2.324	-7.821
Prilagoditve za:					
– amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme.....	46.227	43.767	40.433	20.992	18.046
– amortizacijo neopredmetenih sredstev.....	6.010	6.431	6.553	3.236	3.455
– prihodke od naložbenja.....	-12.485	-15.199	-6.871	-6.092	-2.556
– finančne odhodke	46.451	40.587	37.474	18.529	21.280
– dobiček (izgubo) od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-2.321	-3.644	-1.486	-903	-4.727
– slabo ime	-13.337	0	0	0	0
– dobiček (izgubo) od prodaje naložbenih nepremičnin.....	0	0	-365	0	0
– prevrednotovalne poslovne prihodke	0	-3.563	-3.387	0	0
– odhodke za davke	2.448	2.006	5.644	1.850	1.812
Poslovni izid iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	93.017	79.491	78.285	39.936	29.489
Sprememba poslovnih in drugih terjatev.....	-80.635	10.297	6.752	-19.995	-11.320
Sprememba zalog.....	-39.612	11.344	-8.060	-9.425	-18.548
Sprememba rezervacij.....	25.664	-12.021	-7.243	-5.056	-518
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	60.162	-38.265	12.064	-22.230	-15.677
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-34.421	-28.645	3.513	-56.706	-46.063
Plačane obresti	-23.607	-24.194	-25.593	-12.842	-10.914
Plačani davek iz dobička.....	-7.272	-4.595	-6.544	-1.850	-1.743
Čisti denarni tok iz poslovanja	27.717	22.057	49.661	-31.462	-29.231
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	6.775	7.302	11.095	1.819	9.223
Prejemki iz prodaje naložbenih nepremičnin ...	5.621	0	2.161	0	9.250
Prejete obresti.....	3.046	3.678	2.688	1.023	1.171
Prejete dividende.....	305	118	417	0	0
Likvidacija odvisnega podjetja, brez odtujenih denarnih sredstev.....	0	10.747	0	0	0

	Prodaja odvisnega podjetja, brez odtujenih denarnih sredstev	0	7.143	0	0	0
	Nakup odvisnega podjetja, brez pridobljenih denarnih sredstev	1.144	0	0	0	0
	Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme.....	-39.358	-41.089	-53.527	-12.238	-30.626
	Pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-9.819	0	0	-7.281
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.....	-1.695	-33	-337	0	0
	Dana posojila	-2.564	9.325	2.073	0	0
	Druge naložbe	14.341	-14.246	-898	505	-4.108
	Pridobitev neopredmetenih sredstev.....	-5.310	-6.379	-7.217	-1.519	-1.512
	Čisti denarni tok iz naložbenja.....	-17.695	-33.253	-43.545	-10.410	-23.883
	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
	Odkup neobvladujočega deleža.....	-6.902	0	0	0	0
	Dokapitalizacija	24.920	0	0	0	0
	Najem (odplačilo) posojil.....	27.558	30.088	-50.881	-29.109	23.611
	Izplačane dividende.....	0	0	-2.267	0	0
	Čisti denarni tok iz financiranja	45.576	30.088	-53.148	-29.109	23.611
	Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.....	55.598	18.892	-47.032	-70.981	-29.503
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	27.130	82.728	101.620	101.620	54.588
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	82.728	101.620	54.588	30.639	25.085
	<i>*Vir: Računovodski izkazi ter Medletni računovodski izkazi</i>					
	Drugi računovodski podatki					
		Leto, ki se je končalo			6-mesečno obdobje,	
		31. decembra			končano	
					30. junija	
	Drugi računovodski podatki	2010	2011	2012	2012	2013
			<i>(revidirano)</i>		<i>(nerevidirano)</i>	
					<i>(tisoč EUR)</i>	
	Kosmati donos iz poslovanja.....	1.416.229	1.446.090	1.315.892	640.914	618.961
	EBIT	56.438	43.670	44.921	21.376	15.530
	EBIT marža (%).....	4,1%	3,2 %	3,6 %	3,5 %	2,6 %
	Amortizacija.....	52.237	48.347	45.665	23.551	21.254
	EBITDA.....	108.675	92.017	90.586	44.927	36.784
	EBITDA marža(%)	7,9%	6,6 %	7,2 %	7,4 %	6,2 %
	Skupni finančni dolg	483.947	484.108	432.726	454.999	456.340
	<i>*Vir: Računovodski izkazi ter Medletni računovodski izkazi</i>					
B.8	Izbrane ključne napovedi finančnih podatkov	Ni relevantno				
B.9	Napoved dobička					

