
Nerevidirano poročilo o poslovanju

za obdobje
januar - september 2014

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

Uprava družbe Gorenje, d. d.
Velenje, november 2014

Kazalo

POUDARKI IZ POSLOVANJA SKUPINE GORENJE	3
POSLOVNO POROČILO	6
Uspešnost poslovanja Skupine Gorenje	6
Uspešnost poslovanja po poslovnih področjih	11
Dom	11
Portfeljske naložbe	12
Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje	14
Povzetek uspešnosti poslovanja krovne družbe	18
Lastništvo in delnica GRVG	19
Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja	22
Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - september 2014	22
RAČUNOVODSKO POROČILO	26
Poročajoča družba	26
Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom	26
Spremembe v sestavi Skupine Gorenje	27
Nerevidirani zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje	30
Zgoščena konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje	30
Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje	31
Zgoščeni konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje	32
Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje	33
Zgoščeni konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje	34
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje	36
Področni in območni odseki Skupine Gorenje	39
Računovodski kazalniki	40
Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.	41
Zgoščena bilanca stanja družbe Gorenje, d.d.	41
Zgoščeni izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.	42
Zgoščeni izkaz vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.	43
Zgoščeni izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.	44
Zgoščeni izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.	45
Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.	47
Računovodski kazalniki	48
Informacija glede poročila in javne objave	49
Priloga: Sprememba v organiziranosti Skupine Gorenje	50

Poudarki iz poslovanja Skupine Gorenje

GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V TRETJEM ČETRTLETJU 2014

- Prihodki od prodaje Skupine so znašali 308,5 mio EUR, kar je za 0,5 % več kot v enakem obdobju leta 2013. Tako poslovno področje Dom kot poslovno področje Portfeljske naložbe sta dosegli organsko rast prihodkov.
- Prihodki osnovne dejavnosti Dom so znašali 271,3 mio EUR (0,4 % manj kot v enakem obdobju lani; ob izločitvi vpliva spremembe valutnih tečajev je znašala organska rast prihodkov področja Dom 1,6 % glede na tretje četrletje 2013).
- EBITDA je znašal 21,7 mio EUR (za 16,9 % višji kot v tretjem četrletju leta 2013). Skupina je izboljšala EBITDA maržo, ki je znašala 7,0 % in je bila za 0,9 o.t. višja kot v tretjem četrletju leta 2013.
- EBIT je znašal 10,8 mio EUR, kar predstavlja 33-odstotno rast glede na tretje četrletje leta 2013. Skupina je EBIT maržo, povečala na 3,5 %, kar je za 0,9 o.t. več kot v enakem obdobju leta 2013.
- Skupina Gorenje je v tretjem četrletju poslovala pozitivno. Čisti poslovni izid obdobja je znašal 0,9 mio EUR.
- V tretjem četrletju je Skupina znižala bruto zadolženost za 21,7 mio EUR ter neto zadolženost za 16,7 mio EUR.

GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V OBDOBJU JANUAR - SEPTEMBER 2014

- Prihodki od prodaje Skupine so znašali 909,2 mio EUR, kar je za 1,3 % več kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Tako poslovno področje Dom kot poslovno področje Portfeljske naložbe sta dosegli organsko rast prihodkov.
- Prihodki osnovne dejavnosti Dom so znašali 776,8 mio EUR (0,3-odstotna vrednostna rast glede na primerljivo obdobje leta 2013. Ob izločitvi vpliva spremembe valutnih tečajev je znašala organska rast prihodkov področja Dom 3,3 % glede na prvih devet mesecev leta 2013).
- EBITDA je znašal 64,9 mio EUR (17,1 % bolje kot prvih devetih mesecih leta 2013). Skupina je izboljšala EBITDA maržo, ki je znašala 7,1 % in je bila za 0,9 o.t. višja kot v enakem obdobju leta 2013.
- EBIT je znašal 32,7 mio EUR, kar predstavlja 38,1-odstotno rast v primerjavi z prvimi devetimi meseci leta 2013. Skupina je izboljšala tudi EBIT maržo, ki je znašala 3,6 % in je za 1,0 o.t. višja kot v enakem obdobju leta 2013.
- Učinek negativnih tečajnih razlik, pripoznanih v finančnem delu izkaza poslovnega izida kot posledica slabitve pomembnih valut glede na EUR, je znašal -3,7 mio EUR. V enakem obdobju lani je učinek negativnih tečajnih razlik, pripoznanih v finančnem delu znašal -7,8 mio EUR.
- Poslovni izid obračunskega obdobja je znašal 4,0 mio EUR in je višji za 22,2 mio EUR glede na obdobje januar - september leta 2013, ko je Skupina izkazala izgubo v višini -18,2 mio EUR.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Indeks	Načrt 2014	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	307,0	308,5	100,5	897,1	909,2	101,3	1.286,5	70,7
EBITDA	18,6	21,7	116,9	55,4	64,9	117,1	93,7	69,2
EBITDA marža (%)	6,1%	7,0%	/	6,2%	7,1%	/	7,3%	/
EBIT	8,1	10,8	133,0	23,6	32,7	138,1	46,4	70,4
EBIT marža (%)	2,6%	3,5%	/	2,6%	3,6%	/	3,6%	/
Poslovni izid pred davki	-3,6	2,2	/	-6,8	7,7	/	16,4	47,0
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	-4,3	1,2	/	-9,3	5,0	/	13,2	38,0
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-6,1	-0,3	4,3	-8,9	-1,0	11,4	-1,2	87,6
Poslovni izid obračunskega obdobja	-10,4	0,9	/	-18,2	4,0	/	12,1	33,3
ROS (%)	-3,4%	0,3%	/	-2,0%	0,4%	/	0,9%	/
ROA (%)	-3,5%	0,3%	/	-2,0%	0,5%	/	1,0%	/
ROE (%)	-11,1%	1,0%	/	-6,4%	1,4%	/	3,0%	/
Finančni dolg	475,2	410,4	86,4	475,2	410,4	86,4	362,0	113,4
Čisti finančni dolg¹	447,5	387,9	86,7	447,5	387,9	86,7	333,6	116,3
Čisti finančni dolg / EBITDA	4,6	4,4	/	4,6	4,4	/	3,6	/

TRGI

- V okviru poslovnega področja Dom smo rast prodaje glede na obdobje prvih devetih mesecev leta 2013 dosegli na trgih Nemčije, Češke, Slovaške, Madžarske, Bosne in Hercegovine, Romunije, Bolgarije, Kavkaza, Velike Britanije in Severne Amerike.
- Nižji obseg prodaje kot v prvih devetih mesecih leta 2013 smo dosegli na trgih Ukrajine, Skandinavije, Kazahstana, Francije in Rusije.
- Na trgih izven Evrope smo na področju Dom dosegli 14,9-odstotno rast prodaje, s čimer sledimo ključnim strateškim ciljem. V strukturi prodaje področja Dom predstavlja prodaja na trgih izven Evrope 10,6-odstotni delež, kar je za 1,4 o.t. več kot v enakem obdobju lani.
- Izboljšali smo prodajno strukturo, saj smo povečali obseg prodaje premijskih aparatov², ki so v količinskem obsegu prodaje velikih gospodinjskih aparatov predstavljali 16,7-odstotni delež (2,4 o.t. več kot v primerljivem obdobju lanskega leta).
- Dosegli smo 4,5-odstotno rast prodaje malih gospodinjskih aparatov pod lastnimi blagovnimi znamkami.

OBVLADOVANJE STROŠKOV

- Glede na primerljivo obdobje lanskega leta so bili stroški dela nižji za 6,1% ali 11,0 mio EUR. Znižanje stroškov smo dosegli z uspešno izvedbo selitev proizvodnje in prestrukturiranjem prodajne mreže v letu 2013. S prestrukturiranjem prodajne mreže nadaljujemo tudi v letu 2014.
- Uspešno izvedene selitve so vplivale tudi na boljše obvladovanje stroškov energentov.
- Stroški logistike so se povečali predvsem zaradi spremenjenih transportnih poti po selitvah proizvodnje, kar je bilo načrtovano v okviru

¹ Finančni dolg - denarna sredstva

² Premijski aparati: aparati blagovnih znamk Atag, Asko in aparati dizajnskih linij znamke Gorenje (Gorenje Simplicity, Gorenje Ora Ito, Gorenje Pininfarina, Gorenje Classico, Gorenje One, Gorenje Karim Rashid, Gorenje Color edition, Gorenje +, Gorenje Retro) .

projekta selitev proizvodnje ter zaradi povečanja prodaje. V manjši meri so se povečali zaradi sprememb paritet ter modelov skladiščenja in distribucije.

- Uspešni smo bili tudi pri obvladovanju nakupnih cen materiala in surovin.

ZADOLŽENOST

- V Skupini Gorenje smo znižali bruto zadolženost³ glede na stanje konec septembra 2013 za 54,8 mio EUR⁴. Nižjo zadolženost smo dosegli z izboljšanjem denarnega toka iz poslovanja, nižjim obsegom investiranja ter nižjim nivojem obratnega kapitala kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Neto finančni dolg⁵ smo znižali za 49,6 mio EUR⁶ in s tem dosegli razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA 4,4, kar je za 0,2 bolje kot v primerljivem obdobju lanskega leta.
- Ustvarili smo za -33,2 mio EUR denarnega toka iz poslovanja in naložbenja, kar je za 32,8 mio EUR bolje kot v prvih devetih mesecih leta 2013. V tretjem četrtletju smo dosegli pozitiven prosti denarni tok iz poslovanja in naložbenja v višini 6,6 mio EUR.
- Na negativni denarni tok je najbolj vplivala sezonska dinamika in sicer izdelava dodatnih zalog gotovih izdelkov zaradi predvidene močnejše prodaje v mesecih oktober in november, ki sta prodajno najmočnejša meseca.
- K znižanju zadolženosti so prispevale tudi uspešne dokapitalizacije v skupni višini 36,7 mio EUR. Dokapitalizacije smo izvedli v obdobju od lanskega septembra do avgusta letos. Zadnjo dokapitalizacijo, v obliki konverzije posojil v kapital družbe, smo izvedli v tretjem četrtletju leta 2014 v višini 10,0 mio EUR, kar je enako znesku, odobrenemu s sklepom skupščine z dne 23. 8. 2013.

RAZVOJ IN NOVI IZDELKI

- V skladu s strateškim ciljem smo povečali vlaganja v stroške razvoja, ki so v strukturi prihodkov področja Dom predstavljali 2,4 % (0,4 o.t. več kot v primerljivem obdobju lanskega leta).
- Ključne razvojne novosti, ki smo jih v prvih devetih mesecih letošnjega leta predstavili na trgih, so:
 - nova generacija vgradnih pečic višjega cenovnega razreda, ki smo jih razvili za različne lastne blagovne znamke;
 - nabor znamke Asko smo razširili z linijo kuhinjskih aparatov Asko ProSeries™, ki smo jo kupcem prvič predstavili na Tednu oblikovanja med sejmom Eurocucina v Milanu aprila letos; dodatno smo trgu ponudili pralni stroj Asko z 11 kg polnitvijo;
 - sušilnik perila v razredu A+++ pod blagovno znamko Gorenje;
 - samostojni hladilno-zamrzovalne aparati širine 600 mm in višine 2000 mm. Vse te novosti smo predstavili na največjem sejmu velikih gospodinjskih aparatov in elektronike v Berlinu IFA (Internationale Funkausstellung), kjer smo predstavili še novosti v kolekciji hladilnikov Retro (linija razširjena z modelom hladilnika v novi barvi) ter prenovljena pečica oblikovalca Karima Rashida.
 - v tretjem četrtletju leta 2014 smo na hišnem sejmu hčerinskega podjetja ATAG v Duiveni predstavili popolnoma novo kolekcijo aparatov najvišjega cenovnega razreda Magna. Prodajo teh aparatov bomo začeli predvidoma na začetku leta 2015.

³ Seštevek kratkoročnih in nekratkoročnih finančnih obveznosti Skupine Gorenje.

⁴ Iz knjigovodskega stanja kratkoročnih finančnih obveznosti je izločena dokapitalizacija Panasonic v višini 10 mio EUR, ki je povečevala stanja kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2013.

⁵ Seštevek kratkoročnih in nekratkoročnih finančnih obveznosti Skupine Gorenje, zmanjšan za denar in denarne ustreznike na računu konec opazovanega obdobja.

⁶ Iz knjigovodskega stanja kratkoročnih finančnih obveznosti je izločena dokapitalizacija Panasonic v višini 10 mio EUR, ki je povečevala stanja kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2013.

POSLOVNO POROČILO

Uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Indeks	Načrt 2014	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	307,0	308,5	100,5	897,1	909,2	101,3	1.286,5	70,7
PK ⁷	129,6	128,4	99,1	388,0	385,8	99,4	563,6	68,5
PK (%)	42,2%	41,6%	/	43,2%	42,4%	/	43,8%	/
EBIT	8,1	10,8	133,0	23,6	32,7	138,1	46,4	70,4
EBIT marža (%)	2,6%	3,5%	/	2,6%	3,6%	/	3,6%	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	-10,4	0,9	/	-18,2	4,0	/	12,1	33,3
ROS (%)	-3,4%	0,3%	/	-2,0%	0,4%	/	0,9%	/

V Skupini Gorenje smo v prvih devetih mesecih leta 2014 dosegli 909,2 mio EUR **prihodkov od prodaje**, kar je za 1,3 % več kot v enakem obdobju leta 2013. Prihodke smo najbolj povečali v okviru poslovnega področja Portfeljske naložbe (+8,2 %). Na področju Dom smo kljub zahtevnim razmeram na evropskih trgih dosegli 0,3-odstotno rast prihodkov od prodaje. Z izločitvijo vpliva spremembe valutnih tečajev je znašala organska rast prihodkov področja Dom 3,3 %. Kljub negativnim vplivom učinkov sprememb valutnih tečajev na prispevek za kritje smo uspeli z izboljšano prodajno strukturo ter delnim dvigom cen na posameznih trgih obdržati enak nivo prispevka za kritje.

Spremembe valutnih tečajev so imele pomemben vpliv na prodajo predvsem na trgih Vzhodne Evrope ter trgih izven Evrope. Brez upoštevanja ostalih kategorij (prilaganje cen na trgu, produktna struktura...), so imele spremembe valutnih tečajev⁸ sledeči vpliv na organsko rast prihodkov Skupine Gorenje na najpomembnejših trgih:

DOM	Vpliv valut na prihodke	Dejanski prihodki jan-sep 2014	Dejanski prihodki jan-sep 2014 vrednoteni po tečaju jan-sep 2013	Dejanski prihodki jan-sep 2013	Dejanska rast	Organska rast
v mio EUR						
Zahod	-0,9	335,2	336,1	341,9	-2,0%	-1,7%
Vzhod	-19,5	359,4	378,9	361,3	-0,5%	4,9%
Ostali svet	-2,9	82,2	85,1	71,5	14,9%	18,9%
SKUPAJ	-23,3	776,8	800,1	774,7	0,3%	3,3%

V okviru področja Dom smo dosegli rast prodaje na trgih Nemčije, Češke, Slovaške, Madžarske, Bosne in Hercegovine, Romunije, Bolgarije, Kavkaza, Velike Britanije in Severne Amerike.

Manjši obseg prodaje smo ustvarili na trgih Ukrajine, Skandinavije, Kazahstana in Francije, v tretjem četrtletju leta 2014 tudi v Rusiji. Nižji obseg prodaje v Ukrajini je posledica tamkajšnjih političnih razmer. V Ukrajini smo

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

⁸ Pri izračunu vpliva spremembe valutnih tečajev na organsko rast prodaje upoštevamo dosežene prihodke v lokalni valuti v obdobju 1-9/2014, ki jih ovrednotimo z doseženimi povprečnimi tečaji v posamezni valuti v obdobju 1-9/2013. Tako izračunane prihodke v EUR primerjamo z dejansko doseženimi prihodki v EUR v opazovanem obdobju.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

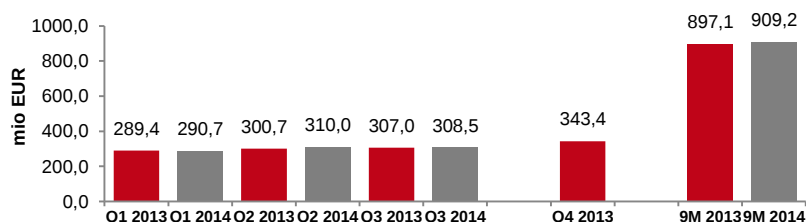
uspeli ohraniti tržni položaj ter istočasno omejiti poslovne stroške in znižati obseg poslovnih terjatev, kar predstavlja dobro izhodišče za čas, ko bo trg pričel okrevati.

V Skandinaviji smo zaradi koncentracije distribucije na trgu ter s tem povezanega konkurenčnega pritiska na trgih Danske in Švedske izgubili 0,3 % tržnega deleža. Nižjemu obsegu prodaje smo prilagodili poslovne stroške. Prodaja v mesecu avgustu, predvsem pa septemrska prodaja kažeta pomembno izboljšanje poslovanja.

Makroekonomsko ohlajanje in politična tveganja v Rusiji vplivajo tudi na prodajne aktivnosti Gorenja na tem trgu. Širjenje prodajnega asortimana (prodaja vseh produktnih skupin) nam je sicer omogočilo količinsko rast prodaje ter vrednostno rast prihodkov v lokalni valuti, vendar sta pritisk na prodajne cene ter razvrednotenje ruskega rublja vplivala na padec vrednostne prodaje v EUR.

Na trgih izven Evrope smo dosegli 14,9-odstotno rast prodaje. Povečanje prodaje na trgih izven Evrope je sicer eden ključnih strateških ciljev. Največjo rast prodaje smo dosegli na trgih Severne Amerike, Avstralije (prodaja aparatov pod lastno premijsko blagovno znamko Asko) in Kavkaza.

Prihodki od prodaje Skupine Gorenje



Prihodki od prodaje po geografskih področjih

v mio EUR	Q3 2013	%	Q3 2014	%	Sprememba (%)	jan-sep 2013	%	jan-sep 2014	%	Sprememba (%)
Zahodna Evropa	110,6	36,0	115,3	37,4	+4,3	345,9	38,5	341,5	37,6	-1,3
Vzhodna Evropa	172,3	56,1	169,8	55,0	-1,4	479,7	53,5	485,5	53,4	+1,2
Ostali svet	24,1	7,9	23,4	7,6	-3,1	71,5	8,0	82,2	9,0	+14,9
Skupaj Skupina	307,0	100,0	308,5	100,0	+0,5	897,1	100,0	909,2	100,0	+1,3
Zahodna Evropa	109,0	40,0	112,8	41,6	+3,4	341,9	44,2	335,2	43,1	-2,0
Vzhodna Evropa	139,1	51,1	135,1	49,8	-2,9	361,3	46,6	359,4	46,3	-0,5
Ostali svet	24,2	8,9	23,4	8,6	-3,1	71,5	9,2	82,2	10,6	+14,9
Skupaj Dom	272,3	100,0	271,3	100,0	-0,4	774,7	100,0	776,8	100,0	+0,3

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

Geografska struktura prodaje področja Dom pokaže, da smo:

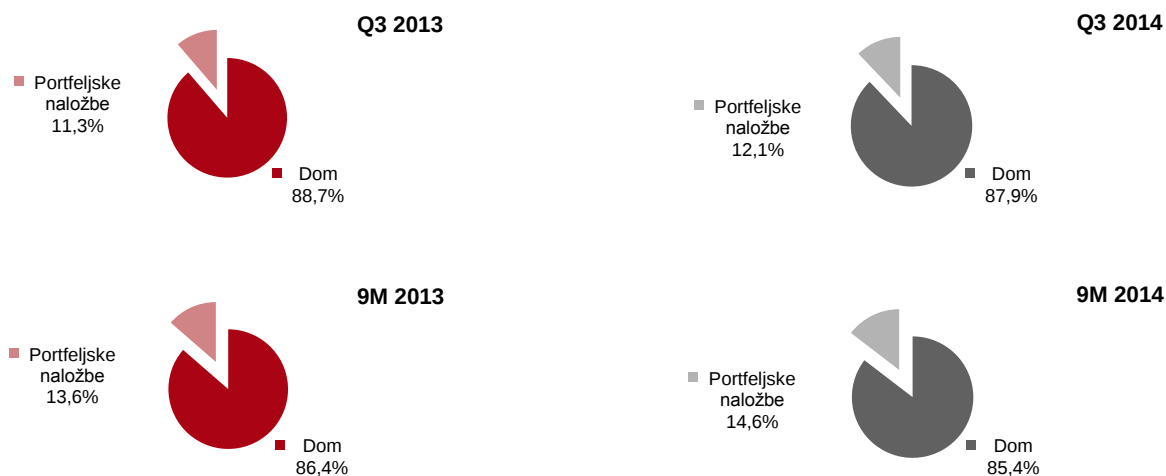
- v Zahodni Evropi vrednostno prodali za 2,0 % manj kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Manj prihodkov smo ustvarili v Skandinaviji, Franciji in Belgiji, več prihodkov pa v Nemčiji in Veliki Britaniji. Pomembno je, da smo v tretjem četrtletju leta 2014 v Zahodni Evropi dosegli 3,4-odstotno rast, predvsem zaradi dobre prodaje v Nemčiji ter boljše prodaje v Skandinaviji;

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

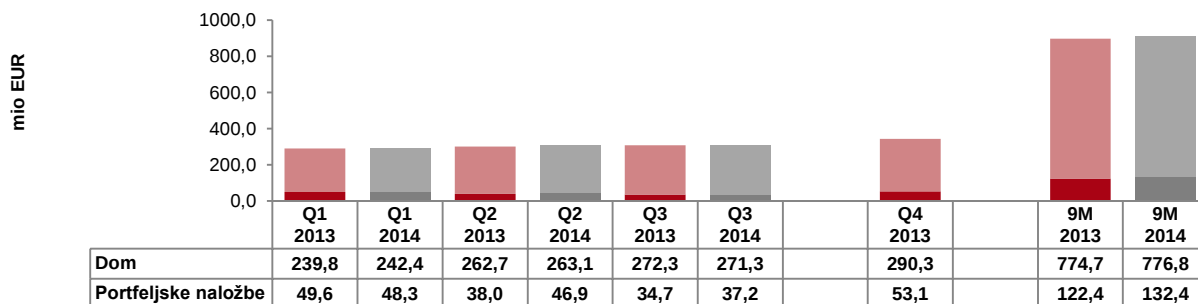
- v Vzhodni Evropi dosegli primerljiv obseg prihodkov od prodaje v EUR glede na prvih devet mesecev lanskega leta. Z izločitvijo vpliva spremembe valutnih tečajev smo dosegli 4,9-odstotno organsko rast. Višjo prodajo smo ustvarili na trgih Češke, Slovaške, Madžarske, Bosne in Hercegovine, Romunije, Bolgarije in Kavkaza, nižji obseg prodaje pa v Ukrajini, Makedoniji in na Poljskem, v tretjem četrtletju pa tudi v Rusiji. Nižji obseg prodaje v Rusiji je vplival na to, da smo v tretjem četrtletju letošnjega leta dosegli manjši obseg prodaje kot v primerljivem četrtletju leta 2013;
- v skladu s strateškimi cilji smo dosegli pomembno 14,9-odstotno rast prodaje izven Evrope v primerjavi s prvimi devetimi meseci lanskega leta. Ob izločitvi vpliva spremembe valutnih tečajev smo dosegli skoraj 19-odstotno organsko rast prodaje. Večji obseg prodaje smo ustvarili na trgu Severne Amerike, v Avstraliji, kjer smo dosegli rast prodaje pri prodaji velikih gospodinjskih aparatov pod lastno blagovno znamko, več pa smo prodali tudi na trgih Daljnega vzhoda. V tretjem četrtletju leta 2014 pa smo na trgih izven Evrope dosegli nižjo prodajo kot v tretjem četrtletju leta 2013. V mesecih julij in avgust je bila prodaja nižja (vpliv prodaje v Severni Ameriki), medtem ko je bila septemrska prodaja zopet višja kot prodaja v primerljivem obdobju lanskega leta.

Dosežena **struktura prihodkov po poslovnih področjih** prodaje pokaže, da smo na področju Dom ustvarili 85,4 % vseh prihodkov od prodaje Skupine (za 1,0 o.t. manj kot v prvih devetih mesecih leta 2013, kar je posledica višje rasti prihodkov naših portfeljskih dejavnosti).

Struktura prihodkov od prodaje Skupine po poslovnih področjih



Prihodki od prodaje po poslovnih področjih



V okviru poslovnega področja Dom smo v prvih devetih mesecih leta 2014 dosegli 776,8 mio EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja 0,3-odstotno rast glede na primerljivo obdobje lani.

V poslovnem področju Portfeljske naložbe smo ustvarili 132,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 8,2 % oziroma 10,0 mio EUR več kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Večje prihodke smo dosegli s povečano prodajo medicinske opreme in metalurških izdelkov. Večji obseg prodaje smo beležili tudi na področju strojegradnje, orodjarstva ter ekologije.

Struktura spremembe dobičkonosnosti Skupine na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - september 2013	23,6
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-2,1
Stroški storitev	3,7
Stroški dela	11,0
Stroški amortizacije	-0,4
Drugi poslovni odhodki	0,1
Drugi poslovni prihodki	-3,2
EBIT januar - september 2014	32,7

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT): dosegli smo pozitiven EBIT v višini 32,7 mio EUR. Glede na obdobje januar – september 2013 je bil dosežen EBIT za 9,1 mio EUR oziroma 38,1 % višji. Boljši EBIT smo dosegli s/z:

- uspešnim obvladovanjem nakupnih cen materiala in surovin,
- uspešnim obvladovanjem stroškov energentov (tudi kot posledica selitve proizvodnih procesov) ter
- znižanjem stroškov dela. Stroški dela so bili za 11,0 mio EUR nižji kot v primerljivem obdobju lanskega leta.

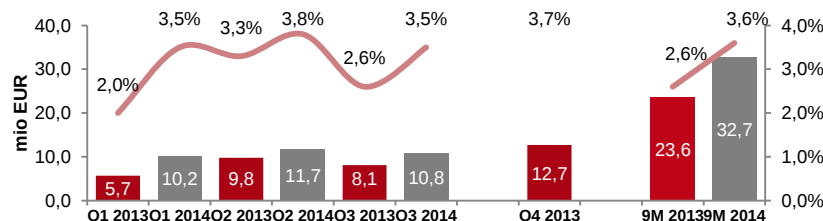
Pozitiven vpliv na EBIT so imeli tudi stroški storitev, ki so bili glede na primerljivo obdobje lanskega leta nižji za 3,7 mio EUR. Negativen vpliv na EBIT je imel tudi dosežen nižji prispevek za kritje, na katerega so poleg tržnih cenovnih pritiskov vplivali tudi učinki sprememb valutnih tečajev. Omenjene učinke smo ublažili s selektivnimi dvigi cen ter z izboljšano prodajno strukturo aparatov ter regijsko prodajno strukturo. Prodajno strukturo smo izboljšali s povečanjem obsega prodaje premijskih aparatov⁹, ki so v količinskem obsegu prodaje velikih gospodinjstskih aparatov dosegli 16,7-odstotni delež (2,4 o.t. več kot v primerljivem obdobju lanskega leta). Regijsko prodajno strukturo smo izboljšali s povečevanjem deleža prodaje izven Evrope, kjer prodajamo pretežno aparate višjih cenovnih segmentov in premijskih blagovnih znamk.

Drugi poslovni prihodki so bili v preteklem letu višji zaradi dobičkov, ustvarjenih s prodajo poslovno nepotrebnega premoženja (nepremičnin) in prejetih subvencij.

⁹ Premijski aparati: aparati blagovnih znamk Atag, Asko in aparati dizajnskih linij znamke Gorenje (Gorenje Simplicity, Gorenje Ora Ito, Gorenje Pininfarina, Gorenje Classico, Gorenje One, Gorenje Karim Rashid, Gorenje Color edition, Gorenje +, Gorenje Retro).

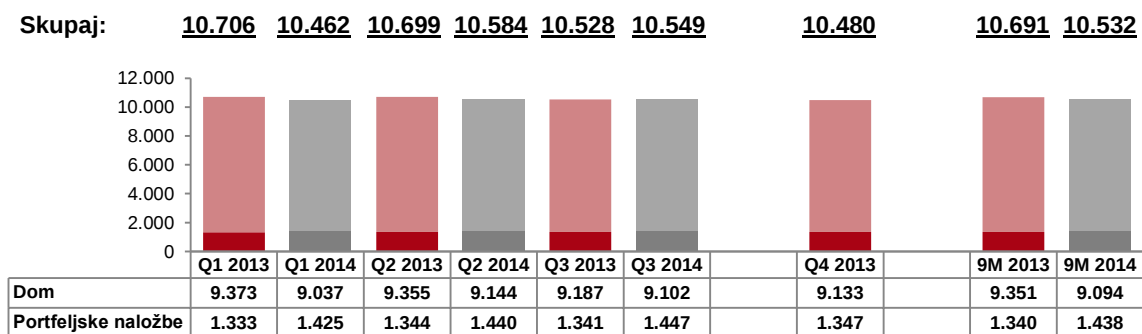
Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

EBIT in EBIT marža



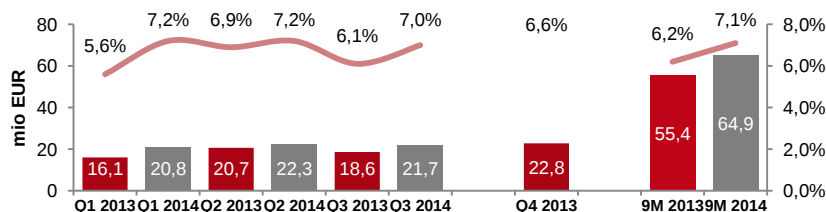
V Skupini Gorenje smo v prvih devetih mesecih leta imeli povprečno **10.532 zaposlenih**, kar je 159 zaposlenih manj kot v primerljivem obdobju leta 2013. Večina zmanjšanja se nanaša na družbo Asko Appliances AB Švedska (prenos proizvodnje iz Švedske v Slovenijo), deloma tudi na družbo Gorenje, d.d. Povečalo pa se je število zaposlenih na proizvodni lokaciji v Valjevu (Srbiji), kjer smo zaradi preselitve proizvodnje samostojnih hladilnikov povečali obseg proizvodnje. Zaradi prestrukturiranja prodajne mreže v letu 2013 smo znižali število zaposlenih v prodajni mreži (Turčija, Francija, Slovaška, Češka, Skandinavija, Severna Amerika). V okviru področja Portfeljske naložbe se je število zaposlenih povečalo zaradi širitve dejavnosti ekologije in orodjarstva na nove trge (v Srbijo).