	Napoved poslovnega izida poslovnega leta				
	tisoč EUR	Leto, ki se je končalo 31. decembra			Napoved
		2010	2011	2012	2013
Prihodki od prodaje	1.382.185	1.386.629	1.263.082	1.273.536	
EBITDA	108.675	92.017	90.586	83.280	
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	56.438	43.670	44.921	39.465	
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	20.024	16.435	9.173	2.410	
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-	-7.329	-8.883	-11.223	
Poslovni izid poslovnega leta	20.024	9.106	290	-8.813	
	<i>* Vir: Družba</i>				
	<p>Zgornja tabela predstavlja tako povzetek napovedi ključnih računovodskih informacij, kot tudi povzetek ključnih revidiranih računovodskih informacij za pretekla tri poslovna leta, razen kazalnika EBITDA. EBITDA predstavlja dodaten kazalnik uspešnosti poslovanja, ki meri učinke poslovanja Skupine, ki jih je težko razpoznati neposredno iz konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine. Izračuni EBITDA niso bili predmet preteklih revizij, so pa postavke, uporabljene za izračun EBITDA, razen napovedi za leto 2013, povzete iz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine.</p> <p>Pri tem opozarjamo, da kazalnika EBITDA ne gre brati ločeno od poslovnega izida poslovnega leta ali drugih podatkov, ki so predstavljeni kot kazalniki uspešnosti, ali kot alternativno merilo za le-te. Predstavljeni zneski EBITDA morda niso primerljivi z drugimi merami uspešnosti poslovanja s podobnim imenom pri drugih družbah.</p> <p>KPMG Slovenija, d. o. o., neodvisni revizor za konsolidirane računovodske izkaze Družbe za vsa leta od 2010 do 2012, je izdal poročilo o zagotovitvi glede napovedi poslovnega izida za leto 2013.</p>				
B.10 Zadržki v revizijskem poročilu o preteklih finančnih podatkih (finančnih podatkih o preteklih obdobjih)	<p>Ni relevantno.</p> <p>V revizijskih poročilih o preteklih računovodskih podatkih ni bil izražen noben zadržek.</p>				
B.11 Obratni kapital	<p>Ni relevantno.</p> <p>Obratni kapital Družbe je ustrezen in zadosten za pokrivanje potreb v obdobju vsaj dvanajstih (12) mesecev od dneva izdaje tega Prospekta.</p>				

Razdelek C – Vrednostni papirji

Element / Naziv	Razkritje
C.1 Tip in razred vrednostnih papirjev ter identifikacijska številka vrednostnega papirja	Oznaka za obstoječe delnice Družbe je GRVG, oznaka ISIN pa SI0031104076. Delnice so imenske kosovne delnice. Vse Delnice so v istem razredu. Delnice so izdane v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih, ki tudi določata ureditev glede Delnic. Delnice so nematerializirane delnice in so vnesene v register KDD, ki skrbi za njihovo evidenco. Delnice so vnesene v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD.
C.2 Valuta izdaje	EUR
C.3 Število izdanih in v celoti vplačanih delnic / izdanih delnic, ki niso v	Na dan izdaje tega Prospekta osnovni kapital Družbe znaša 76.060.181,93 EUR, razdeljen pa je na 18.227.062 navadnih kosovnih imenskih delnic z glasovalno pravico.