Povprečno število zaposlenih po poslovnih področjih



Skupina je v obdobju januar – september 2014 dosegla **poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)** v višini 64,9 mio EUR, kar je 9,5 mio EUR ali 17,1 % več kot v enakem obdobju leta 2013.

EBITDA in EBITDA marža

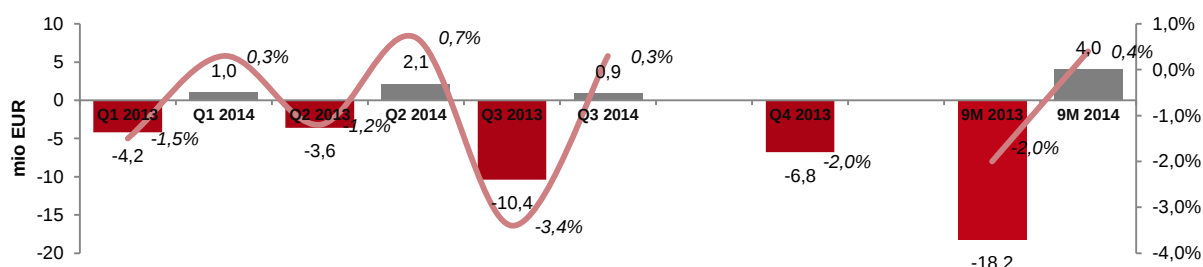


V obdobju januar – september 2014 smo dosegli **negativen rezultat finančnih gibanj** v višini 24,8 mio EUR. Dosežen rezultat finančnih gibanj je za 5,7 mio EUR boljši, kot je bil dosežen v primerljivem obdobju leta 2013. Ugoden vpliv (4,4 mio EUR) sta na rezultat finančnih gibanj imela manj negativen rezultat iz naslova tečajnih razlik v finančnem delu izkaza poslovnega izida (4,1 mio EUR) ter nižji stroški obresti (0,3 mio EUR).

Davek od dobička, ki je izkazan v višini 2,7 mio EUR, obsega odmerjeni in odloženi davek od dohodkov pravnih oseb. Odmerjeni davek je davek, ki bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto po posameznih družbah Skupine. Odloženi davek pa se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Zneski začasnih razlik, ki imajo največji vpliv na odloženi davek, so zneski v zvezi z olajšavami za investiranje, olajšavami za vlaganja v raziskave in razvoj ter zneski davčnih izgub iz preteklih let, katerih je največ v matični družbi.

Poslovni izid Skupine Gorenje v prvih devetih mesecih leta 2014 je znašal 4,0 mio EUR, kar predstavlja izboljšanje dobičkonosnosti za 22,2 mio EUR. Skupina Gorenje je tudi v tretjem četrtletju poslovala pozitivno; čisti poslovni izid tretjega četrtletja je znašal 0,9 mio EUR.

Poslovni izid obračunskega obdobja in ROS

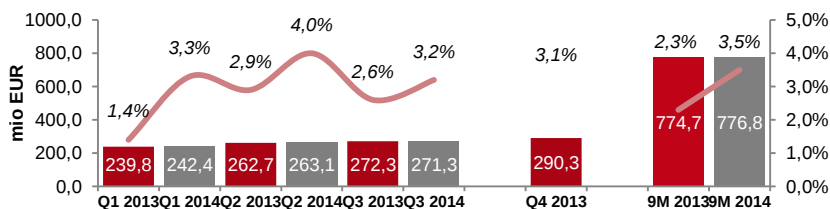


Uspešnost poslovanja po poslovnih področjih

Dom

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Indeks	Načrt 2014	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	272,3	271,3	99,6	774,7	776,8	100,3	1.102	70,5
PK ¹⁰	110,4	107,9	97,7	330,7	324,3	98,1	477,3	67,9
PK (%)	40,6%	39,8%	/	42,7%	41,7%	/	43,3%	/
EBIT	7,0	8,6	121,8	18,2	27,3	150,1	39,6	68,8
EBIT marža (%)	2,6%	3,2%	/	2,3%	3,5%	/	3,6%	/

Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Dom



Gibanje rasti prihodkov po posameznih trgih poslovnega področja Dom je opisano na sedmi in osmi strani tega poročila.

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

Na področju Dom smo dosegli pozitiven **EBIT** v višini 27,3 mio EUR. Glede na enako obdobje lani je bil EBIT višji za 9,1 mio EUR. Glavni razlogi za to so bili:

- nižji **stroški dela**; znižali so se za 7,8 % ali 12,2 mio EUR. Stroški dela so se najbolj znižali zaradi preselitve proizvodnje s Švedske v Slovenijo, deloma pa tudi zaradi prestrukturiranja prodajnih poslovnih enot.

Negativne vplive na razvoj prispevka za kritje poslovnega področja Dom smo uspeli ublažiti predvsem z:

- **izboljšanjem prodajne strukture** (povečanje prodaje premijskih gospodinjskih aparatov, povečanje prodaje na trgih izven Evrope, povečanje prodaje malih gospodinjskih aparatov pod lastnimi blagovnimi znamkami),
- **višjim obsegom prodaje** na področju Dom in
- uspešnim **obvladovanjem nakupnih cen materiala in surovin ter stroškov energentov**.

Dodatno smo v državah, kjer so bile spremembe valutnih tečajev najbolj neugodne, izvedli **postopne delne dvige cen v lokalnih valutah**, kar bo ublažilo pritisk na prispevek za kritje v naslednjem četrtletju.

Stroški storitev področja Dom so bili glede na primerljivo obdobje v preteklem letu nižji za 7,6 mio EUR, zaradi optimalnejšega obvladovanja stroškov najemov, službenih potovanj, svetovalnih storitev ter bolj selektivnega vlaganja v tržno komuniciranje. Stroški logistike so bili višji zaradi spremenjenih logističnih poti po selitvah proizvodnje, višje prodaje, sprememb paritet ter modelov skladiščenja in distribucije, vendar jih obvladujemo z optimiranjem cen logističnih prevozov, skladiščnih lokacij ter ostalih logističnih rešitev.

Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - september 2013	18,2
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	-6,4
Stroški storitev	7,6
Stroški dela	12,2
Stroški amortizacije	-0,7
Drugi poslovni odhodki	-0,4
Drugi poslovni prihodki	-3,2
EBIT januar - september 2014	27,3

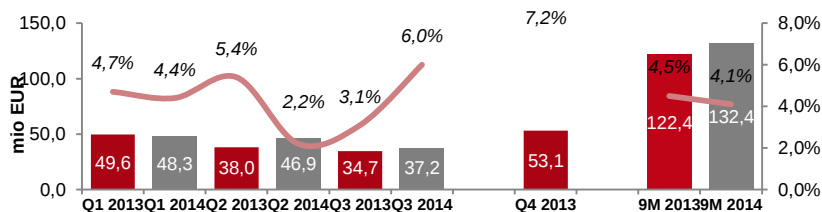
Portfeljske naložbe

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Indeks	Načrt 2014	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	34,7	37,2	107,4	122,4	132,4	108,2	184,5	71,8
PK ¹¹	19,2	20,5	106,9	57,3	61,6	107,4	86,2	71,4
PK (%)	55,3%	55,1%	/	46,9%	46,5%	/	46,7%	/
EBIT	1,1	2,2	205,8	5,5	5,4	98,2	6,8	79,4
EBIT marža (%)	3,1%	6,0%	/	4,5%	4,1%	/	3,7%	/

¹¹ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

Prihodki od prodaje in EBIT marža poslovnega področja Portfeljske naložbe



Na poslovnem področju Portfeljske naložbe smo dosegli 8,2-odstotno povečanje prihodkov od prodaje. Kljub višjim prihodkom poslovnega področja smo dosegli **EBIT** v višini 5,4 mio EUR, kar je za 0,1 mio EUR manj od EBIT, ustvarjenega v enakem obdobju lani. Doseženi nižji EBIT je posledica:

- **porasta stroškov dela** poslovnega področja zaradi širitve dejavnosti ekologije v Sloveniji ter dejavnosti orodjarstva v Srbiji (za 1,2 mio EUR višji od primerljivega obdobja lani);
- povečanja **stroškov storitev**; stroški so povezani z izvedbo projektov s področja medicine, katerih dinamika je drugačna od dinamike v primerljivem obdobju lanskega leta, vendar so bili zaradi izvedbe poslov hkrati višji prihodki iz tega naslova. Ravno tako so bili višji stroški logistike dejavnosti ekologije zaradi novih projektnih poslov, ki ustvarjajo dodatne prihodke, ki se vidijo v višjem prispevku za kritje na ravni stroškov blaga in materiala;
- ostale kategorije **poslovnih stroškov** ali **prihodkov** na spremembo dobičkonosnosti področja na ravni EBIT niso imele materialnega vpliva.

Struktura spremembe dobičkonosnosti na ravni EBIT je naslednja:

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - september 2013	5,5
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	4,2
Stroški storitev	-3,9
Stroški dela	-1,2
Stroški amortizacije	0,2
Drugi poslovni odhodki	0,6
Drugi poslovni prihodki	0,0
EBIT januar - september 2014	5,4

Finančna uspešnost poslovanja Skupine Gorenje

Finančno poslovanje Skupine Gorenje

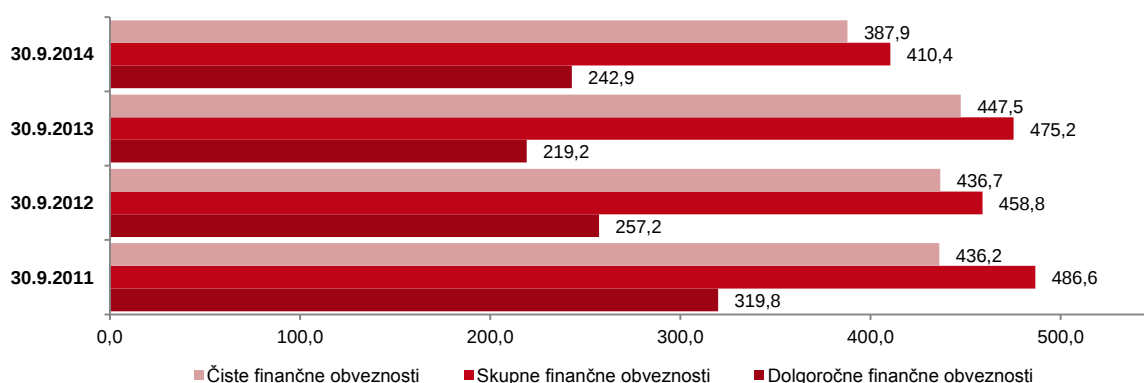
Osnovni vir likvidnosti predstavljajo operativne prodajne aktivnosti na poslovnih področjih Dom in Portfeljske naložbe ter znotraj tega tudi optimiranje čistega obratnega kapitala. Dodatni viri so prilivi iz dezinvestiranja in najem novih dolgoročnih posojil za delno refinanciranje dospelih obstoječih dolgoročnih posojil ter stalno obnavljanje kratkoročnih posojil, revolving posojil in limitov na računih. V skladu z načrtom odplačevanja finančnih obveznosti v letu 2014 smo se v največji meri posvetili aktivnostim refinanciranja tekoče dospelih dolgoročnih finančnih obveznosti in obnavljanju kratkoročnih posojilnih linij. Dolgoročna posojila tako redno odplačujemo in jih hkrati delno refinanciramo, medtem ko kratkoročna redno obnavljamo.

Do konca tretjega četrtletja letošnjega leta smo odplačali za 124,6 mio EUR tekoče dospelih dolgoročnih posojil, ki smo jih financirali z najetjem novih dolgoročnih posojil v skupni višini 119,7 mio EUR. Večina je bila odobrena in črpata konec drugega oziroma v začetku tretjega četrtletja leta in sicer:

1. dolgoročno sindicirano posojilo v višini 55 mio EUR, ki ga je odobril sindikat bank NLB, SID Banka, Banka Koper, Nova KBM, Abanka Vipava in Gorenjska banka. Ročnost posojila je 7 let. Sindicirano posojilo je bilo namenjeno financiranju obratnega kapitala, širitvi poslovanja Skupine Gorenje na tuje trge in razvoju novih izdelkov. Posojilo je bilo delno črpato v drugem, delno pa v tretjem četrtletju;
2. dolgoročno posojilo v skupni višini 72 mio EUR¹² pri avstrijski veji ruske bančne skupine VTB Bank »VTB Bank (Austria) AG«. Ročnost kredita je 5 let. Posojilo je bilo namenjeno refinanciranju zapadlega posojila (»Schuldschein«) v juliju v višini 50 mio EUR in preoblikovanju posojila (»Schuldschein«), ki zapade v juliju leta 2016, iz posojila z enkratnim odplačilom v amortizacijsko posojilo;
3. druga manjša dolgoročna posojila.

Nova dolgoročna posojila ne povečujejo zadolženosti Skupine, temveč so bistveno izboljšala strukturo ročnosti obstoječih virov financiranja. Nadaljujemo z aktivnostmi nadaljnjega izboljšanja strukture ročnosti virov financiranja.

Gibanje skupnih, dolgoročnih in čistih finančnih obveznosti v tretjem četrtletju v letih 2011-2014 v mio EUR^{13,14}



¹² Del tega posojila (8 mio EUR) je »dual currency loan (RUB/EUR)«.

¹³ Podatki na dan 30.9.2011 so prikazani na primerljivi ravni, brez družb Skupine Istrabenz Gorenje, ki je bila prodana v prvi polovici leta 2011.

¹⁴ Računovodski vidik

Družba Gorenje, d.d., je po koncu tretjega četrtertja, v začetku meseca oktobra, izdala 5-letne obveznice v skupni nominalni višini 73 mio EUR, ki je zaradi velikega zanimanja vlagateljev preseгла naša pričakovanja. Pridobljena finančna sredstva bodo namenjena dodatni okrepitvi strukture ročnosti dolga in razpršitvi dolgoročnih virov financiranja, ki so trenutno omejeni na bančne vire.

Skupne obveznosti iz financiranja (kot vsota kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti) so na dan 30.9.2014 znašale 410,4 mio EUR, kar je za 54,8 mio EUR¹⁵ manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Gibanje finančnih obveznosti je skladno z medletno sezonsko dinamiko, ki je letos ugodnejša kot v preteklih letih.

V **strukturi ročnosti finančnih obveznosti** predstavljajo dolgoročni viri 59,2 %, preostanek pa kratkoročni viri. Struktura ročnosti se je glede na 30. 9. 2013 izboljšala za 12,1 o.t.¹⁶ Razlog za to je nadomestitev skoraj vseh tekoče zapadlih dolgoročnih posojil, ki so bila evidentirana med kratkoročnimi viri, z novimi dolgoročnimi viri.

Čiste finančne obveznosti (merjene kot razlika med skupnimi finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so konec tretjega četrtertja leta 2014 znašale 387,9 mio EUR in so bile za 49,6 mio EUR¹⁷ nižje od konca tretjega četrtertja leta 2013.

Skupini do konca leta 2014 zapade še za 25,7 mio EUR dolgoročnih posojil, ki bodo odplačana iz tekoče ustvarjenega pozitivnega denarnega toka iz poslovanja, ki ga Skupina običajno doseže največ v zadnjem četrtertju poslovnega leta. Kot vir za odplačilo zapadlih obveznosti v letošnjem in v sledečem letu imamo na razpolago tudi finančna sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, višja likvidnostna rezerva (nekorisčena odobrena posojila in limiti na računih ter denarna sredstva na računih) kot rezultat izboljšanja strukture ročnosti finančnih virov. Hkrati vodimo aktivnosti z obstoječimi in novimi bančnimi partnerji s ciljem optimizacije stroškov financiranja, dodatnega izboljšanja strukture ročnosti posojil in optimiranja višine likvidnostne rezerve. Opisane aktivnosti nam že zdaj v veliki meri zagotavljajo vire za servisiranje tekoče dospelih dolgoročnih kreditov in znatno nižje ravni potrebnega nadomestitvenega zadolževanja za namene refinanciranja v letu 2015. Pomembno je, da je Skupina na dan 30. 9. 2014 razpolagala z likvidnostno rezervo v znesku 74,4 mio EUR v obliki odobrenih, a nekorisčenih kratkoročnih kreditov ter denarja na računih, ki jo lahko za namene premostitve plačila tekoče zapadlih obveznosti prav tako uporabi.

Denarni tokovi Skupine Gorenje

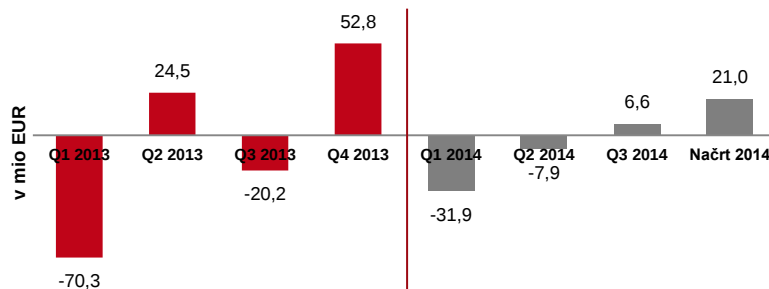
Skupina je v prvih devetih mesecih poslovnega leta 2014 ustvarila negativni denarni tok iz poslovanja in naložbenja v višini 33,2 mio EUR, kar je za 32,8 mio EUR bolje kot v enakem lanskem obdobju. Pri tem gre za običajno medletno dinamiko, ko v drugem polletju, predvsem pa v zadnjem četrtertju Skupina ustvari zelo močan obseg pozitivnega denarnega toka.

¹⁵ Iz knjigovodskega stanja kratkoročnih finančnih obveznosti je izločena dokapitalizacija Panasonic v višini 10 mio EUR, ki je povečevala stanja kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2013.

¹⁶ Iz knjigovodskega stanja kratkoročnih finančnih obveznosti je izločena dokapitalizacija Panasonic v višini 10 mio EUR, ki je povečevala stanja kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2013.

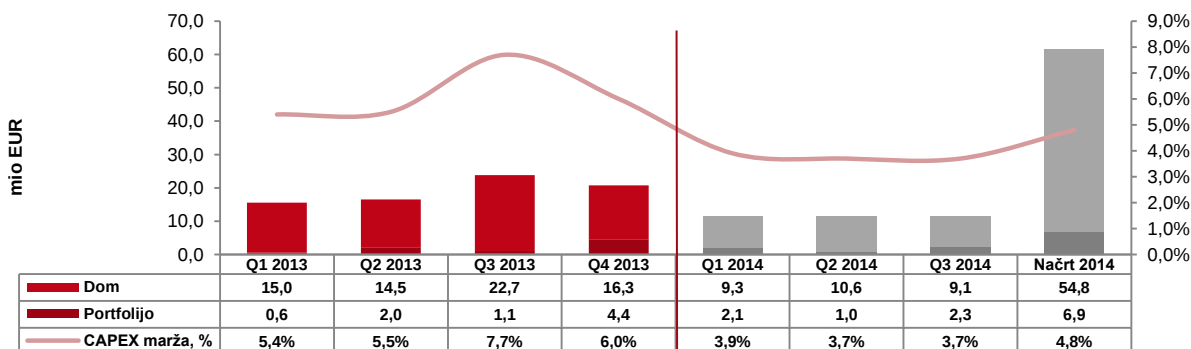
¹⁷ Iz knjigovodskega stanja kratkoročnih finančnih obveznosti je izločena dokapitalizacija Panasonic v višini 10 mio EUR, ki je povečevala stanja kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2013.

Denarni tok iz poslovanja in naložbenja



Investicijska vlaganja so v prvih devetih mesecih letošnjega leta znašala 34,4 mio EUR in so bila za 21,5 mio EUR nižja kot v enakem obdobju preteklega leta. V tretjem četrtletju leta 2014 so investicijska vlaganja znašala 11,4 mio EUR in so za 12,3 mio EUR nižja od enakega obdobja preteklega leta. Večina naložb se nanaša na zaključevanje odprtih projektov in vlaganj v razvoj novih izdelkov. Največji delež odpade na področje Dom (9,1 mio EUR). Termnsko se večji odprti projekti zaključujejo konec leta. Poslovno področje Portfeljske naložbe je namenilo za naložbe 2,3 mio EUR. Največji del odpade na področji ekologije in orodjarstva.

Naložbe po poslovnih področjih



Skupna vrednost realiziranega dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja po knjigovodski vrednosti je znašala 3,1 mio EUR in je bila za 14,4 mio EUR nižja od vrednosti dezinvestiranja v prvih devetih mesecih lanskega leta.

Skupina izkazuje na dan 30. 9. 2014 249,2 mio EUR naložb v čisti obratni kapital, ki so se glede na enako obdobje predhodnega leta znižale za 33,5 mio EUR. Na višino naložb v čisti obratni kapital je delno vplivala sprememba ostalih kratkoročnih obveznosti in sredstev. Znotraj naložb v čisti obratni kapital so se ožja čista obratna sredstva (zaloge, terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev) glede na enako obdobje predhodnega leta znižale za 16,8 mio EUR.

Terjatve do kupcev so ob koncu tretjega četrtletja leta 2014 znašale 226,2 mio EUR in so glede na enako obdobje predhodnega leta nižje za 11,0 mio EUR. Gibanje terjatev je posledica izvajanja pravil upravljanja terjatev in višine obsega prodaje. Povprečna vezava terjatev je znašala 64 dni. Glede na primerljivo obdobje lanskega leta se je skrajšala za 5 dni.

Zaloge so znašale 249,1 mio EUR in so se v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta znižale za 0,9 mio EUR, medtem ko so se dnevi vezave zalog znižali iz 75 na 72 dni, kar še ni povsem skladu letnim načrtom.

Obveznosti do dobaviteljev so znašale 182,7 mio EUR in so glede na enako obdobje predhodnega leta višje za 4,8 mio EUR. Stanje je skladno z običajno letno dinamiko.

Na upravljanje denarnih tokov Skupine pomembno vplivajo tudi nekatera finančna tveganja

Na področju **finančnih tveganj** zaradi zaostrenega makroekonomskega položaja in političnih tveganj na nekaterih trgih posebno pozornost namenjamo učinkovitemu upravljanju s **kreditnimi tveganji**. Le ta uravnavamo preko rednega nadzora nad kreditnimi limiti, odobrenimi s strani kreditnih zavarovalnic, intenzivnejšo izterjavo terjatev ter redno komunikacijo s kreditnimi zavarovalnicami in poslovnimi partnerji. Ves čas spremljamo stanja problematičnih zapadlih terjatev in izvajamo ustrezne ukrepe (izterjava, unovčevanje hipotek, prekinitev dobav problematičnim kupcem, idr.). Imamo jasno določena pravila, kaj se pri prodaji blaga šteje za ustrezno zavarovanje in najvišjo možno izpostavljenost po posamičnih družbah, kupcih idr.

Valutna tveganja uravnavamo in minimaliziramo pretežno z naravnim usklajevanjem denarnih tokov v posamezni valuti, kar pa v pretežno prodajnih družbah v celoti ni mogoče. V posameznih državah, ki niso del evrskega področja, selektivno uporabljamo terminske valutne pogodbe. V prvih devetih mesecih leta 2014 smo bistveno povečali obseg zaščite s terminskimi valutnimi pogodbami, kar nam bo zagotovilo večjo stabilnost poslovanja v preostalem delu leta. Iščemo dodatne možnosti za večji obseg naravnega ščitenja, ki ga v veliki meri koristimo pri izpostavljenosti ameriškemu dolarju. V prvih devetih mesecih leta 2014 smo izkazali negativne tečajne razlike v največji meri zaradi močnega razvrednotenja ukrajinske grivne in ruskega rublja. Srednjeročno se proti valutnim tveganjem ščitimo s tekočim usklajevanjem prodajnih cen, stroškovnim optimiranjem in povečevanjem naravnega ščitenja na nabavno-prodajni strani.

Obseg poslovanja Skupine Gorenje v volatilnih valutah je materialno pomemben, zato pripravljamo osnove za uvedbo hedge accounting ter lastno metodologijo vrednotenja inštrumentov zaščite pred valutnimi tveganji.

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 tretjega četrtletja leta 2014 znašal 51,9 mio EUR, sredstva na računih pa še dodatnih 22,5 mio EUR. Z izdajo obveznic v začetku meseca oktobra v višini 73 mio EUR je skupina dodatno zmanjšala tveganje tako kratkoročne, kot tudi dolgoročne plačilne sposobnosti.

Povzetek uspešnosti poslovanja krovne družbe

Uspešnost poslovanja krovne družbe

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Indeks	Načrt 2014	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	153,9	155,4	101,0	471,8	504,7	107,0	761,1	66,3
PK ¹⁸	48,7	52,9	108,6	148,5	163,2	109,9	243,5	67,0
PK (%)	31,6%	34,0%	/	31,5%	32,3%	/	32,0%	/
EBITDA	5,5	7,6	138,2	18,6	29,4	158,1	44,3	66,4
EBITDA marža (%)	3,6%	4,9%	/	3,9%	5,8%	/	5,8%	/
EBIT	1,0	2,1	210,0	5,2	13,5	259,6	20,6	65,4
EBIT marža (%)	0,6%	1,4%	/	1,1%	2,7%	/	2,7%	/
Poslovni izid pred davki	-5,3	-0,4	7,5	-4,4	5,3	/	8,0	65,9
Poslovni izid obračunskega obdobja	-4,8	-0,4	8,3	-4,0	5,6	/	7,6	73,3
ROS (%)	-3,1%	-0,3%	/	-0,8%	1,1%	/	1,0%	/
ROA (%)	-2,2%	-0,2%	/	-0,6%	0,8%	/	0,9%	/
ROE (%)	-6,0%	-0,5%	/	-1,7%	2,1%	/	2,1%	/
Zaposleni / končno	4.182	4.086	97,7	4.182	4.086	97,7	4.037	101,2
Zaposleni / povprečno	4.174	4.177	100,1	4.182	4.154	99,3	4.040	102,8

Prihodki od prodaje krovne družbe so v prvih devetih mesecih leta 2014 znašali 504,7 mio EUR in so glede na enako obdobje preteklega leta višji za 32,9 mio EUR oz. za 7,0 %.

Prihodki od prodaje področja Dom so znašali 475,0 mio EUR in so za 7,3 % višji glede na enako obdobje lanskega leta predvsem zaradi:

- povečanih prihodkov od prodaje izdelkov lastne proizvodnje za 12,1 % zaradi povečanega obsega naročil lastne proizvodnje (količinsko se je lastna proizvodnja povečala za 9,9 %) ter
- povečanih prihodkov od prodaje aparatov za dom s posredovanjem za 3,0 %, in sicer najbolj aparatov iz programa Valjevo za 22,7 %, dopolnilnega programa za 8,4 % ter dokupnega programa za 3,7 %.

Prihodki od prodaje, ustvarjeni izven področja Dom, so znašali 25,4 mio EUR in so za 0,4 % višji od primerljivega obdobja leta 2013 zaradi višjih prihodkov pri programih Solar, Mekom in Point. Prav tako so bili višji tudi prihodki od prodaje kuhinj za 14,4 % glede na enako obdobje v lanskem letu.

Stopnja prispevka za kritje (bruto marža), na ravni razlike med prihodki od prodaje ter stroški surovin in materiala ter nabavne vrednosti prodanega blaga vključno s pripadajočo spremembo vrednosti zalog, se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 14,7 mio EUR, zaradi hitrejša dinamike rasti prihodkov od prodaje od njihovih neposrednih stroškov materiala in blaga.

Stroški dela so se povečali za 2,4 % glede na enako obdobje preteklega leta. Stroški dela na krovni družbi v letih 2013 in 2014 niso primerljivi zaradi drugačne dinamike usredstvovanja stroškov dela vezanih na razvoj novih izdelkov ter usredstvovanj stroškov dela povezanih s selitvijo in vzpostavitvijo novih proizvodnih procesov.

Glede na primerljivo lanskeoletno obdobje so se stroški amortizacije povečali za 18,2 % zaradi preseljene opreme za proizvodnjo pomivalnih in sušilnih strojev (Askol), ki je bila aktivirana delno v juliju in delno v oktobru leta 2013.

Rezultat finančnih gibanj se je v primerjavi z lanskeoletnim enakim obdobjem izboljšal za 14,4 % oz. za 1.383 TEUR predvsem zaradi nižjih odhodkov iz naslova slabitve finančnih naložb.

¹⁸ Prispevek za kritje na ravni razlike med prihodki od prodaje in stroški blaga in materiala

Izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja (**EBIT**) je posledica:

- boljše zasedenosti proizvodnih kapacitet in večjega obsega posla tudi zaradi dodatne proizvodnje, preseljene iz Švedske;
- boljše produktne in geografske strukture prodaje;
- uspešnega obvladovanja nakupnih cen materiala in surovin ter
- nižje rasti stroškov poslovanja od rasti kosmatega donosa iz poslovanja za 1,7 o.t.

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

v mio EUR	Razvoj
Poslovni izid obračunskega obdobja januar - september 2013	-4,0
Prispevek za kritje na ravni stroškov blaga in materiala	15,1
Stroški storitev	-5,4
Stroški dela	-1,7
Stroški amortizacije	-2,4
Drugi poslovni odhodki	2,8
Drugi poslovni prihodki	-0,1
Rezultat finančnih gibanj	1,4
Davek od dobička in odloženi davki	-0,1
Poslovni izid obračunskega obdobja januar - september 2014	5,6

Lastništvo in delnica GRVG

Zaključeno tretje povečanje osnovnega kapitala

V skladu s sklepom 20. skupščine delničarjev z dne 23. 8. 2013 o izdaji do največ 2.320.186 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za stvarne vloške smo do konca julija 2014 uspešno izvedli tretje povečanje osnovnega kapitala. Do sodelovanja v tej dokapitalizaciji so bile upravičene finančne institucije, ki so bile upnice Gorenja na dan 20. skupščine. Za sodelovanje sta se odločili Mednarodna finančna korporacija IFC, ki je vpisala in vplačala 1.005.020 novih delnic, in Gorenjska banka, ki je vpisala in vplačala 1.315.166 delnic. Nove delnice so bile izdane po isti ceni, kot so bile izdane v prvih dveh dokapitalizacijah, ki sta bili izvedeni v letu 2013, to je po ceni 4,31 EUR. Gorenjska banka je delnice po pridobitvi ponudila v odkup vlagateljem.