celoti vplačane. Nominalna vrednost delnice	
C.4 Pravice iz vrednostnih papirjev	<p>Pravica do dividende Skupščina delničarjev odloča o uporabi bilančnega dobička na predlog Uprave in Nadzornega sveta, Za Skupščino delničarjev ta predlog ni obvezujoč, so pa zanjo obvezujoča veljavna določila Zakona o gospodarskih družbah, ki opredeljujejo najvišji dovoljen znesek prejemkov, ki so lahko razdeljeni delničarjem. V skladu s posojilno pogodbo z dne 21. junija 2010, sklenjeno med Družbo ter Mednarodno finančno korporacijo (IFC), Družba ne sme objaviti ali izplačati dividend v znesku, ki bi presegle tretjino konsolidiranega čistega dobička Skupine za preteklo leto, če finančni kazalnik "neto dolg/EBITDA" presega vrednost 3,5.</p> <p>Pravica do deleža sredstev v primeru likvidacije V primeru likvidacije Družbe se vsa sredstva, ki ostanejo po poplačilu upnikov ali vzpostavitvi zavarovanja v korist upnikov, razdelijo med Delničarje, in sicer sorazmerno (pro rata) glede na njihove deleže v osnovnem kapitalu Družbe.</p> <p> Glasovalna pravica na Skupščini Vsak delničar ima pravico do udeležbe na Skupščini delničarjev. Iz vsake Delnice (vključno z Delnicami, ki so predmet Ponudbe), izhaja pravica do enega glasu. Delničarji uveljavljajo svoje glasovalne pravice na podlagi deleža Delnic, katerih imetniki so. Glasovalno pravico imajo samo Delnice, ki so v celoti vplačane. V skladu s Statutom Skupščine delničarjev skliče Uprava na lastno pobudo, na zahtevo Nadzornega sveta ali na zahtevo manjšinskih delničarjev, katerih skupen lastniški delež obsega vsaj 5 % osnovnega kapitala. Zahtevam s strani manjšinskih delničarjev mora biti priložen pisni dnevni red s predlaganimi sklepi za vsako točko na predlaganem dnevnem redu.</p>
Omejitve proste prenosljivosti vrednostnih papirjev	V Statutu Družbe niso določene nikakršne meje ali omejitve prenosljivosti delnic. Vse delnice so prosto prenosljive.
C.6 Uvrstitev v trgovanje / Naziv organiziranega trga	Obstoječe delnice Družbe kotirajo v prvi kotaciji na Ljubljanski borzi. Družba namerava uvrstiti (i) do 10.440.835 Delnic, ki so predmet Ponudbe, v trgovanje v prvo kotacijo Ljubljanske borze (<i>Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana</i>); ter (ii) do 28.667.897 Delnic, vključno z 10.440.835 Delnicami, ki so predmet Ponudbe, v trgovanje v prvo kotacijo na Varšavski borzi (<i>Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>).
C.7 Dividendna politika	Uprava in Nadzorni svet podata predlog glede zneska dividende na delnico, ki naj se izplača; predlog se predloži v potrditev na Skupščini delničarjev, ki poteka osem mesecev po koncu predhodnega poslovnega leta. Nato Skupščina delničarjev sprejme sklep o delitvi bilančnega dobička. V dividendni politiki, ki je določena v Osveženem Strateškem načrtu, je navedeno, da se za letno izplačilo dividend nameni do ene tretjine čistega dobička Skupine v vsakokratnem obdobju. Dejanski znesek prihodnjih izplačil dividend je odvisen od sklepov delničarjev za vsako poslovno leto posebej. V skladu s posojilno pogodbo z dne 21. junija 2010, sklenjeno med Družbo ter Mednarodno finančno korporacijo (IFC), Družba ne sme objaviti ali izplačati dividend v znesku, ki bi presegal tretjino konsolidiranega čistega dobička Skupine za preteklo leto, če finančni kazalnik "neto dolg/EBITDA" presega vrednost 3,5. Družba prav tako ne sme objaviti ali izplačati dividend, če vrednosti finančnih kazalnikov niso v mejah, dogovorjenih z IFC. Posojilo IFC zapade v poplačilo leta 2017.