Po zaključku obeh korakov tretje dokapitalizacije se je osnovni kapital Gorenja, d.d., v celoti povečal iz naslova odobrenega kapitala in znaša sedaj 101.922.103,97 EUR. Razdeljen je na 24.424.613 navadnih prosto prenosljivih imenskih delnic.

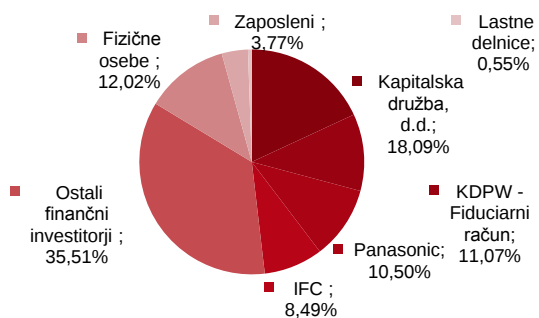
Lastniška struktura

Na dan **30. 9. 2014** je bilo v delniški knjigi vpisanih **17.130 delničarjev**, kar predstavlja 1,8-odstotno zmanjšanje števila delničarjev glede na konec leta 2013 (17.438).

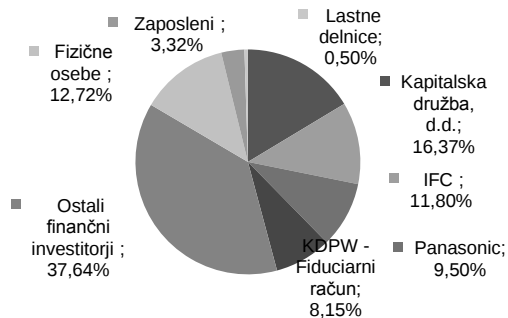
Deset največjih lastnikov delničarjev Gorenja

Deset največjih delničarjev	Št. Delnic (31.12.2013)	Delež v %	Št. Delnic (30.9.2014)	Delež v %
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	3.998.653	18,09%	3.998.653	16,37%
KDPW - FIDUCIARNI RAČUN ¹⁹	2.446.603	11,07%	1.991.247	8,15%
PANASONIC CORPORATION	2.320.186	10,50%	2.320.186	9,50%
IFC	1.876.876	8,49%	2.881.896	11,80%
NFD 1, mešani fleksibilni podsklad – Jug / Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	1.125.802	5,09%	1.180.180	4,83%
HOME PRODUCTS EUROPE B.V.	1.070.000	4,84%	1.070.000	4,38%
ZAGREBAČKA BANKA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	/	/	479.941	1,96%
INGOR, d.o.o., & co. k.d.	794.473	3,59%	/	/
SOP Ljubljana	/	/	401.201	1,64%
CONSEQ INVEST PUBLIC LIMITED COMPANY	464.732	2,10%	464.732	1,90%
EECF AG	411.727	1,86%	411.727	1,69%
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	325.260	1,47%	/	/
AKTSIASELTS TRIGON FUNDS	/	/	318.676	1,44%
Skupaj največji delničarji	14.834.312	67,11%	15.199.763	62,23%
Ostali delničarji	7.270.115	32,89%	9.224.850	37,77%
Skupaj	22.104.427	100%	24.424.613	100%

Lastniška struktura na dan 31.12.2013



Lastniška struktura na dan 30.9.2014



Število lastnih delnic ostaja glede na zadnji dan leta 2013 nespremenjeno, in sicer **121.311 lastnih delnic**, kar je na dan 30. 9. 2014 predstavljalo **0,4967-odstotni delež** v osnovnem kapitalu.

Število delnic v lasti članov nadzornega sveta in v lasti uprave

Nadzorni svet	31.12.2013		30.9.2014	
Skupaj:	3.508	0,0159%	3.508	0,0144%
Peter Kobal	1.355	0,0061%	1.355	0,0055%
Krešimir Martinjak	115	0,0005%	115	0,0005%
Jurij Slemenik	2.038	0,0092%	2.038	0,0083%

¹⁹ Na KDPW fiduciarnem računu so vpisane delnice, ki so bile v času 2. kroga dokapitalizacije vpisane in vplačane na Poljskem.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

Uprava	31.12.2013		30.9.2014	
Skupaj:	18.894	0,0855%	21.394	0,0876%
Franc Bobinac	4.096	0,0185%	4.096	0,0168%
Branko Apat	626	0,0028%	626	0,0026%
Drago Bahun	9.082	0,0411%	9.082	0,0372%
Marko Mrzel	450	0,0020%	450	0,0018%
Peter Groznik	4.640	0,0210%	7.140	0,0292%

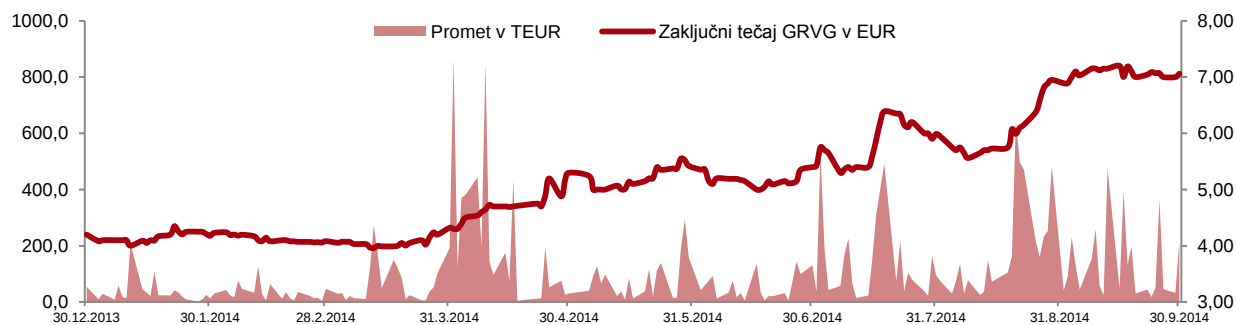
17. 3. 2014 je član uprave Peter Groznik na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev s poslom vrednim 9.999,25 EUR pridobil 2.500 delnic Gorenja, d.d., z oznako GRVG. Po sklenjenem poslu znaša skupno število delnic 7.140, njegov delež glasovalnih pravic po izvedeni julijski dokapitalizaciji pa znaša 0,0294 %.

Število delnic družbe v lasti članov nadzornega sveta in uprave družbe se od 30. 9. 2014 do dneva te javne objave ni spremenilo.

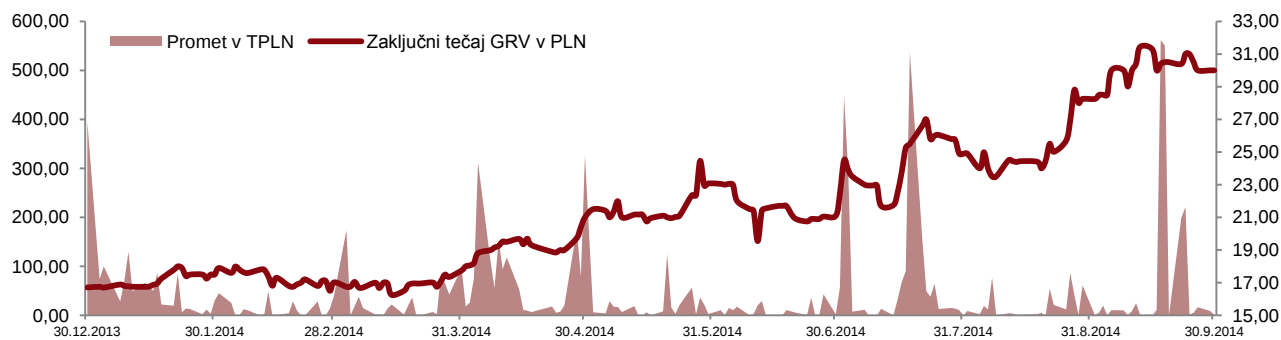
Delnica GRVG

Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovačni dan v mesecu septembru 2014 na Ljubljanski borzi kot primarnem trgu znašal 7,06 EUR in je bil za 68,1 % višji glede na zadnji trgovačni dan v letu 2013 (4,20 EUR); indeks delnic borzne kotacije SBITOP se je v istem obdobju povečal za 27,8 %. Skupni promet na Ljubljanski in Varšavski borzi je znašal 4.313.514 delnic., kar pomeni, da je bil povprečni dnevni promet na Ljubljanski borzi 20.963 delnic na dan (z delnico GRVG), na Varšavski borzi pa 1.981 delnic na dan. Zaključni tečaj delnice se je na Varšavski borzi v primerjavi s koncem leta 2013, ko je delnica šele pričela kotirati, povečal za 79,5 % (iz 16,71 PLN na 30,00 PLN).

Gibanje tečaja delnice GRVG in dnevnega prometa na Ljubljanski borzi za obdobje januar-september 2014



Gibanje tečaja delnice GRV in dnevnega prometa na Varšavski borzi za obdobje januar-september 2014



Osnovni in prilagojeni donos na delnico, izračunan kot razmerje med poslovnim izidom lastnikov matične družbe v prvih devetih mesecih 2014 in povprečnim številom izdanih delnic, zmanjšanim za povprečno stanje lastnih delnic (22.498.713 delnic), znaša 0,17 EUR (-1,51 EUR za leto 2013).

Knjigovodska vrednost delnice GRVG na dan 30. 9. 2014 znaša 16,07 EUR (17,32 EUR na dan 31. 12. 2013) in je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo navadnega lastniškega kapitala Skupine in številom izdanih delnic brez lastnih delnic na dan 30. 9. 2014 (24.303.302 delnic).

Razmerje tržne in knjigovodske vrednosti na delnico GRVG znaša 0,44 (0,24 na dan 31. 12. 2013).

Dividendna politika

Zaradi gospodarske krize, ki je močno vplivala na poslovanje Gorenja vse od zadnjega četrtnega leta 2008 dalje, dividend za leta 2008, 2009, 2010 in 2012 nismo izplačali. Za poslovno leto 2011 smo izplačali dividende v višini 0,15 EUR bruto na delnico. Ob dejstvu, da je Skupina v letu 2013 poslovala z izgubo, sta uprava in nadzorni svet skupščini delničarjev predlagala, da se v letu 2014 dividende za leto 2013 ne izplačajo. Delničarji so na skupščini 4. 7. 2014 predlog uprave in nadzornega sveta tudi sprejeli. Uprava meni, da do ustrezne razdolžitve, izplačilo dividend ni primerno.

Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Gorenje, d.d., je 10. 10. 2014 uspešno izdalo 5-letne obveznice z oznako GV01 v skupni nominalni višini 73 milijonov evrov. Finančna sredstva, pridobljena s prodajo obveznic, bomo namenili za izboljšanje strukture ročnosti dolga ter delno poplačilo obstoječih posojil. Gre za Gorenjevo prvo izdajo obveznic, odkar je javna delniška družba. Obveznice so uvrščene na Ljubljansko borzo.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu priprave bilance stanja na dan 30. 9. 2014 ni bilo.

Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - september 2014

JANUAR

Simboličen zagon proizvodnje pomivalnih strojev v Velenju

S simboličnim zagonom transferne linije za obdelovanje pločevine s petimi postajami smo obeležili uspešen prenos proizvodnje pomivalnih strojev iz Švedske v Velenje. Proizvodnja je bila prenesena v okviru strateških selitev proizvodnje in poteka v Velenju od septembra 2013.

FEBRUAR

Sklenili distribucijsko partnerstvo z ameriškim proizvajalcem premijskih gospodinjskih aparatov Sub-Zero Group Inc.

Z vodilnim ameriškim proizvajalcem gospodinjskih aparatov visokega cenovnega razreda Sub-Zero Group Inc. smo sklenili dolgoročno pogodbo o distribuciji premijske blagovne znamke Asko. Tako je Sub-Zero Group Inc. od 1. 4. 2014 dalje ekskluzivni distributer pralnih, sušilnih in pomivalnih strojev Asko v Severni Ameriki. Sklenjeno sodelovanje je del strateških aktivnosti, s

katerimi krepimo prisotnost izven Evrope ter povečujemo prodajo aparatov v visokem cenovnem razredu.

Superbrand za kuhinje iz Gorenja na Češkem



Za znamko Kuhinje Gorenje smo prejeli nagrado Superbrand 2014 in se s tem uradno pridružila klubu odličnih blagovnih znamk na Češkem.

Gorenje Orodjarna tudi v Srbiji

Hčerinsko podjetje Gorenje Orodjarna, ki za avtomobilsko panogo in panogo bele tehnike proizvaja industrijska orodja za predelavo kovin in plastike, je razširilo svojo proizvodno dejavnost tudi v Srbiji. Lani so v Kragujevcu ustanovili svoje prvo podjetje v tujini Gorenje MDM d.o.o. Kragujevac.

MAREC

»Rdeči piki« za dizajn iz Skupine Gorenje



reddot award 2014
winner

Tudi letos je bil dizajn aparatov iz Skupine Gorenje odlikovan na mednarodnem tekmovanju za najbolj oblikovane izdelke Red Dot. 40-člansko strokovno žirijo smo prepričali dvakrat: z dizajnom vgradne pečice z interaktivnim barvnim zaslonom na dotik blagovne znamke Gorenje ter z dizajnom vgradne pečice iz linije kuhinjskih aparatov Pro Series™ znamke Asko. Slavnostna podelitev nagrad je bila 7. 7. 2014.

Uspešno izdali komercialne zapise v skupni nominalni vrednosti 35 milijonov evrov

25. 3. 2014 smo uspešno izdali 9-mesečne komercialne zapise v skupni nominalni vrednosti 35 milijonov evrov s 4-odstotno obrestno mero.

APRIL

Na tednu oblikovanja v Milanu premierno predstavili izdelke Asko Pro Series™



Na tednu oblikovanja v Milanu, ki je potekal od 8. do 13. 4. 2014 smo javnosti prvič predstavili novo linijo kuhinjskih izdelkov Asko Pro Series™, s katerimi smo razširili dosedanje ponudbo znamke Asko, ki je bila prepoznavna predvsem po pomivalnih strojih ter pralnih in sušilnih strojih.

MAJ

Gorenje že osmič med najbolj zaupanja vrednimi blagovnimi znamkami v Sloveniji

Gorenje je najbolj zaupanja vredna blagovna znamka gospodinjskih aparatov v Sloveniji. Tako so že osmo leto zapored odločili bralci revije Reader's Digest v Sloveniji. Revija Readers' Digest izvaja raziskavo o najbolj zaupanja vrednih blagovnih znamkah v različnih kategorijah po vsem svetu že 14 let, v Sloveniji jo je izvedla osmič.

JUNIJ

Že 11. leto zapored nagrada Plus X Award



V prostorih nekdanjega nemškega parlamenta v Bonnu so 5. 6. 2014 slavnostno podelili nagrade Plus X Award. Že enajsto leto zapored je med prejemniki nagrad tudi Gorenje. Strokovno žirijo, ki jo sestavljajo predstavniki iz 25 različnih panog, je prepričala najnovejša kombinirana parna pečica iz linije aparatov Gorenje⁺, ki je bila nagrajena v kategorijah kakovost, dizajn,

prijazno upravljanje in funkcionalnost.

JULIJ

Zaključili tretjo dokapitalizacijo

V mesecu juliju je bil izveden še zadnji korak tretje dokapitalizacije. Pogodbo o konverziji terjatev v 1.005.020 novoizdanih delnic smo sklenili z Mednarodno finančno korporacijo IFC. Pred tem je svoje terjatve v 1.315.166 delnic konvertirala Gorenjska banka.

Tovarna kuhalnih aparatov praznuje 50 let

3. 7. 1964 je Gorenje slavnostno odprlo obstoječo tovarno kuhalnih aparatov v Velenju. S proizvodnjo štedilnikov smo pričeli sicer že leta 1958, vendar smo jih pred tem proizvajali v vasi Gorenje in po letu 1960 v najetih prostorih v Velenju.

Asku drugo mesto na testiranju pomivalnih strojev v Avstraliji in francoska nagrada za inovacije

Pomivalni stroj Asko D5894 se je uvrstil na drugo mesto v rubriki »Kaj kupiti« na zadnjem testiranju neodvisne institucije Choice v Avstraliji

Znamka Asko je prejela tudi francosko nagrado za inovacije in sicer za kuhališče Asko IQ Cook. Nagrada je bila podeljena na sejmu Foire de Paris.

Simplicity kolekcija prvič predstavljena v Aziji



Naš tajski partner Hafele je na 28. sejmu Architect Exhibition v Bangkoku poleg že dobro znane Ora-Ito linije v Aziji javnosti prvič predstavil tudi novo linijo Simplicity. Sejem je obiskalo več kot 173.000 obiskovalcev.

AVGUST

Gorenjevi aparati so "najboljša izbira" z etičnega stališča

Gorenje je v UK dobitnik treh priporočil za »najboljšo izbiro«, ki jih podeljuje revija za okoljske nasvete Ethical Consumer. V nedavno objavljenem vodiču po gospodinjskih aparatih je Gorenje navedeno kot najboljša izbira v kategorijah pomivalnih strojev, hladilno-zamrzovalnih aparatov, mikrovalovnih pečic ter pralnih strojev.

SEPTEMBER

IFA - priložnost za predstavitev novosti kupcem iz vsega sveta



Tudi letos smo se predstavili na sejmu IFA, vodilnem svetovnem sejmu zabavne elektronike in gospodinjskih aparatov v Berlinu, ki je letos praznoval 90 let. Razstavljalci svojo udeležbo na sejmu, ki poteka pred pričetkom prodajno najmočnejšega četrtega tako za našo industrijo kot industrijo zabavne elektronike,

izkoristijo za predstavitev novosti in po trditvah organizatorjev sejma je letos v Berlinu svojo premierno predstavitev doživelo rekordno število izdelkov. Obiskovalcem sejma in poslovnim partnerjem smo premierno predstavili najnovejšo generacijo kuhalnih aparatov HomeMade znamke Gorenje, na ogled pa smo postavili tudi novo serijo kuhinjskih aparatov znamke Asko ter druge novosti.

Nova generacija hladilnikov nagrajena za inovativnost

Gospodarska zbornica Slovenije (GZS) je 17. 9. 2014 že dvanajstič podelila nacionalna priznanja za najbolj inovativna podjetja in inovatorje v podjetjih in javno raziskovalnih zavodih. Inovatorji so Gorenju zlato priznanje tokrat zagotovili z novo generacijo samostojnih hladilno-zamrzovalnih aparatov.

Odslej tudi z evropskim svetom delavcev

Skupina Gorenje je prvo mednarodno podjetje s sedežem v Sloveniji z evropskim svetom delavcev. Sestavlja ga 17 zaposlenih iz večjih hčerinskih podjetij v Sloveniji in članicah Evropske unije (Nemčiji, Avstriji ter na Češkem, Nizozemskem, Danskem, Švedskem in Hrvaškem) ter en zaposlen iz Srbije. Konstitutivna seja evropskega sveta delavcev Gorenja je potekala 25. septembra v Velenju.

RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročajoča družba

Družba Gorenje, d.d., je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Partizanska 12, 3320 Velenje.

Konsolidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d., za obdobje januar - september, ki se je končalo dne 30. 9. 2014, vključujejo matično družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju 'Skupina'), deleže v skupaj obvladovanih družbah ter deleže v pridruženih družbah. Skupina se pretežno ukvarja s proizvodnjo in prodajo gospodinjskih aparatov.

Podlaga za sestavitev

(a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani medletni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Računovodski izkazi ne vključujejo vseh informacij, ki jih zahtevajo celotni MSRP. Pojasnjevalne informacije so vključene v poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu skupine Gorenje v obdobju od priprave zadnjih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov.

Uprava družbe Gorenje, d.d., je te medletne računovodske izkaze potrdila dne 20. 10. 2014.

(b) Uporaba ocen in presojs

Ob pripravi teh medletnih računovodskih izkazov je poslovodstvo podajalo ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Pomembne ocene negotovosti in kritične presoje, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so podobne tistim, ki jih je poslovodstvo uporabilo ob pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2013.

Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom

Računovodske usmeritve, uporabljene v teh medletnih računovodskih izkazih so enake tistim, ki so bile uporabljene v konsolidiranih računovodskih izkazih pripravljenih na dan 31. 12. 2013.

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 septembra naslednje:

- Krovna družba Gorenje, d.d., je, skladno s politiko konsolidacije družb s področja ekologije v mesecu februarju lastniške deleže v družbah Erico, d.o.o., in Econo, d.o.o prodala družbi Gorenje Surovina, d.o.o.
- 27. 3. 2014 je bila v obliki notarskega zapisa v Olomoucu (Češka Republika) sklenjena pogodba o prenosu celotnega (100 %) poslovnega deleža v družbi GORENJE – kuchyne spol. s.r.o., med odsvojiteljem VARIO 2000, proizvodnja pohištva, d.o.o. – v likvidaciji in pridobiteljem poslovnega deleža, družbo Gorenje gospodinjski aparati, d.d., Velenje.
- Družba Gorenje projekt, d.o.o., ki je v 50 % lasti krovne družbe in tako klasificirana kot pridruženo podjetje, je z vpisom v sodni register dne 8. 4. 2014 odplačno prevzela 51,17-odstotni lastniški delež v družbi Tosidos, d.o.o.
- Občina Šentjur, kot lastnica 0,0155 -odstotnega deleža v družbi Gorenje Surovina, je s sklepom občinskega sveta v mesecu marcu potrdila prodajo manjšinskega deleža Gorenja Surovina, d.o.o., družbi Gorenje, d.d. Odplačni prenos lastniškega deleža na družbo Gorenje, d.d., je bil izveden v mesecu aprilu, podpis pogodbe je bil 16. 4. 2014. S transakcijo je Gorenje, d.d., postalo 85,80-odstotni lastnik družbe Gorenje Surovina, preostali 14,20-odstotni delež pa je kot lastni delež v lasti družbe Gorenje Surovina. Posredno torej Gorenje, d.d., postaja 100 % lastnik družbe Gorenje Surovina.
- Dne 14. 4. 2014 je bil prodan delež družbe Gorenje, d.d., v družbi Gorenje kuhinje, d.o.o., Kijev.
- Dne 25. 6. 2014 se je družba Atag Special Products BV, dne 26. 6. 2014 pa še družba Atag Europe BV pripojila k družbi Atag Nederland BV.
- Družba ATAG Financiele Diensten BV se je preimenovala v družbo Supportive Retail Services BV in bila dne 27. 6. 2014 likvidirana.
- Dne 30. 6. 2014 se je družba Asko Appliances, Inc., preimenovala v družbo Gorenje North America, Inc.
- Dne 18. 7. 2014 je bilo v sodni register vpisano povečanje osnovnega kapitala v družbi Gorenje, d.d. Osnovni kapital družbe Gorenje, d.d., znaša 101.922.103,97 EUR.
- Dne 9. 9. 2014 je družba Cleaning System S od Mikice Vasiča odkupila 24 % delež.

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

Družbe, delujoče v Sloveniji		Lastniški delež v %	Poslovno področje
1.	Gorenje I.P.C., d.o.o., Velenje	100,00	PPD
2.	Gorenje GTI, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
3.	Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
4.	Energygor, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
5.	Kemis, d.o.o., Vrhnika	100,00	PPPN
6.	Gorenje Orodjarna, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
7.	ZEOS, d.o.o., Ljubljana	51,00	PPPN
8.	Gorenje Surovina, d.o.o., Maribor	100,00	PPPN
9.	Indop, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPPN
10.	ERICo, d.o.o., Velenje	51,00	PPPN

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

11.	Gorenje design studio, d.o.o., Velenje	52,00	PPD
12.	PUBLICUS, d.o.o., Ljubljana	51,00	PPPN
13.	EKOGOR, d.o.o., Jesenice	75,01	PPPN
14.	Gorenje GAIO, d.o.o., Šoštanj	100,00	PPPN
15.	Gorenje GSI, d.o.o., Ljubljana	100,00	PPD
16.	Gorenje Keramika, d.o.o., Velenje	100,00	PPPN
17.	Gorenje Surovina Fotoreciklaža, d.o.o., Maribor	51,00	PPPN
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 Körting Italia S.r.l., Italija	100,00	PPD
5.	Gorenje France S.A.S., Francija	100,00	PPD
6.	Gorenje Belux S.a.r.l., Belgija	100,00	PPD
7.	Gorenje Espana, S.L., Španija	100,00	PPD
8.	Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	100,00	PPD
9.	Gorenje Group Nordic A/S, Danska	100,00	PPD
10.	Gorenje AB, Švedska	100,00	PPD
11.	Gorenje OY, Finska	100,00	PPD
12.	Gorenje AS, Norveška	100,00	PPD
13.	Gorenje spol. s r.o., Češka republika	100,00	PPD
14.	Gorenje real spol. s r.o., Češka republika	100,00	PPD
15.	Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	100,00	PPD
16.	Gorenje 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	99,975	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	100,00	PPPN
29.	Kemis - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,00	PPPN
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

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar - september 2014

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	100,00	PPPN
37.	Kemis – SRS, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,00	PPPN
38.	ATAG Nederland BV, Nizozemska	100,00	PPD
39.	ATAG België NV, Belgija	100,00	PPD
40.	Intell Properties BV, Nizozemska	100,00	PPD
41.	Gorenje Nederland BV, Nizozemska	100,00	PPD
42.	Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazahstan	100,00	PPD
43.	»Euro Lumi & Surovina« SH.P.K., Kosovo	51,00	PPPN
44.	OOO Gorenje BT, Rusija	100,00	PPD
45.	Gorenje GTI, d.o.o., Beograd, Srbija	100,00	PPPN
46.	Asko Appliances AB, Švedska	100,00	PPD
47.	Gorenje North America, Inc., Združene države Amerike	100,00	PPD
48.	Asko Appliances Pty, Avstralija	100,00	PPD
49.	Asko Appliances OOO, Rusija	100,00	PPD
50.	»Gorenje Albania« SHPK, Albanija	100,00	PPD
51.	Gorenje Home d.o.o., Zaječar, Srbija	100,00	PPD
52.	ORSES d.o.o., Beograd, Srbija	100,00	PPPN
53.	Gorenje Ekologija, d.o.o., Stara Pazova, Srbija	100,00	PPPN
54.	Gorenje Corporate GmbH, Avstrija	100,00	PPD
55.	Cleaning system S, d.o.o., Srbija	100,00	PPPN
56.	ZEOS eko-sistem d.o.o., Bosna in Hercegovina	49,45	PPPN
57.	Gorenje Solarna energija Solago, d.o.o., Srbija	100,00	PPPN
58.	Gorenje Sola - Home, d.o.o., Srbija	100,00	PPPN
59.	Gorenje do Brasil Ltda., Brazilija	100,00	PPD
60.	Gorenje Asia Ltd., Kitajska	100,00	PPD
61.	Gorenje MDM d.o.o. Kragujevac, Srbija	100,00	PPPN

PPD - Poslovno področje Dom

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
- Gorenje Electronics Trading LLC, Dubai

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

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

**Nerevidirani zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi
Skupine Gorenje**

Zgoščena konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje

v TEUR	Stanje 30.9.2013	%	Stanje 31.12.2013	%	Stanje 30.9.2014	%
SREDSTVA	1.197.990	100,0%	1.149.702	100,0%	1.159.428	100,0%
Nekratkoročna sredstva	583.175	48,7%	595.512	51,8%	588.627	50,8%
Neopredmetena sredstva	163.851	13,7%	167.882	14,6%	175.741	15,2%
Nepremičnine, naprave in oprema	354.903	29,6%	356.552	31,0%	346.602	29,9%
Naložbene nepremičnine	21.421	1,8%	28.129	2,4%	24.912	2,1%
Nekratkoročne finančne naložbe	8.170	0,7%	5.527	0,5%	3.988	0,3%
Naložbe v pridružene družbe	1.360	0,1%	711	0,1%	758	0,1%
Nekratkoročne poslovne terjatve	14.245	1,2%	10.559	0,9%	10.363	0,9%
Odložene terjatve za davke	19.225	1,6%	26.152	2,3%	26.263	2,3%
Kratkoročna sredstva	614.815	51,3%	554.190	48,2%	570.801	49,2%
Nekratkoročna sredstva za prodajo	996	0,1%	1.655	0,1%	1.461	0,1%
Zaloge	250.004	20,9%	235.767	20,5%	249.080	21,5%
Kratkoročne finančne naložbe	30.236	2,5%	17.202	1,5%	20.035	1,7%
Terjatve do kupcev	237.231	19,8%	205.581	17,9%	226.192	19,5%
Druga kratkoročna sredstva	62.408	5,2%	48.615	4,2%	46.519	4,0%
Denar in denarni ustrezniki	27.736	2,3%	38.589	3,4%	22.503	2,0%
Sredstva, vključena v skupine za odtujitev	6.204	0,5%	6.781	0,6%	5.011	0,4%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.197.990	100,0%	1.149.702	100,0%	1.159.428	100,0%
Kapital	367.937	30,7%	380.670	33,1%	390.155	33,7%
Osnovni kapital	66.378	5,5%	92.240	8,0%	101.922	8,8%
Kapitalske rezerve	175.575	14,7%	175.568	15,3%	175.714	15,2%
Rezerve iz dobička	94.331	7,9%	95.818	8,3%	95.818	8,3%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,2%	-3.170	-0,3%
Zadržani dobiček	21.187	1,8%	12.829	1,1%	16.621	1,4%
Prevedbena rezerva	483	0,0%	-4.435	-0,4%	-8.135	-0,7%
Rezerva za pošteno vrednost	10.478	0,9%	9.007	0,8%	8.597	0,7%
Kapital lastnikov matične družbe	365.262	30,5%	377.857	32,9%	387.367	33,4%
Kapital neobvladujočih deležev	2.675	0,2%	2.813	0,2%	2.788	0,3%
Nekratkoročne obveznosti	299.991	25,0%	280.595	24,4%	322.728	27,8%
Rezervacije	65.025	5,4%	66.671	5,8%	64.144	5,5%
Odloženi prihodki	4.998	0,4%	5.081	0,4%	5.304	0,5%
Nekratkoročne poslovne obveznosti	6.261	0,5%	5.773	0,5%	6.197	0,5%
Odložene obveznosti za davke	4.501	0,4%	4.316	0,4%	4.226	0,4%
Nekratkoročne finančne obveznosti	219.206	18,3%	198.754	17,3%	242.857	20,9%
Kratkoročne obveznosti	530.062	44,3%	488.437	42,5%	446.545	38,5%
Kratkoročne finančne obveznosti	255.995	21,4%	198.659	17,3%	167.531	14,4%
Obveznosti do dobaviteljev	177.902	14,9%	213.820	18,6%	182.718	15,8%
Druge kratkoročne obveznosti	92.454	7,7%	72.244	6,3%	93.844	8,1%
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	3.711	0,3%	3.714	0,3%	2.452	0,2%

Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje

v TEUR	Q3 2013	%	Q3 2014	%	jan-sep 2013	%	jan-sep 2014	%	Načrt 2014	%	14/13	dos. načrta
Prihodki od prodaje	307.022	104,4%	308.544	102,9%	897.120	98,2%	909.213	97,3%	1.286.489	98,9%	101,3	70,7
Sprememba vrednosti zalog	-17.487	-6,0%	-15.191	-5,1%	-1.998	-0,2%	10.636	1,1%	1.367	0,1%	/	778,1
Drugi poslovni prihodki	4.595	1,6%	6.617	2,2%	17.969	2,0%	14.784	1,6%	12.753	1,0%	82,3	115,9
Kosmati donos iz poslovanja	294.130	100,0%	299.970	100,0%	913.091	100,0%	934.633	100,0%	1.300.609	100,0%	102,4	71,9
Stroški blaga, materiala in storitev	-214.787	-73,0%	-215.563	-71,9%	-662.405	-72,5%	-685.600	-73,4%	-948.227	-72,9%	103,5	72,3
Stroški dela	-55.550	-18,9%	-57.671	-19,2%	-180.521	-19,8%	-169.510	-18,1%	-240.568	-18,5%	93,9	70,5
Amortizacija	-10.486	-3,5%	-10.947	-3,6%	-31.740	-3,5%	-32.201	-3,4%	-47.296	-3,6%	101,5	68,1
Drugi poslovni odhodki	-5.193	-1,8%	-4.997	-1,7%	-14.781	-1,6%	-14.671	-1,6%	-18.115	-1,4%	99,3	81,0
Poslovni izid iz poslovanja	8.114	2,8%	10.792	3,6%	23.644	2,6%	32.651	3,5%	46.403	3,6%	138,1	70,4
Finančni prihodki	1.359	0,5%	2.273	0,7%	3.915	0,4%	4.294	0,4%	2.366	0,2%	109,7	181,5
Finančni odhodki	-13.191	-4,5%	-10.774	-3,6%	-34.459	-3,7%	-29.119	-3,1%	-33.329	-2,6%	84,5	87,4
Neto finančni odhodki	-11.832	-4,0%	-8.501	-2,9%	-30.544	-3,3%	-24.825	-2,7%	-30.963	-2,4%	81,3	80,2
Delež v dobičkih (izgubah) pridruženih družb	104	0,0%	-100	0,0%	62	0,0%	-132	0,0%	946	0,1%	/	/
Poslovni izid pred davki	-3.614	-1,2%	2.191	0,7%	-6.838	-0,7%	7.694	0,8%	16.386	1,3%	/	47,0
Davek iz dobička	-658	-0,3%	-970	-0,3%	-2.470	-0,3%	-2.666	-0,3%	-3.160	-0,3%	107,9	84,4
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	-4.272	-1,5%	1.221	0,4%	-9.308	-1,0%	5.028	0,5%	13.226	1,0%	/	38,0
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-6.088	-2,0%	-264	-0,1%	-8.873	-1,0%	-1.015	-0,1%	-1.159	-0,1%	11,4	87,6
Poslovni izid obračunskega obdobja	-10.360	-3,5%	957	0,3%	-18.181	-2,0%	4.013	0,4%	12.067	0,9%	/	33,3
Poslovni izid neobvladujočih deležev	48	0,0%	154	0,0%	172	0,0%	221	0,0%	479,0	0,0%	128,5	46,1
Poslovni izid lastnikov matične družbe	-10.408	-3,5%	803	0,3%	-18.353	-2,0%	3.792	0,4%	11.588	0,9%	/	32,7
Osnovni in prilagojeni donos na delnico brez ustavljenega poslovanja (v EUR)	-0,27	/	0,05		-0,60	/	0,21		/		/	/
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	-0,66	/	0,04		-1,16	/	0,17		/		/	/

**Zgoščeni konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine
Gorenje**

v TEUR	jan-sep 2013	jan-sep 2014
Poslovni izid obračunskega obdobja	-18.181	4.013
Drugi vseobsegajoči donos		
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Sprememba poštene vrednosti zemljišč		
Postavke, ki bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-3.876	-4.110
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	12	-25
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	71	-1.559
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.727	1.369
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-308	-195
Prevedbena rezerva	-5.378	-3.700
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-3.876	-4.110
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-22.057	-97
Skupaj vseobsegajoči donos lastnikov matične družbe	-22.229	-318
Skupaj vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev	172	221

Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje

v TEUR	jan-sep 2013	jan-sep 2014
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	-18.181	4.013
Prilagoditve za:		
-amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	26.873	27.274
-amortizacijo neopredmetenih sredstev	5.128	4.951
-prihodke od naložbenja	-3.915	-4.307
-finančne odhodke	39.819	29.286
-prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-4.782	-48
-odhodke za davke	2.470	2.666
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	47.412	63.835
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-36.584	-21.758
Sprememba zalog	-1.852	-13.429
Sprememba rezervacij	2.197	-2.540
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-16.713	-13.752
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-52.952	-51.479
Plačane obresti	-16.459	-15.474
Plačani davek iz dobička	-2.894	-3.265
Čisti denarni tok iz poslovanja	-24.893	-6.383
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	21.902	3.170
Prejete obresti	1.692	1.354
Prejete dividende	0	-132
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-46.091	-22.839
Pridobitev naložbenih nepremičnin	-7.298	0
Druge naložbe	-6.360	-1.784
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-9.820	-11.539
Čisti denarni tok iz naložbenja	-45.975	-31.770
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Dokapitalizacija	0	9.828
Najem (odplačilo) posojil	44.304	11.608
Čisti denarni tok iz financiranja	44.304	21.436
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-26.564	-16.717
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	54.588	39.500
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	28.024	22.783

Zgoščeni konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Lastne delnice	Zadržani dobiček		Prevedbena rezerva	Rezerva za pošteno vrednost	Kapital lastnikov matične družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta					
Začetno stanje 1.1.2013	66.378	175.575	12.896	6.653	3.170	71.612	-3.170	25.395	14.145	5.861	8.976	387.491	2.352	389.843
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja														
Poslovni izid obračunskega obdobja									-18.353			-18.353	172	-18.181
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										-5.378	1.502	-3.876	0	-3.876
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-18.353	-5.378	1.502	-22.229	172	-22.057
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu														
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom														
Dokapitalizacija												0		0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid								14.145	-14.145			0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	0	0	14.145	-14.145	0	0	0	0	0
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja														
Sprememba lastniških deležev												0	151	151
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	151	151
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	14.145	-14.145	0	0	0	151	151
Končno stanje 30.9.2013	66.378	175.575	12.896	6.653	3.170	71.612	-3.170	39.540	-18.353	483	10.478	365.262	2.675	367.937

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar-september 2014

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Lastne delnice	Zadržani dobiček		Prevedbena rezerva	Rezerva za pošteno vrednost	Kapital lastnikov matične družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta					
Začetno stanje 1.1.2014	92.240	175.568	12.896	6.923	3.170	72.829	-3.170	39.540	-26.711	-4.435	9.007	377.857	2.813	380.670
Skupaj vseobsegajoči obračunskega obdobja														
Poslovni izid obračunskega obdobja									3.792			3.792	221	4.013
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										-3.700	-410	-4.110	0	-4.110
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	3.792	-3.700	-410	-318	221	-97
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu														
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom														
Dokapitalizacija	9.682	146										9.828		9.828
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid								-26.711	26.711					
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	9.682	146	0	0	0	0	0	-26.711	26.711	0	0	9.828	0	9.828
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja														
Sprememba lastniških deležev												0	-246	-246
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-246	-246
Skupaj transakcije z lastniki	9.682	146	0	0	0	0	0	-26.711	26.711	0	0	9.828	-246	9.582
Končno stanje 30.9.2014	101.922	175.714	12.896	6.923	3.170	72.829	-3.170	12.829	3.792	-8.135	8.597	387.367	2.788	390.155

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje

Ustavljeno poslovanje

Skupina Gorenje ustavlja/odprodaja/reorganizira dejavnosti poslovnega področja Dom (pohištvena dejavnost, prodajne organizacije), ki so v preteklosti negativno vplivale na dobičkonosnost in denarni tok Skupine. V skladu s tem je družba Gorenje d.d., konec meseca februarja 2013 odprodala proizvodni družbi Gorenje Kuhinje, d.o.o., in Gorenje Notranja oprema d.o.o., investicijski družbi CoBe Capital. Med ustavljeno poslovanje je uvrščeno tudi podjetje Gorenje France S.A.S. Gorenje je za vodenje distribucijskega hčerinskega podjetja Gorenje France S.A.S. namreč sklenilo poslovodsko pogodbo s podjetjem Targos S.A.S. To podjetje ima tudi opcijsko pravico za nakup 100% lastniškega kapitala družbe Gorenje France S.A.S., v primeru izpolnitve določenih pogojev. Targos S.A.S. lahko nakupno opcijo izvrši v maju 2015.

Razvrščanje dejavnosti med ustavljeno poslovanje določa MSRP 5. V skladu s tem standardom se prerazporedijo učinki poslovanja družb razvrščenih med ustavljeno poslovanje v Skupinskem Izkazu poslovnega izida med ločeno postavko poslovni izid iz ustavljenega poslovanja. Ravno tako se prerazporedijo sredstva in obveznosti družb razporejenih med ustavljeno poslovanje, med sredstva/obveznosti, vključena v skupine za odtujitev v bilanci stanja Skupine Gorenje.

V nadaljevanju je prikazan izkaz poslovnega izida, bilanca stanja in denarni tok družb ustavljenega poslovanja.

Bilanca stanja – družbe ustavljenega poslovanja

v TEUR	Stanje 30.9.2013	Stanje 30.9.2014
Sredstva, vključena v skupine za odtujitve	6.204	5.011
Neopredmetena sredstva	12	4
Nepremičnine, naprave in oprema	122	132
Naložbene nepremičnine	0	0
Nekratkoročne finančne naložbe	962	980
Dolgoročne poslovne terjatve	6	187
Odložene terjatve za davke	32	0
Zaloge	841	700
Kratkoročne finančne naložbe	20	20
Terjatve do kupcev	3.029	1.829
Druga kratkoročna sredstva	892	879
Denar in denarni ustrezniki	288	280
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	3.711	2.452
Rezervacije	1.087	711
Dolgoročne poslovne obveznosti	25	25
Odložene obveznosti za davke	0	0
Nekratkoročne finančne obveznosti	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	140	67
Druge kratkoročne obveznosti	2.459	1.649

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar-september 2014

v TEUR	jan-sep	jan-sep
	2013	2014
Prihodki od prodaje	8.835	5.750
Sprememba vrednosti zalog	337	0
Drugi poslovni prihodki	1.431	188
Kosmati donos iz poslovanja	10.603	5.938
Stroški blaga, materiala in storitev	-9.309	-6.030
Stroški dela	-3.807	-661
Amortizacija	-261	-24
Drugi poslovni odhodki	-739	-216
Poslovni izid iz poslovanja	-3.513	-993
Finančni prihodki	0	13
Finančni odhodki	-5.360	-35
Neto finančni odhodki	-5.360	-22
Poslovni izid pred davki	-8.873	-1.015
Davek iz dobička	0	0
Poslovni izid obračunskega obdobja	-8.873	-1.015

v TEUR	jan-sep 2013	jan-sep 2014
Čisti denarni tok iz poslovanja	-1.766	-230
Čisti denarni tok iz naložbenja	2.443	-66
Čisti denarni tok iz financiranja	-4	0
Čisti denarni tok ustavljenega poslovanja	673	-296

Poštena vrednost

Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

v TEUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2013	31.12.2013	30.9.2014	30.9.2014
Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.986	3.986	3.894	3.894
Nekratkoročna dana posojila in depoziti	4.645	4.645	3.116	3.116
Dolgoročne poslovne terjatve	10.559	10.559	10.363	10.363
Kratkoročno dana posojila in depoziti	13.216	13.216	14.555	14.555
Izvedeni finančni inštrumenti	-3.112	-3.112	-1.792	-1.792
Terjatve do kupcev	205.581	205.581	226.192	226.192
Druga kratkoročna sredstva	38.068	38.068	37.846	37.846
Denar in denarni ustrezniki	38.589	38.589	22.503	22.503
Nekratkoročne finančne obveznosti (variab.OM)	-198.654	-198.654	-233.887	-233.887
Nekratkoročne finančne obveznosti (fiksna OM)	-100	-15	-8.970	-4.266
Dolgoročne poslovne obveznosti	-5.773	-5.773	-6.197	-6.197
Kratkoročne finančne obveznosti	-195.532	-195.532	-167.531	-167.531
Obveznosti do dobaviteljev	-213.820	-213.820	-182.718	-182.718
Druge kratkoročne obveznosti	-38.093	-38.093	-42.212	-42.212
Skupaj	-340.440	-340.355	-324.838	-320.134

Lestvica poštenih vrednosti

31. 12. 2013

v TEUR	Raven 1 ²⁰	Raven 2 ²¹	Raven 3 ²²	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	782	91	3.113	3.986
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	-	-	-
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-3.112	-	-3.112
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	68.736	68.736

30. 9. 2014

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	764	90	3.040	3.894
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	1.253	-	1.253
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-3.045	-	-3.045
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	65.622	65.622

Posli s pridruženimi družbami

v TEUR	Transakcijska vrednost			Stanje
	jan-sep 2013	jan-sep 2014	30.9.2013	30.9.2014
Prihodki Družbe Skupine Gorenje	513	989	770	546
Stroški Družbe Skupine Gorenje	469	497	76	597

Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Gorenje, d.d., je 10. 10. 2014 uspešno izdalo 5-letne obveznice z oznako GV01 v skupni nominalni višini 73 milijonov evrov. Finančna sredstva, pridobljena s prodajo obveznic, bomo namenili za izboljšanje strukture ročnosti dolga ter delno poplačilo obstoječih posojil. Gre za Gorenjevo prvo izdajo obveznic, odkar je javna delniška družba. Obveznice so uvrščene na Ljubljansko borzo.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu priprave bilance stanja na dan 30. 9. 2014 ni bilo.