Razdelek D – Tveganja

Element / Naziv	Razkritje
<p>D.1 Ključna tveganja, specifična za Družbo ali panogo</p>	<p>Tveganja, ki se nanašajo na poslovanje Skupine in na panogo, v kateri deluje Skupina:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rezultati Skupine so odvisni od makroekonomske situacije • Skupina je izpostavljena nihanjem cen surovin • Napake in/ali nepravilno delovanje proizvodov Skupine lahko povzroči škodo kupcem oz. strankam Skupine in/ali tretjim osebam, kar lahko pomeni odgovornost Skupine kot proizvajalca za svoje proizvode ter posledične obveznosti • Investicije in razvojni projekti Skupine morda ne bodo prinesli pričakovanih rezultatov • Skupina je lahko izpostavljena socialnim nemirovom zaradi delovnih sporov • Skupini morda ne bo uspelo obdržati ali privabiti novih usposobljenih zaposlenih, kar lahko ovira načrtovano rast Skupine • Skupina je izpostavljena tveganjem, ki se nanašajo na likvidnost poslovnih partnerjev • Skupina je izpostavljena valutnim tveganjem zaradi geografske razpršenosti svojega poslovanja • Na rezultate Skupine lahko negativno vplivajo nihanja obrestnih mer • Skupina je izpostavljena tveganjem delovanja • Skupina je sklenila številne transakcije s povezanimi osebami, ki so pomembne za poslovanje Skupine • Trenutno in načrtovano poslovanje Skupine zajema več trgov, ki jih Skupina morda povsem ne pozna • Skupina je izpostavljena nihanjem transportnih stroškov • Za Skupino veljajo strogi okoljski, zdravstveni in varnostni predpisi • Skupina je izpostavljena davčnim tveganjem, ki izvirajo iz interpretacije davčne zakonodaje v različnih pravnih jurisdikcijah • Poslovanje Skupine je lahko izpostavljeno tveganju požara ali drugih naravnih nesreč, kot tudi terorističnih napadov in drugih podobnih dogodkov, ki lahko povzročijo prekinitev ali ustavitev poslovanja Skupine • Zavarovalne police Skupine morda ne bodo pokrile vseh prihodnjih tveganj • Skupina je izpostavljena tveganjem, ki se nanašajo na prevrednotenje njenih sredstev • Uspeh Skupine je odvisen od zmožnosti hitrega uvajanja novih tehnologij v njene proizvodne procese • Prihodki Skupine so odvisni od konkurenčnosti prodaje njenih proizvodov in storitev • Skupina je odvisna od uspešnosti svoje zunanje prodajne in distribucijske mreže • Če Skupina ne obdrži svojega konkurenčnega položaja, lahko ima to negativen učinek na poslovanje Skupine, njen finančni položaj ter rezultate poslovanja • Neuspeh pri zaščiti blagovnih znamk Skupine in njene druge intelektualne lastnine lahko negativno vpliva na poslovanje Skupine • Težave ali zastoji pri dostopu do surovin lahko imajo pomemben

	<p>negativni učinek na poslovanje Skupine</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zmožnost Skupine, da pravočasno izpolni svoje finančne obveznosti je lahko omejena in obstaja možnost, da Skupina ne generira ali pridobi kapitala, potrebnega za prihodnje razvojne strategije ali za refinanciranje svojega dolga ob sprejemljivih pogojih, ali da sploh ne uspe generirati ali pridobiti potrebnega kapitala • Skupina morda ne bo mogla izvesti svojega Osveženega Strateškega načrta • Skupina je izpostavljena tveganjem potencialnih reorganizacij, vključno z dezinvestiranjem • Spremembe predlaganih slovenski pravil o obdavčitvi nepremičnin bi lahko negativno vplivale na poslovanje Skupine
<p>D.3 Ključna tveganja, specifična za Delnice</p>	<p>Tveganja, ki se nanašajo na naložbo v Delnice, ki so predmet Ponudbe</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ponudba je lahko preklicana ali začasno prekinjena • Obstaja možnost, da izdajatelj ne bo mogel doseči kotacije Delnic, ki so predmet Ponudbe, na Ljubljanski borzi • Obstaja možnost, da izdajatelj ne bo mogel doseči kotacije Delnic na Varšavski borzi • Trgovanje z Delnicami na Ljubljanski borzi je lahko začasno ustavljeno • Trgovanje z Delnicami na Varšavski borzi je lahko začasno ustavljeno <p>Tveganja, ki se nanašajo na kotacijo in na trg</p> <ul style="list-style-type: none"> • Delnice Družbe so lahko umaknjene iz trgovanja na Ljubljanski borzi • Delnice Družbe so lahko izločene iz trgovanja na Varšavski borzi • Cena delnic lahko znatno niha • Prodajljivost Delnic lahko upade; tržne cene Delnic lahko ob negativnih premikih, ki niso povezani s poslovno uspešnostjo Skupine, nihajo nesorazmerno; tržna cena lahko pade pod Ponudbeno ceno • Na tržno vrednost Delnic lahko negativno vpliva prihodnja prodaja ali izdaja znatnega števila delnic • Nikakršno zagotovilo ni možno glede prihodnjega razvoja trga za Delnice in njihovo likvidnost • Posledica dvojne kotacije delnic bodo tudi razlike v likvidnosti, klirinško-poravnalnih sistemih, valutah trgovanja, cenah ter transakcijskih stroških med obema borzama, na katerih bodo Delnice kotirale. Ti in drugi dejavniki lahko ovirajo prenosljivost Delnic med obema borzama • Vpliv analitikov vrednostnih papirjev ali panožnih analitikov • Zmožnost Družbe za izplačilo dividend je lahko omejena in ni zagotovila, da bo Družba izplačala dividende v skladu s sprejeto dividendno politiko ali da bo v danem letu sploh izplačala kakršnokoli dividendo • Družba ima široko svobodo glede uporabe neto sredstev od te Ponudbe in obstaja možnost, da ta sredstva ne bodo uporabljena učinkovito • Število prosto razpoložljivih delnic Družbe za trgovanje ("free float") bo omejeno, kar lahko negativno vpliva na likvidnost, prodajljivost ali vrednost Delnic • Za vlagatelje v Delnice, ki so predmet Ponudbe, bodo veljale obveznosti, ki izhajajo iz različnih nacionalnih zakonov • Neslovenski delničarji lahko imajo težave pri uveljavljanju pravic, ki jih ureja slovenska zakonodaja • Davčna obravnava neslovenskih vlagateljev v slovensko Družbo se lahko

	<p>razlikuje</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sodbe sodišč proti Družbi, drugim družbam v Skupini ter članom Uprave je morda težko izvršiti • Poljska reforma odprtih pokojninskih skladov Republike Poljske, ki predstavlja drugi steber pokojninskega sistema na Poljskem, lahko ima negativen učinek na poljski kapitalski trg in lahko povzroči zmanjšanje vlaganja v delnice družb, ki kotirajo na Varšavski borzi
--	---

Razdelek E – Ponudba

Element / Naziv	Razkritje
E.1 Skupna neto prejeta sredstva. Ocena skupnih stroškov Ponudbe (vključno z ocenjenimi stroški, zaračunanimi vlagatelju)	<p>Znesek neto sredstev, ki jih bo Družba prejela iz Ponudbe, ob predpostavki, da bodo prodane vse Delnice, ki so predmet Ponudbe, je približno 44.300 tisoč EUR, po plačilu ocenjenih provizij ter stroškov Ponudbe.</p> <p>Preliminarna ocena stroškov Ponudbe znaša približno 700 tisoč EUR.</p> <p>Vpisniki ne bodo imeli nobenih dodatnih stroškov z vpisom ali vplačilom Delnic, ki so predmet Ponudbe, razen morebitne bančne provizije za izvršene plačilne transakcije.</p>
E.2a Razlogi za Ponudbo / Uporaba prejetih sredstev / Ocena neto zneska prejetih sredstev	<p>Od Ponudbe in Uvrstitve Družba in Skupina pričakujeta številne koristi, vključno z naslednjimi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • omogočanje Družbi da zbere sredstva za sofinanciranje izvajanja Osveženega Strateškega načrta, kar bi omogočilo doseganje njenih strateških ciljev; • izboljšanje likvidnosti delnic Družbe; • zmanjševanje finančnega vzvoda; • krepitev statusa Družbe pri posojilnih ustanovah ter bonitetnih hišah, kar omogoča pomembno konkurenčno prednost; • omogočanje dostopa Skupine do širših kapitalskih trgov ter širitev njenih virov financiranja za nadaljnjo rast, širitev ter razvoj njenega poslovanja; • izboljševanje mednarodne prepoznavnosti Skupine med potrošniki in poslovnimi partnerji; ter • krepitev ugleda Skupine kot enega vodilnih proizvajalcev gospodinjskih aparatov v Evropi, kar lahko vpliva na širitev baze potrošnikov ter vodi v boljše pogoje za dolgoročne odnose s kupci in dolgoročne poslovne povezave.
E.3 Pogoji Ponudbe	<p>Ponudbena cena in skupna vrednost Ponudbe</p> <p>Ponudba obsega največ 10.440.835 navadnih imenskih delnic z emisijsko vrednostjo največ 44.999.998,85 EUR, kar je enako zmnožku števila Delnic, ki so predmet Ponudbe ter emisijski ceni ene nove delnice.</p> <p>Pogoji izvedbe Ponudbe</p> <p>V skladu s sklepom Skupščine delničarjev z dne 23. avgusta 2013 bo Ponudba potekala v dveh krogih, pri čemer bo drugi krog razdeljen na dva koraka.</p> <p>V prvem krogu bodo Delnice, ki so predmet Ponudbe, na podlagi prednostne pravice obstoječih delničarjev ponujene vsem delničarjem, ki so vpisani v delniško knjigo na dan 23. avgusta 2013 ("Prvi krog Ponudbe"). Ti delničarji ("Obstoječi delničarji") bodo imeli pravico vpisati število delnic, ki je sorazmerno z njihovim deležem v osnovnem kapitalu Družbe.</p> <p>Delnice, ki so predmet Ponudbe, ki ne bodo vpisane in v celoti vplačane v Prvem krogu Ponudbe, bodo ponujene v drugem krogu ("Drugi krog Ponudbe"):</p> <ul style="list-style-type: none"> • zaposlenim Izdajatelja, vključno z zaposlenimi v družbah Skupine, ki jih

- k vpisu povabi Izdajatelj ("**Prvi korak drugega kroga Ponudbe**") ter
- tretjim osebam ("**Drugi korak drugega kroga Ponudbe**").

Izdajateljevi zaposleni, vključno z zaposlenimi v družbah Skupine, ki jih povabi Izdajatelj ("**Zaposleni**") lahko v Prvem koraku drugega kroga Ponudbe vpišejo in vplačajo celotno število Delnic, ki so predmet Ponudbe, na voljo v Drugem krogu Ponudbe.

Če bodo po zaključku Prvega koraka drugega kroga Ponudbe še na voljo Delnice, ki so predmet Ponudbe, bodo te ponujene v Drugem koraku drugega kroga Ponudbe vlagateljem na Poljskem in Sloveniji. Na Poljskem bo Ponudba posredovana malim vlagateljem (ta termin vključuje tako fizične kot pravne osebe) ("**Mali vlagatelji**"), kot tudi pravnim osebam, ki so institucionalni investitorji (ta termin se nanaša na subjekte, ki upravljajo s portfelji vrednostnih papirjev v imenu svojih strank ter na nekorporacijske organizacije), ki jih povabita Izdajatelj ali DM BZ WBK ("**Institucionalni vlagatelji**, skupaj z Malimi vlagatelji imenovani "**Vlagatelji**"). V Sloveniji bo Ponudba posredovana vlagateljem, ki jih povabi Izdajatelj ali NLB ("**Vabljeni vlagatelji**").

Prvi krog Ponudbe: vpisno obdobje za Obstoječe delničarje in vplačilo Delnic, ki so predmet Ponudbe, po Ponudbeni ceni	Od približno 18. novembra 2013 do približno 2. decembra 2013
Drugi krog Ponudbe – Prvi korak: vpisno obdobje za Zaposlene in vplačilo Delnic, ki so predmet Ponudbe, po Ponudbeni ceni	Okrog 4. decembra 2013 ali na ta datum
Drugi krog Ponudbe – Drugi korak: vpisno obdobje za Male vlagatelje ter vplačilo Delnic, ki so predmet Ponudbe, po Ponudbeni ceni v PLN	Od približno 5. decembra 2013 do približno 10. decembra 2013
Drugi krog Ponudbe – Drugi korak: postopek zbiranja naročil oz. sestave seznama potencialnih vlagateljev (bookbuilding) za Institucionalne vlagatelje na Poljskem ter Vabljene vlagatelje v Sloveniji.	Od približno 6. decembra 2013 do približno 10. decembra 2013
Drugi krog Ponudbe – Drugi korak: vpis v tranšah za Institucionalne vlagatelje na Poljskem ter tranšah za Vabljene vlagatelje v Sloveniji ter vplačilo Delnic, ki so predmet Ponudbe, po Ponudbeni ceni v PLN oz. po Ponudbeni ceni.	Od približno 11. decembra 2013 do približno 16. decembra 2013
Končna Dodelitev Delnic, ki so predmet Ponudbe, Obstoječim delničarjem, Zaposlenim, Malim vlagateljem, Institucionalnim vlagateljem ter Vabljenim vlagateljem.	Okrog 16. decembra 2013 ali na ta datum
Objava rezultatov Ponudbe	Okrog 16. decembra 2013 ali na ta datum
Izdaja Delnic, ki so predmet Ponudbe, s strani KDD	Okrog 27. decembra 2013 ali na ta datum
Izročitev delnic v NDS	Okrog 30. decembra 2013 ali na ta datum
Prvi dan trgovanja z Delnicami, ki so predmet Ponudbe, na Ljubljanski borzi	Okrog 31. decembra 2013 ali na ta datum
Prvi dan trgovanja z Delnicami na Varšavski borzi	Okrog 31. decembra 2013 ali na ta datum

* Vir: Družba

Časovni potek Ponudbe je okviren, saj lahko izvedba nekaterih ključnih oz. prelomnih delov Ponudbe traja dlje, kot pričakuje Družba. Tako na primer Družba nima vpliva na postopek povečanja osnovnega kapitala Družbe, izdajo Delnic, ki so predmet ponudbe, ob zaključku Ponudbe ter uvrstitev Delnic, ki so predmet ponudbe, na Ljubljansko borzo ter uvrstitev Delnic in Delnic, ki so predmet Ponudbe, na Varšavsko borzo. Vsa obvestila glede poteka Ponudbe ali sprememb ali dopolnitev poteka Ponudbe ali podaljšanja oz. prestavitve datumov Ponudbe bodo kot sporočila za javnost objavljena na spletni strani Ljubljanske borze (www.ljse.si), Družbe (www.gorenjegroup.com), DM BZ WBK (www.dmbzwbk.pl) ter NLB (www.nlb.si), na način, ki je skladen z veljavnimi zakoni in predpisi.

Cena

Ponudbena cena na eno Delnico, ki je predmet Ponudbe, znaša 4,31 EUR.

Ponudbena cena je enaka ceni na delnico, ki jo je plačala Panasonic Corporation v prvi dokapitalizaciji. Cena je izračunana kot tehtano povprečje cene delnic Izdajatelja v zadnjih šestih mesecih pred 4. julijem 2013 doseženo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Za namene vpisov s strani Malih vlagateljev v Drugem koraku drugega kroga Ponudbe bo Ponudbena cena določena v valuti PLN in bo enakovredna Ponudbeni ceni v znesku 4,31 EUR, izračunana pa bo na podlagi menjalnega tečaja EUR/PLN, ki bo Izdajatelju na voljo na dan pred začetkom vpisnega obdobja za Male vlagatelje. Institucionalni vlagatelji se lahko odločijo za vplačilo Ponudbene cene v PLN ali Ponudbene cene v EUR.

Dogovor o plasiranju

Izdajatelj namerava pred začetkom Prvega kroga Ponudbe v zvezi s Ponudbo skleniti dogovor o plasiranju ("**Dogovor o plasiranju**") z Dom Maklerski BZ WBK S.A. ter Novo Ljubljansko banko, d. d., Ljubljana, s katerim se bosta Dom Maklerski BZ WBK S.A. ter Nova Ljubljanska banka, d. d., Ljubljana, obvezala, da bosta po najboljših močeh iskala vpisnike Delnic, ki so predmet Ponudbe.

Dom Maklerski BZ WBK S.A., s sedežem na naslovu Plac Wolności 15, 60-967 Poznań, Poljska, ima vlogo Izključnega globalnega koordinatorja, So-organizatorja ter Posrednika pri Ponudbi na Poljskem za namene Ponudbe na Poljskem in uvrstitev v trgovanje na Varšavski borzi.

Nova Ljubljanska banka, d. d., s sedežem na naslovu Trg republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenija, ima vlogo So-organizatorja ter Posrednika pri Ponudbi v Sloveniji za namene Ponudbe v Sloveniji in uvrstitev v trgovanje na Ljubljanski borzi.

Bank Zachodni WBK S.A., s sedežem na naslovu Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Poljska, deluje kot Finančni svetovalec pri Ponudbi in Izdajatelju zagotavlja finančno svetovanje pri pripravi Ponudbe.

Izdajatelj je v zvezi s Ponudbo pristal na plačilo skupne provizije, izračunane kot odstotek bruto prejetih sredstev iz plasmaja Delnic, ki so predmet Ponudbe. Poleg tega bo Izdajatelj odvezal Dom Maklerski BZ WBK S.A. ter Novo Ljubljansko banko, d. d., Ljubljana določenih obveznosti ter jima povrnil določene stroške, ki sta jih imela Dom Maklerski BZ WBK S.A. ter Nova Ljubljanska banka, d. d., Ljubljana, v zvezi z upravljanjem Ponudbe. Dom Maklerski BZ WBK S.A. ter Nova Ljubljanska banka, d. d., Ljubljana, sta upravičena, pod določenimi pogoji, do oprostitve svojih obveznosti v skladu z Dogovorom o plasmaju pred datumom uvrstitve Delnic, ki so predmet ponudbe, na Ljubljanski borzi in Varšavski borzi. Med temi pogoji so neizpolnjevanje nekaterih predhodno določenih pogojev ter pojav nekaterih primerov višje sile.

Pogodbe o obveznem odkupu Ponujenih delnic

Izdajatelj ne namerava skleniti nobenih pogodb o obveznem odkupu Ponujenih delnic.

Možnost dodelitve dodatnih delnic

Izdajatelj ni odobril in ne bo odobril možnosti dodelitve dodatnih delnic.

Stabilizacija

	Posrednik pri Ponudbi na Poljskem ter Posrednik pri Ponudbi v Sloveniji nista sklenila nobene transakcije, da bi stabilizirala ceno oz. tečaj Delnic, ki so predmet Ponudbe.																								
E.4 Interesi, pomembni za Ponudbo / Konflikt interesov	Posrednika pri Ponudbi imata gospodarski interes, ki je odvisen od uspeha Ponudbe. Izdajatelj je v zvezi s Ponudbo pristal na plačilo skupne provizije, izračunane kot odstotek bruto prejetih sredstev iz plasmaja Delnic, ki so predmet Ponudbe.																								
E.5 Naziv osebe ali subjekta, ki ponuja prodajo vrednostnega papirja Dogovori o blokadi oziroma odpovedi razpolaganju: udeležene stranke; obdobje blokade oz. odpovedi razpolaganju	Gorenje gospodinjiski aparati, d. d., registrirana kot delniška družba v skladu z zakoni Republike Slovenije, s sedežem na naslovu Partizanska 12, 3503 Velenje, Slovenija, registrirana pri Okrožnem sodišču v Celju pod vložno številko 1/00461/00, je subjekt, ki ponuja Delnice, ki so predmet Ponudbe, v tej Ponudbi. Ob določenih izjemah se je družba Gorenje gospodinjiski aparati, d. d., obvezala, da v obdobju 12 mesecev od datuma uvrstitve Delnic, ki so predmet Ponudbe, na Ljubljansko borzo in Varšavsko borzo, ne bo brez predhodnega pisnega soglasja Posrednika pri Ponudbi na Poljskem predlagala ali drugače podprla ponudbo katerihkoli delnic, objavila namero ponuditi nove delnice in/ali izdati kakršnekoli vrednostne papirje, ki bi bili zamenljivi za delnice ali vrednostne papirje, ki bi v kakršnikoli drugi obliki predstavljali pravico do pridobitve delnic izdajatelja, ali prodala delnice ali sklenila kakršnokoli transakcijo (vključno s transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti), katere ekonomski učinki bi bili podobni učinku prodaje delnic. Ta obveza ne velja za Tretjo dokapitalizacijo, v okviru katere se, skladno s sklepi Skupščine z dne 23. avgusta 2013, lahko osnovni kapital Družbe poveča za največ 9.681.964,61 EUR z izdajo 2.320.186 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za stvarne vložke.																								
E.6 Takojšnje redčenje Obseg in odstotek takojšnjega redčenja, če Obstoječi delničar v Ponudbi ne vpiše nobene delnice	V spodnji tabeli so predstavljeni podatki o redčenju delnic po Ponudbi, na podlagi predpostavke, da bodo vse Delnice, ki so predmet Ponudbe, v Ponudbi tudi prodane. <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Pred Ponudbo</th> <th colspan="2">Po Ponudbi</th> </tr> <tr> <th>Število</th> <th>Odstotek delnic</th> <th>Število</th> <th>Odstotek delnic</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Delnice</td> <td>18.227.062</td> <td>100 %</td> <td>18.227.062</td> <td>63,58%</td> </tr> <tr> <td>Delnice, ki so predmet Ponudbe.....</td> <td>0</td> <td>0 %</td> <td>10.440.835</td> <td>36,42 %</td> </tr> <tr> <td>Skupaj:</td> <td>18.227.062</td> <td>100,0 %</td> <td>28.667.897</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* Vir: Družba</i></p>		Pred Ponudbo		Po Ponudbi		Število	Odstotek delnic	Število	Odstotek delnic	Delnice	18.227.062	100 %	18.227.062	63,58%	Delnice, ki so predmet Ponudbe.....	0	0 %	10.440.835	36,42 %	Skupaj:	18.227.062	100,0 %	28.667.897	100,0 %
	Pred Ponudbo		Po Ponudbi																						
	Število	Odstotek delnic	Število	Odstotek delnic																					
Delnice	18.227.062	100 %	18.227.062	63,58%																					
Delnice, ki so predmet Ponudbe.....	0	0 %	10.440.835	36,42 %																					
Skupaj:	18.227.062	100,0 %	28.667.897	100,0 %																					
E.7 Ocenjeni stroški, ki jih Družba zaračuna vlagatelju	Vpisniki ne bodo imeli nobenih dodatnih stroškov z vpisom ali vplačilom Delnic, ki so predmet Ponudbe, razen morebitne bančne provizije za izvršene plačilne transakcije.																								