²⁰ Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

²¹ Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

²² Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar-september 2014

Področni in območni odseki Skupine Gorenje

v TEUR	Poslovno področje Dom		Poslovno področje Portfeljske naložbe		Skupina	
	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014
Prihodki od prodaje tretjim	774.747	776.815	122.373	132.398	897.120	909.213
Prodaja med divizijami	3.149	4.713	8.442	8.576	11.591	13.289
Prihodki od obresti	1.554	1.222	138	132	1.692	1.354
Odhodki od obresti	14.483	13.718	246	387	14.729	14.105
Amortizacija	27.662	28.329	4.078	3.872	31.740	32.201
Poslovni izid pred davki	-11.760	2.839	4.922	4.855	-6.838	7.694
Davek iz dobička	2.033	1.965	437	701	2.470	2.666
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	-13.793	874	4.485	4.154	-9.308	5.028
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-8.873	-1.015	0	0	-8.873	-1.015
Poslovni izid obračunskega obdobja	-22.666	-141	4.485	4.154	-18.181	4.013
Sredstva skupaj *	1.035.420	1.031.760	114.282	127.668	1.149.702	1.159.428
Obveznosti skupaj *	719.791	712.194	49.241	57.079	769.032	769.273

* Opomba: za leto 2013 so prikazani podatki na dan 31.12.2013

v TEUR	Zahod		Vzhod		Ostali svet		Skupina	
	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014
Prihodki od prodaje tretjim	345.864	341.491	479.714	485.541	71.542	82.181	897.120	909.213

Računovodski kazalniki

	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Načrt 2014
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	-2,0%	0,4%	0,9%
Čista donosnost sredstev	-2,0%	0,5%	1,0%
Čista dobičkonosnost kapitala	-6,4%	1,4%	3,0%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	1,00	1,05	1,11
Koeficient obračanja zalog	4,81	5,00	5,67
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	5,25	5,62	5,88
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,43	0,45	0,47
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,49	0,51	0,52
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,15	1,21	1,18
Stopnja lastniškosti financiranja	0,31	0,34	0,36
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,56	0,61	0,62
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,71	0,75	0,77
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,11	0,10	0,12
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,67	0,71	0,74
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,16	1,28	1,25
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,13	0,94	0,75
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,03	1,04	1,04
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	84.794	86.444	122.476
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	22.297	22.282	31.823

Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe Gorenje, d.d.

Zgoščena bilanca stanja družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Stanje 30.9.2013	%	Stanje 31.12.2013	%	Stanje 30.9.2014	%
SREDSTVA	890.238	100,0%	886.876	100,0%	903.301	100,0%
Nekratkoročna sredstva	454.101	51,0%	474.223	53,5%	478.884	53,0%
Neopredmetena sredstva	17.610	2,0%	21.651	2,4%	28.890	3,2%
Nepremičnine, naprave in oprema	167.813	18,9%	170.668	19,2%	169.344	18,7%
Naložbene nepremičnine	23.445	2,6%	25.361	2,9%	22.476	2,5%
Naložbe v odvisne družbe	232.447	26,1%	236.245	26,6%	237.836	26,3%
Naložbe v pridružene družbe	976	0,1%	976	0,1%	941	0,1%
Druge nekratkoročne naložbe	694	0,1%	690	0,1%	689	0,1%
Odložene terjatve za davke	11.116	1,2%	18.632	2,2%	18.708	2,1%
Kratkoročna sredstva	436.137	49,0%	412.653	46,5%	424.417	47,0%
Zaloge	89.255	10,0%	95.811	10,8%	102.646	11,4%
Kratkoročne finančne naložbe	113.335	12,8%	90.626	10,2%	127.895	14,2%
Terjatve do kupcev	199.453	22,4%	195.935	22,1%	173.657	19,2%
Druga kratkoročna sredstva	24.041	2,7%	15.377	1,7%	18.047	2,0%
Denar in denarni ustrezniki	10.053	1,1%	14.904	1,7%	2.172	0,2%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	890.238	100,0%	886.876	100,0%	903.301	100,0%
Kapital	316.989	35,6%	347.907	39,2%	364.256	40,3%
Osnovni kapital	66.378	7,5%	92.240	10,4%	101.922	11,3%
Kapitalske rezerve	157.712	17,7%	157.705	17,8%	157.851	17,5%
Rezerve iz dobička	95.780	10,7%	95.818	10,8%	95.818	10,6%
Lastne delnice	-3.170	-0,4%	-3.170	-0,4%	-3.170	-0,4%
Zadržani dobiček	-3.828	-0,4%	1.369	0,2%	6.933	0,8%
Rezerva za pošteno vrednost	4.117	0,5%	3.945	0,4%	4.902	0,5%
Nekratkoročne obveznosti	209.891	23,6%	194.889	22,0%	222.973	24,7%
Rezervacije	21.191	2,4%	23.185	2,6%	22.224	2,5%
Odložene obveznosti za davke	1.289	0,1%	1.288	0,2%	1.283	0,1%
Nekratkoročne finančne obveznosti	187.411	21,1%	170.416	19,2%	199.466	22,1%
Kratkoročne obveznosti	363.358	40,8%	344.080	38,8%	316.072	35,0%
Kratkoročne finančne obveznosti	186.619	21,0%	157.461	17,7%	147.699	16,4%
Obveznosti do dobaviteljev	148.515	16,7%	169.476	19,1%	140.274	15,5%
Druge kratkoročne obveznosti	28.224	3,1%	17.143	2,0%	28.099	3,1%

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar-september 2014

Zgoščeni izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Q3 2013	%	Q3 2014	%	jan-sep 2013	%	jan-sep 2014	%	Načrt 2014	%	2014/ 2013	Dos. načrta
Prihodki od prodaje	153.943	97,0%	155.422	98,1%	471.802	98,9%	504.749	97,6%	761.056	98,9%	107,0	66,3
Sprememba vrednosti zalog	2.710	1,7%	762	0,5%	-1.683	-0,4%	5.558	1,1%	0	0,0%	/	/
Drugi poslovni prihodki	2.107	1,3%	2.278	1,4%	6.972	1,5%	6.891	1,3%	8.313	1,1%	98,8	82,9
Kosmati donos iz poslovanja	158.760	100,0%	158.462	100,0%	477.091	100,0%	517.198	100,0%	769.369	100,0%	108,4	67,2
Stroški blaga, materiala in storitev	-128.225	-80,8%	-124.897	-78,8%	-384.282	-80,5%	-412.237	-79,7%	-619.737	-80,6%	107,3	66,5
Stroški dela	-23.743	-14,9%	-24.935	-15,7%	-70.286	-14,7%	-71.993	-13,9%	-100.827	-13,1%	102,4	71,4
Amortizacija	-4.567	-2,9%	-5.479	-3,5%	-13.440	-2,9%	-15.882	-3,1%	-23.699	-3,1%	118,2	67,0
Drugi poslovni odhodki	-1.270	-0,8%	-1.035	-0,7%	-3.887	-0,8%	-3.610	-0,7%	-4.503	-0,6%	92,9	80,2
Poslovni izid iz poslovanja	955	0,6%	2.116	1,3%	5.196	1,1%	13.476	2,6%	20.603	2,6%	259,4	65,4
Finančni prihodki	4.630	2,9%	6.446	4,1%	15.225	3,2%	13.145	2,5%	13.500	1,8%	86,3	97,4
Finančni odhodki	-10.851	-6,8%	-8.946	-5,6%	-24.798	-5,2%	-21.335	-4,1%	-26.081	-3,4%	86,0	81,8
Neto finančni odhodki	-6.221	-3,9%	-2.500	-1,5%	-9.573	-2,0%	-8.190	-1,6%	-12.581	-1,6%	85,6	65,1
Poslovni izid pred davki	-5.266	-3,3%	-384	-0,2%	-4.377	-0,9%	5.286	1,0%	8.022	1,0%	/	65,9
Davek iz dobička	479	0,3%	-17	-0,1%	398	0,1%	278	0,1%	-427	-0,1%	69,8	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	-4.787	-3,0%	-401	-0,3%	-3.979	-0,8%	5.564	1,1%	7.595	0,9%	/	73,3
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	-0,30		-0,02		-0,25		0,25		0,35		/	/

Zgoščeni izkaz vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	jan-sep 2013	jan-sep 2014
Poslovni izid obračunskega obdobja	-3.979	5.564
Drugi vseobsegajoči donos		
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Sprememba poštene vrednosti zemljišč		
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	1.502	957
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	12	-25
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	71	-192
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	1.727	1.369
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-308	-195
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.502	957
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-2.477	6.521

Zgoščeni izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d.d.

v TEUR		jan-sep 2013	jan-sep 2014
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	Poslovni izid obračunskega obdobja	-3.979	5.564
	Prilagoditve za:		
	- amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	11.249	13.753
	- amortizacijo neopredmetenih sredstev	2.191	2.129
	- prihodke od naložbenja	-15.225	-13.145
	- finančne odhodke	24.798	21.335
	- prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-522	-30
	- odhodke za davke	-398	-278
	Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	18.114	29.328
	Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-15.888	15.978
	Sprememba zalog	-5.038	-6.835
	Sprememba rezervacij	-441	-961
	Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	7.346	-20.138
	Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-14.021	-11.956
	Plačane obresti	-13.180	-14.356
	Čisti denarni tok iz poslovanja	-9.087	3.016
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	5.466	3.052
	Prejemki iz prodaje naložbenih nepremičnin	0	474
	Prejete obresti	4.735	2.305
	Prejete dividende	4.050	4.193
	Prodaja odvisnega podjetja	0	256
	Nakup odvisnega podjetja	-2.800	-4.506
	Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-32.691	-10.313
	Pridobitev naložbenih nepremičnin	-7.298	-9
	Dana posojila	0	-32.878
	Druge naložbe	-4.726	-121
	Pridobitev neopredmetenih sredstev	-6.109	-9.368
	Čisti denarni tok iz naložbenja	-39.373	-46.915
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	Dokapitalizacija	0	9.828
	Najem (odplačilo) posojil	39.541	21.339
	Čisti denarni tok iz financiranja	39.541	31.167
	Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-8.919	-12.732
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	18.972	14.904
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	10.053	2.172

Zgoščeni izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Lastne delnice	Zadržani dobiček		Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta		
Začetno stanje 1.1.2013	66.378	157.712	12.896	6.653	3.170	73.061	-3.170	151	0	2.615	319.466
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja									-3.979		-3.979
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										1.502	1.502
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.979	1.502	-2.477
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom											0
Dokapitalizacija											0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30.9.2013	66.378	157.712	12.896	6.653	3.170	73.061	-3.170	151	-3.979	4.117	316.989

Nerevidirano poročilo o poslovanju
za obdobje januar-september 2014

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Lastne delnice	Zadržani dobiček		Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta		
Začetno stanje 1.1.2014	92.240	157.705	12.896	6.923	3.170	72.829	-3.170	151	1.218	3.945	347.907
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja									5.564		5.564
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										957	957
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	5.564	957	6.521
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom											0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid								1.218	-1.218		0
Dokapitalizacija	9.682	146									9.828
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	9.682	146	0	0	0	0	0	1.218	-1.218	0	9.828
Skupaj transakcije z lastniki	9.682	146	0	0	0	0	0	1.218	-1.218	0	9.828
Končno stanje 30.9.2014	101.922	157.851	12.896	6.923	3.170	72.829	-3.170	1.369	5.564	4.902	364.256

Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom družbe Gorenje, d.d.

Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

v TEUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2013	31.12.2013	30.9.2014	30.9.2014
Naložbe, razpoložljive za prodajo	2.758	2.758	2.874	2.874
Nekratkoročna dana posojila in depoziti	19	19	18	18
Kratkoročno dana posojila in depoziti	87.395	87.395	120.273	120.273
Izvedeni finančni instrumenti	-3.065	-3.065	-390	-390
Terjatve iz poslovanja	195.935	195.935	173.657	173.657
Druga kratkoročna sredstva	13.402	13.402	15.176	15.176
Denar in denarni ustrezniki	14.904	14.904	2.172	2.172
Nekratkoročne finančne obveznosti	-170.416	-170.416	-199.466	-199.466
Kratkoročne finančne obveznosti	-154.396	-154.396	-147.309	-147.309
Obveznosti do dobaviteljev	-169.476	-169.476	-140.274	-140.274
Druge kratkoročne obveznosti	-10.413	-10.413	-11.421	-11.421
Skupaj	-193.353	-193.353	-184.690	-184.690

Lestvica poštenih vrednosti

31. 12. 2013

v TEUR	Raven 1 ²³	Raven 2 ²⁴	Raven 3 ²⁵	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	155	-	2.603	2.758
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	-	-	-
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-3.065	-	-3.065
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	45.727	45.727

30. 9. 2014

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	171	-	2.703	2.874
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	1.253	-	1.253
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-1.643	-	-1.643
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	42.840	42.840

Posli s povezanimi družbami

v TEUR	Transakcijska vrednost		Stanje	
	jan-sep 2013	jan-sep 2014	30.9.2013	30.9.2014
Prihodki od prodaje	355.760	388.365		
Terjatve iz poslovanja			164.569	140.039
Obveznosti iz poslovanja			43.067	33.519
Dana posojila			88.032	111.434
Prejeta posojila			30.886	39.381

²³ Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

²⁴ Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

²⁵ Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

Računovodski kazalniki

	jan-sep 2013	jan-sep 2014	Načrt 2014
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,84%	1,10%	1,00%
Čista donosnost sredstev	-0,61%	0,83%	0,88%
Čista dobičkonosnost kapitala	-1,67%	2,08%	2,10%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI			
Koeficient obračanja sredstev	0,72	0,75	0,88
Koeficient obračanja zalog	7,25	6,78	8,40
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	3,20	3,64	3,61
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,23	0,24	0,25
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,51	0,53	0,52
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE			
Koeficient dolgoročne pokritosti nekratkoročnih sredstev	1,16	1,23	1,28
Stopnja lastniškosti financiranja	0,36	0,40	0,41
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,59	0,65	0,67
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,52	1,65	1,62
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,34	0,41	0,32
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,95	1,02	1,12
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,20	1,34	1,44
Čiste finančne obveznosti / kapital	0,79	0,60	0,69
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,01	1,03	1,03
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	112.817	121.509	188.380
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	21.263	24.398	35.923

Informacija glede poročila in javne objave

V skladu z določili določil Kodeksa Varšavske borze (Warsaw Stock Exchange), Pravil Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, družba Gorenje, d.d., Partizanska 12, SI-3320 Velenje, objavlja **nerevidirano nekonsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar-september 2014 družbe Gorenje, d.d., in nerevidirano konsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar-september 2014 Skupine Gorenje**. Z nerevidiranim poročilom družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje se je na svoji 2. seji dne 13. 11. 2014 seznanil nadzorni svet družbe. Poročilo je na vpogled na sedežu družbe Gorenje, d.d., Partizanska 12, SI-3320 Velenje, objave pa bodo na voljo v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, SEOnet (www.ljse.si), Varšavske borze preko sistema ESPI (www.gpw.pl) ter na spletnem naslovu družbe www.gorenjegroup.com, dne 14. 11. 2014.

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

Ta objava nerevidiranega poročila o poslovanju za obdobje januar-september 2014 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 in Varšavske borze. 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 valutnih 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 volatilnost 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 prognostirani. Gorenje ne namerava oziroma dopušča kakršnokoli obveznost po posodobitvi ali revidiranju teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanih.

Priloga: Sprememba v organiziranosti Skupine Gorenje

Skupina Gorenje od leta 2011 povečuje delež temeljne dejavnosti izdelki in storitve za dom v skupnih prihodkih. V zaključnem letu izvajanja osvežene strategije naj bi tako prihodki, ustvarjeni v temeljni dejavnosti, predstavljali že več kot 90 % vseh prihodkov, medtem ko so v letu 2011 predstavljali dobrih 82 %. Da pa bi se lahko v Skupini v prihodnje še bolj osredotočili na razvoj temeljne dejavnosti, smo temu prilagodili tudi organizacijsko strukturo. Vsa področja, ki niso del osrednje dejavnosti, so obravnavana kot portfeljske naložbe.

Organizacija Skupine Gorenje se v zadnjih letih razvija v smeri večje osredotočenosti na temeljno dejavnost:

