

2017 Q2

**Nerevidirani
konsolidirani
računovodski izkazi**

za obdobje
januar-junij 2017

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

Uprava družbe Gorenje, d. d.
Velenje, avgust 2017

Kazalo

POUDARKI IZ POSLOVANJA SKUPINE GORENJE	3
GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V DRUGEM ČETRTLETJU 2017	3
GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V PRVEM POLLETJU 2017	4
POGLED DO KONCA LETA 2017 IN KLJUČNA TVEGANJA TER UKREPI	5
SPREMEMBA ORGANIZIRANOSTI SKUPINE GORENJE	6
IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA	8
POSLOVNO POROČILO	9
USPEŠNOST POSLOVANJA SKUPINE GORENJE	9
PRODAJA	10
RAZVOJ IN NOVI IZDELKI	11
TRGI DEJAVNOSTI GOSPODINJSKI APARATI	11
PRODAJA PO DEJAVNOSTIH SKUPINE GORENJE	12
DOBIČKONOSNOST POSLOVANJA SKUPINE GORENJE	13
OBVLADOVANJE STROŠKOV	13
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	16
USPEŠNOST POSLOVANJA PO DEJAVNOSTIH	17
DEJAVNOST GOSPODINJSKI APARATI	17
OSTALE DEJAVNOSTI	17
FINANČNO UPRAVLJANJE SKUPINE GORENJE	18
FINANČNO POSLOVANJE SKUPINE GORENJE	18
OBRTNI KAPITAL	20
POSLOVANJE KROVNE DRUŽBE GORENJE, D. D.	22
LASTNIŠTVO IN DELNICA GRVG	24
LASTNIŠKA STRUKTURA	24
DELNICA GORENJE (GRVG) V PRVEM POLLETJU 2017	25
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	26
POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V LETU 2017	26
RAČUNOVODSKO POROČILO	33
Nerevidirani zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje	37
Zgoščena konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje	37
Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje	38
Zgoščeni konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine Gorenje	39
Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje	40
Zgoščeni konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Gorenje	41
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje	43
Področni in območni odseki Skupine Gorenje	44
Računovodski kazalniki	45
Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe Gorenje, d. d.	46
Zgoščena bilanca stanja družbe Gorenje, d. d.	46
Zgoščeni izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d. d.	47
Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Gorenje, d. d.	47
Zgoščeni izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d. d.	48
Zgoščeni izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Gorenje, d. d.	49
Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom družbe Gorenje, d. d.	51
Računovodski kazalniki	52
INFORMACIJA GLEDE POROČILA IN JAVNE OBJAVE	53

POUDARKI IZ POSLOVANJA SKUPINE GORENJE

GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V DRUGEM ČETRTLETJU 2017

- Skupina Gorenje nadaljuje z uspešnim poslovanjem tudi v drugem četrtnem letu 2017.
- Ustvarili smo **318,2 mio EUR prihodkov od prodaje**, kar je za 7,6% več kot v drugem četrtnem letu 2016.
- Prihodki od prodaje dejavnosti **Gospodinjski aparati** so dosegli **260,9 mio EUR** (3,1% več kot v enakem obdobju 2016).
- **EBITDA je znašal 20,0 mio EUR** in je primerljivo za **2,1% višji od lanskega**. Pri tem smo upoštevali, da je Skupina Gorenje do 1. 1. 2017 popravke vrednosti terjatev prikazovala med finančnimi odhodki oz. prihodki, kar je vplivalo tudi na višino EBITDA in EBIT. Vpliv popravkov vrednosti terjatev na EBITDA in EBIT v drugem četrtnem letu lanskega leta znaša 2,2 mio EUR.
- **EBIT je znašal 6,7 mio EUR**, kar predstavlja 13,6-odstotno zmanjšanje glede na primerljivi EBIT, dosežen v drugem četrtnem letu 2016. Razlog za znižanje primerljivega EBIT glede na enako četrtno leto je povečanje stroškov amortizacije iz naslova usredstevovanja stroškov razvijanja novih proizvodov ter višji stroški amortizacije iz naslova pospešenega investicijskega cikla v preteklem obdobju.
- Skupina Gorenje je poslovala z **dobičkom v višini 2,3 mio EUR**, kar je za 0,8 mio EUR oz. 56,3% več kot v primerljivem obdobju lanskega leta.
- Poslovanje drugega četrtnega leta 2017 so pozitivno zaznamovali naslednji dosežki v dejavnosti **Gospodinjski aparati**:
 - dosežene **ugodne strukture prodaje blagovnih znamk**; krepitev prodaje blagovnih znamk **Gorenje** in **Asko**,
 - dosežene **ugodne produktne strukture prodaje velikih gospodinjskih aparatov**; krepitev prodaje **premijskih aparatov (10,6-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **inovativnih aparatov (11,0-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **pomivalnih aparatov (20,8-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **kuhalnih aparatov (0,6-odstotna rast prihodkov od prodaje)** in **hladilnih aparatov (3,6-odstotna rast prihodkov od prodaje)**.
 - **visoke rasti prodaje malih gospodinjskih aparatov (20,3-odstotna rast prihodkov od prodaje)**,
 - dosežene **ugodne geografske strukture prodaje**; krepitev prodaje na trgih **zunaj Evrope, Beneluksa in Vzhodne Evrope**,
 - dobrega **obvladovanja stroškov materiala in surovin ter stroškov logistike**, čeprav so se trendi na področju **stroškov materiala zaradi gibanja na trgih v drugem četrtnem letu začeli poslabševati v primerjavi s prvimi četrtletjem leta 2017**.
- Uspešno smo poslovali v okviru Ostalih dejavnosti, saj smo dosegli 33,7-odstotno rast prihodkov od prodaje, predvsem na področjih **ekologije, premoga, medicinske opreme, ogrevalne tehnike in gostinstva**.
- Izkazan negativen rezultat finančnih gibanj v višini 4,2 mio EUR je za 2,7 mio EUR ugodnejši kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Na rezultat finančnih gibanj so vplivali **odhodki za obresti, ki so bili za 18,1% nižji** kot v enakem obdobju preteklega leta. Poleg tega ima pomemben učinek tudi prenos popravkov vrednosti terjatev iz finančnega v poslovni del izkaza poslovnega izida.

GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI V PRVEM POLLETJU 2017

- Ustvarili smo **623,9 mio EUR prihodkov od prodaje**, kar je za 7,3% več kot v prvem polletju 2016.
- Doseženi prihodki od prodaje predstavljajo 47,4% načrtovanih letnih prihodkov od prodaje; običajna dinamika prvega polletja (45% celega leta) je presežena zaradi visokih prihodkov v drugih dejavnostih, medtem ko so bili prihodki dejavnosti gospodinjskih aparatov v skladu z običajno letno dinamiko (45% celega leta).
- Prihodki od prodaje dejavnosti **Gospodinjski aparati** so **dosegli 508,2 mio EUR** (3,1% več kot v enakem obdobju lani), kar predstavlja 45,0% letnega načrta in je v skladu z običajno letno dinamiko.
- **EBITDA je znašal 40,6 mio EUR** in je primerljivo za 12,1% višji kot v prvem polletju 2016. **Primerljivi EBITDA (ob upoštevanju prenosa popravkov vrednosti terjatev iz finančnih prihodkov/ odhodkov) za prvo polletje 2016 znaša 36,2 mio EUR.** V prvi polovici leta smo dosegli 41,8% načrtovanega letnega EBITDA.
- **EBIT je znašal 14,6 mio EUR**, kar predstavlja **14,5-odstotno rast** glede na primerljivi EBIT za prvo polletje leta 2016. V prvi polovici leta smo dosegli 36,7% načrtovanega EBIT za leto 2017. EBIT v prvem polletju 2017 je glede na primerljivo obdobje lanskega leta nižji za 4,0 mio EUR iz naslova učinka prenosa popravkov vrednosti terjatev v poslovni del izkaza poslovnega izida in za 2,5 mio EUR iz naslova povečanja stroškov amortizacije.
- V prvi polovici leta 2017 smo v **razvoj vložili 15,5 mio EUR**, kar predstavlja **2,5-odstotni delež prihodkov od prodaje** Skupine Gorenje in je primerljivo z enakim lanskim obdobjem. **V marketing smo vložili 13,1 mio EUR**, kar predstavlja **2,1-odstotni delež prihodkov od prodaje** Skupine Gorenje (povečanje za 0,1 o. t. glede na enako obdobje lani).
- Izkazan negativen rezultat finančnih gibanj v višini 7,7 mio EUR je za **4,3 mio EUR boljši** kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Na rezultat finančnih gibanj so vplivali **odhodki za obresti, ki so bili za 16,3% nižji** kot v enakem obdobju preteklega leta. V prvem polletju 2017 smo na ravni Skupine izkazali rezultat **tečajnih razlik v znesku 0,04 mio EUR**, kar je za 1,3 mio EUR slabše kot v enakem obdobju preteklega leta. Ključen vpliv na pozitivna gibanja ima prenos popravkov vrednosti terjatev med odhodke in prihodke iz poslovanja.
- **Skupina Gorenje je poslovala z čistim dobičkom v višini 4,4 mio EUR**, oziroma 111,8% nad rezultatom primerljivega obdobja lani.
- Neto finančni dolg v višini **413,1 mio EUR** je ob 7,3-odstotni rasti prihodkov od prodaje za 0,4% višji kot na dan 30. 6. 2016. V primerjavi s prvim polletjem 2016 smo razmerje med čistim finančnim dolgom in EBITDA ohranili na enaki ravni.

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

v mio EUR	Q2 2016	Q2 2017	Indeks	H1 2016	H1 2017	Indeks	Načrt 2017	Dos. Načrta 2017
Prihodki od prodaje	295,8	318,2	107,6	581,3	623,9	107,3	1.315,3	47,4
Kosmati donos iz poslovanja	308,9	333,5	107,9	611,6	659,7	107,9	1.330,4	49,6
Dodana vrednost	80,2	81,7	101,8	155,3	161,5	104,0	336,4	48,0
<i>DV marža (%)</i>	26,0%	24,5%	/	25,4%	24,5%	/	25,3%	/
Primerljiva dodana vrednost*	78,0	81,7	104,7	151,3	161,5	106,8	336,4	48,0
EBITDA	21,7	20,0	91,8	40,2	40,6	100,9	97,1	41,8
<i>EBITDA marža (%)</i>	7,0%	6,0%	/	6,6%	6,2%	/	7,3%	/
Primerljivi EBITDA*	19,6	20,0	102,1	36,2	40,6	112,1	97,1	41,8
EBIT	9,9	6,7	67,3	16,7	14,6	87,1	39,7	36,7
<i>EBIT marža (%)</i>	3,2%	2,0%	/	2,7%	2,2%	/	3,0%	/
Primerljivi EBIT*	7,8	6,7	86,4	12,7	14,6	114,5	39,7	36,7
Poslovni izid pred davki	3,0	2,3	77,4	4,6	6,6	142,1	19,5	33,9
Poslovni izid obračunskega obdobja	1,5	2,3	156,3	2,1	4,4	211,8	13,1	33,9
<i>ROS (%)</i>	0,5%	0,7%	/	0,3%	0,7%	/	1,0%	/
Čisti finančni dolg ¹	411,4	413,1	100,4	411,4	413,1	100,4	336,3	122,3
Čisti finančni dolg / EBITDA	4,7	4,7	/	4,7	4,7	/	3,5	/

*Primerljiva dodana vrednost, EBITDA in EBIT so za leto 2016 prilagojeni za učinek popravkov vrednosti terjatev, ki je bil v lanskem letu prikazan med finančnimi prihodki in odhodki, v letošnjem letu pa med drugimi poslovnimi prihodki in odhodki

POGLED DO KONCA LETA 2017 IN KLJUČNA TVEGANJA TER UKREPI

Ključni izzivi za drugo polovico leta 2017 ostajajo:

- zagotavljanje načrtovanega obsega prodaje, predvsem na zelo konkurenčnih trgih Zahodne Evrope,
- zagotavljanje stroškovne učinkovitosti, predvsem zaradi rastočih stroškov ključnih surovin in komponent ter pritiskov na stroške dela v Sloveniji, Srbiji in na Češkem, ter
- izboljšanje učinkovitosti upravljanja z obratnim kapitalom, predvsem zalogami, za ustrezno razdolžitev do konca poslovnega leta.

Tudi v drugi polovici leta bomo izvajali številne ukrepe za omejitve omenjenih negativnih dejavnikov in s tem doseganje načrtovanih poslovnih rezultatov Skupine Gorenje v letu 2017 v vseh ključnih vidikih:

- Uveljavljanje ključnih strateških usmeritev Skupine Gorenje, ki pomenijo rast prodaje premijskih izdelkov in blagovnih znamk, rast prodaje na trgih izven Evrope, rast prodaje malih gospodinjskih aparatov ter usmeritev v dizajn,

¹ Finančne obveznosti - denar in denarni ustrezniki

inovativnost ter digitalne rešitve za zadovoljevanje potreb končnih uporabnikov.

- Osredotočeni smo na izpolnjevanje vseh načrtovanih kategorij, s poudarkom na dobičkonosni rasti.
- Ukrepi za izboljšanje obratnega kapitala, zagotavljanje nadaljnega zniževanja zadolženosti Skupine:
- Upravljanje zalog s projekti in aktivnostmi, osredotočenimi na upravljanje dobavne verige, kompleksnosti ter ustrezno usklajevanje proizvodnje.
- Upravljanje obveznosti: pospešene aktivnosti financiranja dobavne verige.
- Upravljanje terjatev: ustrezno upravljanje kreditnih tveganj ter neregresni faktoring.
- Investicije: v letu 2017 bo sklenjen cikel visokih investicij; v nadaljnjih letih bosta raven CAPEX (naložb v osnovna sredstva) ter amortizacije usklajeni.
- Nadaljnje aktivnosti digitalne transformacije v skladu s sprejeto digitalno poslovno strategijo Skupine Gorenje.
- Osredotočenost na dejavnost Gospodinjskih aparatov kot temeljne dejavnosti Skupine, s pregledom možnosti odprodaje Ostalih dejavnosti ter sredstev.
- Nadaljnja usmerjenost v zagotavljanje stroškovne učinkovitosti in produktivnosti naših procesov in aktivnosti.
- Hkrati bomo skrbeli za profitabilno rast podjetja, za rast tržnih deležev ter za izboljševanje cenovne pozicije njegovih blagovnih znamk.

SPREMEMBA ORGANIZIRANOSTI SKUPINE GORENJE

- Konec leta 2015 smo v Skupini Gorenje pripravili Nov strateški načrt za obdobje 2016-2020, ki je nastal kot odziv na spremembe v okolju in v Skupini Gorenje. Kljub uspešnemu prvemu letu novega Strateškega načrta smo se odločili, da udejanjanje Strategije še pospešimo z uvedbo nove organizacijske strukture, ki prinaša organiziranost po poslovnih področjih in nadomešča organizacijo po poslovnih funkcijah. Hkrati spodbuja še večjo podjetnost v poslovanju in temelji na jasni odgovornosti nosilcev za doseganje zastavljenih ciljev.
- Skupina Gorenje je po novem organizirana v dve poslovni področji in področje podpornih funkcij, ki so nadalje razdeljeni v organizacijska področja. **Poslovno področje Gospodinjski aparati predstavljajo temeljno dejavnost Skupine Gorenje**, ki je zaradi obsega in deleža v Skupini razdeljeno na osem organizacijskih področij in sicer tako, da odraža dva ključna vidika uspešnosti: **izdelek** (5 programov) in **blagovno znamko** (3 organizacijska področja blagovnih znamk: Gorenje, Asko in Atag). Poslovno področje **Ostale dejavnosti Skupine Gorenje** zajemajo dejavnosti ogrevalnih sistemov ter kuhinjskega pohištva in kopalnic (kar je bilo v skladu s predhodno organiziranostjo Skupine Gorenje zajeto v okviru temeljne dejavnosti Dom) ter keramike, ekologije, trgovine in industrijskih storitev, ki so bile že v predhodnih obdobjih razvrščene med Netemeljne dejavnosti. Področje **Podporne funkcije** vključuje organizacijska področja za vse sklope funkcij, ki podpirajo Skupino kot celoto.
- V skladu z izvedeno reorganizacijo so se spremenila tudi področja delovanja članov uprave:
 - **Franjo Bobinac:** Predsednik uprave, odgovoren za poslovno področje velikih in malih gospodinjskih aparatov ter za korporativne podporne funkcije, korporativni marketing, kadrovske in splošne zadeve ter skupni razvoj
 - **Peter Kukovica:** Član uprave, soodgovoren za poslovno področje velikih in malih gospodinjskih aparatov in odgovoren za operativne podporne funkcije

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

- **Žiga Debeljak:** Član uprave, odgovoren za korporativne finance, digitalno poslovanje, informacijsko in organizacijsko podporo ter poslovno področje ekologije, trgovine in industrijskih storitev
- **Branko Apat:** Član uprave, odgovoren za poslovno področje ogrevalnih sistemov, kopalnic in kuhinj ter za korporativno nabavo
- **Drago Bahun:** Član uprave, delavski direktor, soodgovoren za kadrovske in splošne zadeve
- V okviru procesa spremembe organiziranosti Skupine Gorenje smo z namenom večje usmerjenosti na trg, zagotavljanja enotne prodajne politike v Skupini Gorenje, učinkovitejšega upravljanja blagovnih in denarnih tokov v Skupini ter optimizacije stroškov prenovili tudi način medpodjetne prodaje proizvodov. Prodaja večine proizvodov, ki jih proizvedejo ostala proizvodna podjetja poteka od 1. 6. 2017 preko krovne družbe Gorenje, d.d., kar ima vpliv na višji obseg poslovanja ter s tem povezane stroške krovne družbe, medtem ko je neposredni vpliv (brez prej navedenih optimizacij) na Skupino Gorenje nevtralen.
- Podatki in informacije v tem poročilu so pripravljene skladno s prenovljeno organiziranostjo Skupine Gorenje in obravnavajo tako dejavnost Gospodinjski aparati kot tudi Ostale dejavnosti in so smiselno prilagojeni tudi za primerljivo poročevano obdobje.

IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA

Uprava družbe je odgovorna za pripravo polletnega poročila družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje ter računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Gorenje, d.d., in njenih odvisnih družb v prvem polletju leta 2017.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje **uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi družbe in Skupine predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov njenega poslovanja za prvo polletje leta 2017.**

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

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

Predsednik in člani uprave družbe Gorenje, d.d., smo **seznanjeni z vsebino sestavnih delov polletnega poročila družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za leto 2017 in s tem tudi z njunim celotnim polletnim poročilom. Z njim se strinjamo in to potrujemo s svojim podpisom.**

Člani uprave

Franc Bobinac, predsednik uprave



Peter Kukovica, član uprave



Žiga Debeljak, član uprave



Branko Apat, član uprave



Drago Bahun, član uprave



POSLOVNO POROČILO

USPEŠNOST POSLOVANJA SKUPINE GORENJE

v mio EUR	Q2 2016	Q2 2017	Indeks	H1 2016	H1 2017	Indeks
Prihodki od prodaje	295,8	318,2	107,6	581,3	623,9	107,3
Kosmati donos iz poslovanja	308,9	333,5	107,9	611,6	659,7	107,9
Stroški blaga, materiala, storitev in drugih poslovnih odhodkov	-228,7	-251,8	110,1	-456,3	-498,2	109,2
=Dodana vrednost	80,2	81,7	101,8	155,3	161,5	104,0
<i>DV marža (%)</i>	<i>26,0%</i>	<i>24,5%</i>	/	<i>25,4%</i>	<i>24,5%</i>	/
Primerljiva dodana vrednost	78,0	81,7	104,7	151,3	161,5	106,8
EBIT	9,9	6,7	67,3	16,7	14,6	87,1
<i>EBIT marža (%)</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,0%</i>	/	<i>2,7%</i>	<i>2,2%</i>	/
Primerljivi EBIT	7,8	6,7	86,4	12,7	14,6	114,5
Poslovni izid obračunskega obdobja	1,5	2,3	156,3	2,1	4,4	211,8
<i>ROS (%)</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,7%</i>	/	<i>0,3%</i>	<i>0,7%</i>	/

V Skupini Gorenje smo dosegli 623,9 mio EUR **prihodkov od prodaje**, kar je za 7,3% več kot v prvem polletju 2016. Na področju dejavnosti Gospodinjski aparati smo dosegli 3,1-odstotno rast prihodkov od prodaje.

Ustvarjeno **dodano vrednost v višini 161,5 mio EUR** smo uspeli izboljšati:

- s **povečanim obsegom prodaje** v dejavnosti **Gospodinjski aparati**,
- z ugodno **geografsko strukturo prodaje** v dejavnosti Gospodinjski aparati; največje rasti prodaje smo dosegli na trgih **zunaj Evrope (29,1-odstotna rast)**, v **Zahodni Evropi na trgih Beneluksa (2,7-odstotna rast)** ter trgih **Vzhodne Evrope (4,9-odstotna rast)**, kjer dosegamo višja pokritja,
- z ugodno **strukturo prodaje blagovnih znamk**, kjer smo krepili predvsem prodajo blagovnih znamk: **Asko (14,4-odstotna rast)** ter znamk **Atag, Pelgrim in Etna (2,7-odstotna rast; najvišja rast pri prodaji najbolj premisske znamke Atag)**; 1,6-odstotno rast smo beležili tudi pri blagovni znamki **Gorenje**,
- ugodno **produktno strukturo prodaje**; krepitev prodaje **premijskih aparatov (11,1-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **inovativnih aparatov (11,0-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **pomivalnih aparatov (20,7-odstotna rast prihodkov od prodaje)**; **kuhalnih aparatov (0,4-odstotna rast prihodkov od prodaje)**, **malih gospodinjskih aparatov (27,8-odstotna rast prihodkov od prodaje)**; omenjene produktne skupine aparatov so pomembne z vidika doseženih pokritij,
- **uspešnim obvladovanjem vhodnih cen materialov in surovin ter logistike in**
- s **povečanim obsegom prihodkov od prodaje** v Ostalih dejavnostih: **ekologije, prodaje premoga, gostinstva, ogrevalne tehnike in medicinske opreme.**

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

Spremembe valutnih tečajev so imele pomembnejši vpliv na prihodke od prodaje predvsem v Vzhodni Evropi. Brez upoštevanja ostalih kategorij (ščitenja tečajev, prilagajanja cen na trgih, produktne strukture ...) so imele spremembe valutnih tečajev naslednji vpliv na rast prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati na najpomembnejših trgih:

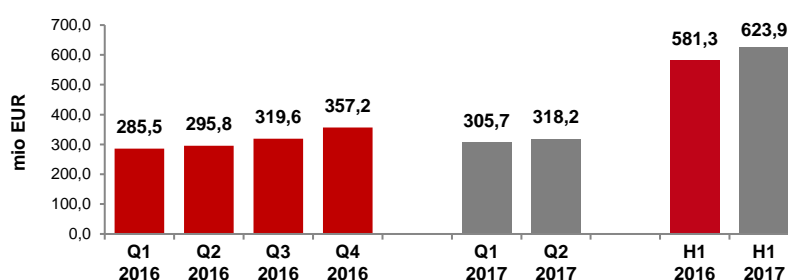
Spremembe valutnih tečajev in vpliv na organsko rast prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati

Gospodinjski aparati	Dejanski prihodki od prodaje H1 2016	Dejanski prihodki od prodaje H1 2017	Dejanski prihodki od prodaje H1 2017 vrednoteni po tečaju H1 2016	Vpliv valut na prihodke od prodaje	Rast (%)	Rast ob stalnih tečajih (%)
v mio EUR						
Zahod	222,8	213,0	213,3	-0,3	-4,4%	-4,2%
Vzhod	220,9	231,6	222,6	+9,0	+4,9%	+0,8%
Ostali svet	49,2	63,6	62,1	+1,4	+29,1%	+26,2%
SKUPAJ	492,9	508,2	498,0	+10,2	+3,1%	+1,0%

V okviru politike **upravljanja z valutnimi tveganji Skupine** vodimo centralizirano politiko ščitenja tečajev. Izpostavljeni smo spremembam lokalnih valut proti EUR, ki predstavlja glavno funkcionalno valuto Skupine. Izpostavljenost merimo in upravljamo v povezavi z načrtovanimi denarnimi tokovi v letnem obdobju ter prevrednotenjem postavk bilance stanja v lokalnih valutah. Temeljni cilj upravljanja z valutnimi tveganji je zaščita izpostavljenosti poslovnega načrta z minimiziranjem negativnega vpliva gibanja valutnih tečajev na poslovni izid in denarne tokove Skupine. Za zaščito pred valutnimi tveganji se v največji možni meri poslužujemo uravnavanja denarnih tokov in postavk bilance stanja ter sklepanja izvedenih finančnih instrumentov (predvsem terminskih valutnih pogodb) za valute, ki jim je Skupina izpostavljena.

PRODAJA

Prihodki od prodaje Skupine Gorenje



V prvem polletju 2017 smo v **Skupini Gorenje dosegli rast prihodkov od prodaje** glede na doseženo v lanskem polletju. Višji obseg prodaje smo dosegli na geografskih področjih Ostali svet in Vzhodna Evropa. Manj prihodkov od prodaje pa smo ustvarili v Zahodni Evropi v okviru dejavnosti Gospodinjski aparati, kar je v skladu z načrtovanim cenovnim repozicioniranjem na posameznih trgih Zahodne Evrope.

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

Prihodki od prodaje po geografskih področjih

v mio EUR	Q2 2016	%	Q2 2017	%	Sprememba (%)	H1 2016	%	H1 2017	%	Sprememba (%)
Zahodna Evropa	113,4	38,3	109,9	34,5	-3,1	232,9	40,1	224,0	35,9	-3,8
Vzhodna Evropa	155,1	52,5	175,1	55,1	+12,9	299,0	51,4	336,3	53,9	+12,5
Ostali svet	27,3	9,2	33,2	10,4	+21,5	49,4	8,5	63,6	10,2	+28,8
Skupaj Skupina	295,8	100,0	318,2	100,0	+7,6	581,3	100,0	623,9	100,0	+7,3
Zahodna Evropa	108,5	42,9	104,0	39,9	-4,1	222,8	45,2	213,0	41,9	-4,4
Vzhodna Evropa	117,3	46,4	123,7	47,4	+5,4	220,9	44,8	231,6	45,6	+4,9
Ostali svet	27,2	10,7	33,2	12,7	+22,1	49,2	10,0	63,6	12,5	+29,1
Skupaj Gospodinjski aparati	253,0	100,0	260,9	100,0	+3,1	492,9	100,0	508,2	100,0	+3,1

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

RAZVOJ IN NOVI IZDELKI

- V skladu s strateškim ciljem smo **v razvoj izdelkov vložili 3,0% prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati in 2,5% prihodkov od prodaje Skupine.**
- Ključne razvojne novosti prvega polletja 2017:
 - nova modularna platforma vgradnih hladilno-zamrzovalnih aparatov za blagovne znamke Gorenje in Pelgrim,
 - nova modularna platforma samostojnih štedilnikov širine 50, 60 in 70 cm za blagovno znamko Gorenje, ki se proizvajajo v tovarnah KA v Velenju (Slovenija) in Marianske udoli (Češka),
 - nov hladilnik Gorenje Retro Special Edition v sodelovanju s VW,
 - nova dizajnska linija aparatov za kuhinjo Gorenje Ora Ito 2.

TRGI DEJAVNOSTI GOSPODINJSKI APARATI

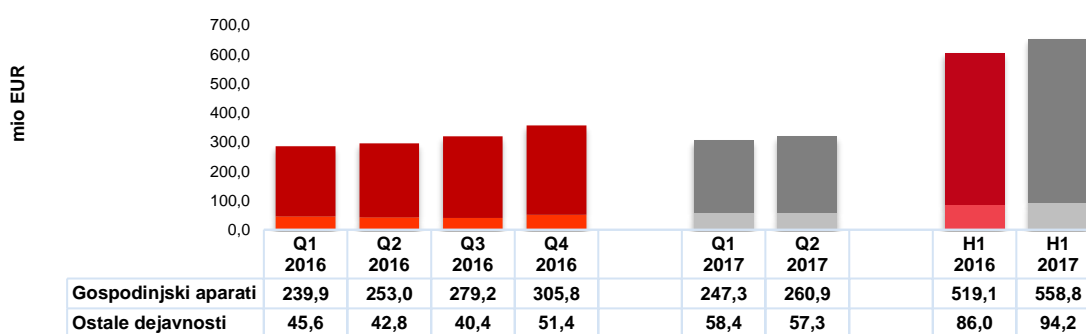
- Dejavnost Gospodinjski aparati je **dosegla 3,1-odstotno rast prodaje** glede na doseženo prodajo prvega polletja 2016.
- Z rastjo prodaje **zunaj Evrope znižujemo odvisnost od evropskih trgov ter izboljšujemo prodajno strukturo** (povečevanje deleža premijskih aparatov in premijskih blagovnih znamk). Zunaj Evrope smo dosegli **pomembno rast v Severni Ameriki, Avstraliji, Bližnjem in Daljnem vzhodu, Kavkazu ter Aziji**. V strukturi prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati je **področje zunaj Evrope predstavljalo 12,5-odstotni delež** (2,5 o. t. več kot v primerljivem obdobju 2016).
- Rast prodaje smo beležili na posameznih trgih **Vzhodne Evrope: Slovaške, Madžarske, Poljske, Hrvaške, Bolgarije in Češke,**
- Pomembno rast smo dosegli tudi na trgih **Ukrajine (64,1-odstotna rast)**. V Rusiji smo glede na prvo polletje 2016 dosegli 5,1-odstotno rast prihodkov.
- V **Zahodni Evropi** smo dosegli rast prodaje na **trgih Beneluksa**, predvsem na **Nizozemskem** s prodajo premijske blagovne znamke **Atag**. Rast prodaje smo beležili tudi v **Avstriji**. **Nižje prihodke** od prodaje smo ustvarili na trgih **Nemčije in Velike Britanije**, kar je v skladu z načrtovanim cenovnim

repozicioniranjem na teh trgih. V ta namen smo se v prvem polletju leta odpovedali določenim prodajnim akcijam (nekateri nizkocenovni aparati), pri katerih ne ustvarjamo sprejemljive marže.

- Z rastjo prihodkov od prodaje izdelkov pod **blagovno znamko Asko povečujemo prodajo premijskega segmenta**. V strukturi prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati je **prodaja izdelkov pod blagovno znamko Asko predstavljala 12,0-odstotni delež (+1,2 o. t. glede na prvo polletje 2016)**. Višjo prodajo pod blagovno znamko Asko smo dosegli na trgih Amerike, Avstralije, Rusije, Skandinavije in Azije.
- Pri prodaji **malih gospodinjskih aparatov** smo dosegli **27,8-odstotno rast prihodkov od prodaje**. V strukturi prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati je prodaja malih gospodinjskih aparatov predstavljala **3,8-odstotni delež (+0,7 o. t. glede na primerljivo obdobje lani)**. Rast smo dosegli na trgih: **Poljske, Madžarske, Slovenije, Hrvaške, Romunije ter Bosne in Hercegovine**. Zelo visoko rast prodaje malih gospodinjskih aparatov smo dosegli v **Rusiji in Ukrajini**.
- **Povečali smo prodajo inovativnih² aparatov**, katerih delež se je v strukturi prihodkov od prodaje velikih gospodinjskih aparatov dejavnosti Gospodinjski aparati povečal na **21,6% (+ 2,1 o. t.)**. Rast smo dosegli tudi pri prodaji **premijskih³ aparatov**, katerih delež se je v strukturi prihodkov od prodaje velikih gospodinjskih aparatov dejavnosti Gospodinjski aparati povečal na **29,2% (+ 2,1 o. t.)**.

PRODAJA PO DEJAVNOSTIH SKUPINE GORENJE

Prihodki od prodaje po dejavnostih



V okviru dejavnosti Gospodinjski aparati smo v prvem polletju 2017 dosegli 508,2 mio EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja 3,1-odstotno rast glede na prvo polletje 2016.

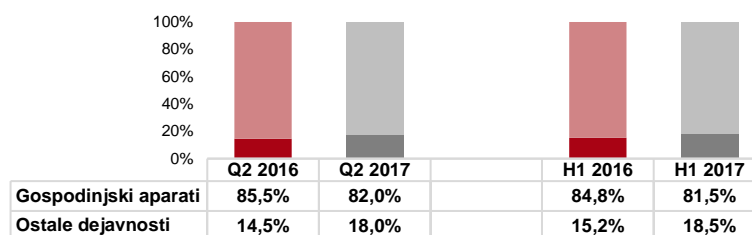
V Ostalih dejavnostih smo ustvarili 115,7 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 30,9% več kot v primerljivem obdobju 2016. Višji prihodki od prodaje so posledica doseženih višjih prihodkov na področjih ekologije, gostinstva, medicinske opreme, ogrevalne tehnike ter prodaje premoga.

² Inovativni aparati: aparati znotraj posamezne skupine proizvodov s t. i. »inovativnimi funkcionalnostmi« – so energijsko učinkovitejši, omogočajo večje polnitve, nižjo porabo energije, vode itd.

³ Premijski aparati oz. aparati višjega razreda: aparati blagovnih znamk Atag, Asko in aparati oblikovalskih linij znamke Gorenje (Gorenje Simplicity, Gorenje Ora-Itto, Gorenje Pininfarina, Gorenje Classico, Gorenje One, Gorenje Karim Rashid, Gorenje Color edition, Gorenje +, Gorenje Retro in Gorenje by Starck).

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi za obdobje januar-junij 2017

Struktura prihodkov od prodaje Skupine po dejavnostih



Dosežena **struktura prihodkov od prodaje po dejavnostih** pokaže, da smo v dejavnosti Gospodinjski aparati ustvarili 81,5% vseh prihodkov od prodaje Skupine (-3,3 o. t.). Sprememba deleža je posledica nadpovprečne rasti prihodkov od prodaje Ostalih dejavnosti.

DOBIČKONOSNOST POSLOVANJA SKUPINE GORENJE

Analiza spremembe dobičkonosnosti Skupine na ravni EBIT

v mio EUR	Razvoj
EBIT januar - junij 2016	16,7
Prenos popravkov vrednosti terjatev v poslovne odhodke	-4,0
Primerljivi EBIT januar - junij 2016	12,7
Sprememba dodane vrednosti	10,3
Sprememba stroškov dela	-5,9
Sprememba stroškov amortizacije	-2,5
EBIT januar - junij 2017	14,6

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT): dosegli smo EBIT v višini 14,6 mio EUR. Glede na enako lansko obdobje je bil primerljivi doseženi EBIT za 1,9 mio EUR oziroma 14,5% višji. Sprememba je posledica rasti dodane vrednosti (povečan obseg prodaje, ugodna geografska struktura prodaje, ugodna struktura prodaje blagovnih znamk in izdelčnih skupin ter povečan obseg prodaje Ostalih dejavnosti, rasti stroškov storitev zaradi rasti obsega poslovanja), rasti stroškov amortizacije kot posledica dinamike usredstevovanja stroškov razvoja ter pospešenega investicijskega cikla v preteklih obdobjih ter rasti stroškov dela, kar je podrobno obrazloženo v naslednjem poglavju. Ključen učinek na primerljivi EBIT ima tudi prenos popravkov vrednosti terjatev med poslovne odhodke, kar smo že pojasnili.

OBVLADOVANJE STROŠKOV

- Z uspešnim delom na področju proizvodnje ter oskrbe, in sicer z:
 - **obvladovanjem nabavnih cen globalnih surovin in materialov** ter aktivnostmi za **optimiziranje stroškov prevozov**,
 - **aktivnostmi, povezanimi z optimiziranjem porabe materiala** v neposredni proizvodnji in
 - **oskrbo s komponentami iz najbolj konkurenčnih držav** (t.i. Best Competitive Countries),

smo **prilagajali stroške materiala in surovin obsegu prodaje** in proizvodnje. K temu so pripomogle tudi aktivnosti, povezane z **optimiziranjem oskrbne verige**. So se pa izrazito ugodni trendi na nabavnih trgih v prvem četrletju začeli v drugem četrletju poslabševati, kar je negativno vplivalo na ekonomiko poslovanja.

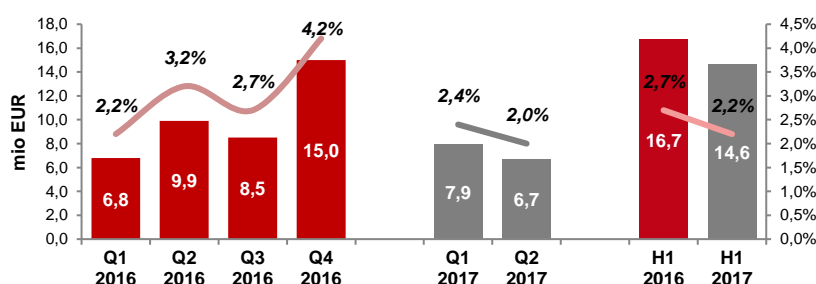
Stroški storitev so bili glede na primerljivo obdobje leta 2016 višji za 11,9% ali 11,5 mio EUR. Stroški storitev v Ostalih dejavnostih so po izločitvi v letu 2016 dezinvestiranih družb Publicus in Ekogor višji za 6,8 mio EUR. Višji stroški storitev na področju Ostalih dejavnosti so povezani tudi z visoko rastjo poslovnih aktivnosti, predvsem na področju ekologije in gostinstva ter z izvedbo projektov na področju medicine, ekologije in komunalnih projektov, hkrati pa so zaradi izvedbe teh projektov višji tudi prihodki iz prodaje iz tega naslova.

V okviru dejavnosti Gospodinjski aparati so stroški storitev višji za 7,0 mio EUR, od katerih se 1,6 mio EUR nanaša na poenotenje računovodskega izkazovanja: evidentiranja stroškov kakovosti, povezanih z garancijskimi posegi, kjer so bili omenjeni stroški v nekaterih odvisnih družbah v preteklosti knjiženi deloma med stroški materiala, deloma med stroški dela. Ob rasti proizvodnih aktivnosti v okviru dejavnosti Gospodinjski aparati beležimo tudi rast stroškov v zvezi z vzdrževanjem, stroškov začasno najetih delavcev preko agencij ter drugih stroškov, povezanih z rastjo obsega poslovnih aktivnosti. Stroški storitev vključujejo tudi stroške logističnih storitev, ki so se kljub višji prodaji aparatov nekoliko znižali, ter stroške marketinških storitev, ki jih ciljno povečujemo z namenom zagotavljanja dolgoročnih konkurenčnih sposobnosti Skupine.

Stroški dela so bili višji za 5,1% ali 5,9 mio EUR. Poleg načrtovanih napredovanj ter povišanja plač zaposlenim z najnižjimi plačami, skladno s sprejetim plačnim sistemom, ki velja od 1. 6. 2017 dalje, je na povečanje stroškov dela vplivalo višje povprečno število zaposlenih zaradi višjega obsega proizvodnje in naročil za prvo polletje, predvsem na proizvodnih lokacijah v Velenju in Valjevu.

Rast stroškov dela zaostaja za rastjo prihodkov od prodaje, ki so porasli za 7,3%, prav tako pa zaostaja tudi za rastjo primerljive dodane vrednosti, ki je znašala 6,7%.

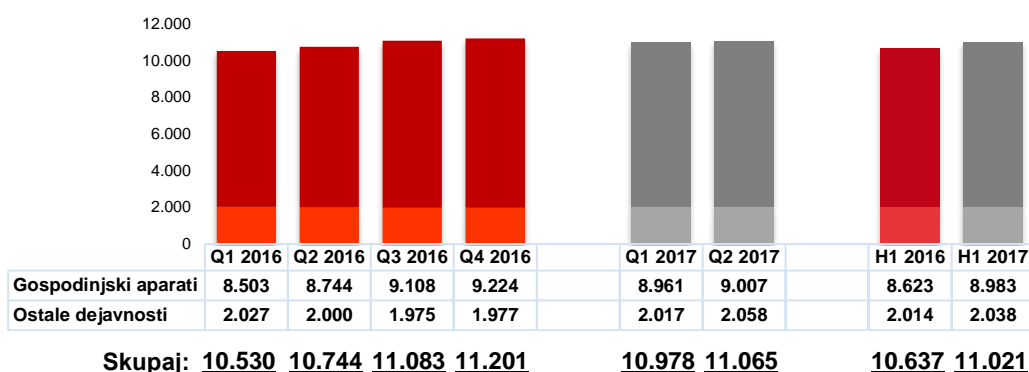
EBIT in EBIT marža



V Skupini Gorenje smo imeli povprečno 11.021 zaposlenih, kar je v povprečju 384 več kot v prvem polletju 2016. Povprečno število zaposlenih na proizvodnem področju dejavnosti Gospodinjski aparati se je povečalo za 303 (večina na proizvodnih lokacijah v Velenju in Valjevu zaradi višjega obsega proizvodnje), v trgovskih družbah dejavnosti Gospodinjski aparati pa se je število zaposlenih povečalo za 59, in sicer v veliki meri zaradi spremembe poslovnega modela v maloprodajnih studijih v Vzhodni Evropi (zaposlitev delavcev, ki so bili prej zaposleni preko agencije za zaposlovanje). Povprečno število zaposlenih v Ostalih dejavnostih je višje za 24. Povišanje števila zaposlenih se nanaša predvsem na področje gostinstva (širitev dejavnosti). Znižanje števila zaposlenih pa se predvsem nanaša na področje ekologije zaradi odprodaje dveh družb v letu 2016.

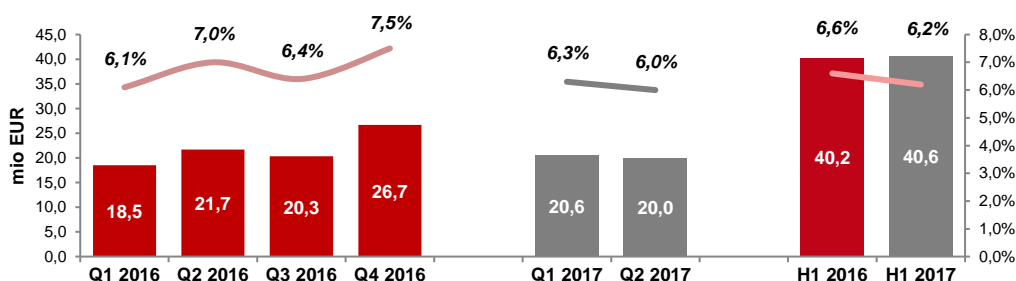
**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017**

Povprečno število zaposlenih po dejavnostih



Dosegli smo **poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)** v višini 40,6 mio EUR, kar je za 4,4 mio EUR ali 12,1% več kot primerljivi EBITDA za prvo polletje leta 2016. V spodnjem grafu prikazujemo gibanje EBITDA, ki ni prilagojen za spremembo obravnave popravkov vrednosti terjatev.

EBITDA in EBITDA marža



Izkazan negativen rezultat finančnih gibanj v višini 7,7 mio EUR je za 4,3 mio EUR ugodnejši kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Na rezultat finančnih gibanj so najbolj ugodno vplivali **odhodki za obresti, ki so bili za 16,3% nižji** kot v enakem obdobju preteklega leta. Kot že omenjeno je pomembni razlog za pozitivni učinek tudi prenos popravkov vrednosti terjatev med prihodke in odhodke iz poslovanja. Tečajne razlike so imele v prvem polletju leta 2017 nevtralen učinek na poslovanje Skupine Gorenje (v obdobju 1-6 2016 pozitivni neto učinek 1,4 mio EUR).

Davek od dobička, ki je izkazan v višini 2,2 mio EUR je za 0,3 mio EUR nižji od izkazanega v enakem obdobju preteklega leta in vključuje odmerjeni ter odloženi davek od dohodkov pravnih oseb.

Odmerjeni davek predstavlja 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 ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Zneski začasnih razlik, ki imajo največji vpliv na odloženi davek preko terjatev in obveznosti za odložene davke, so zneski, ki jih izkazujemo v zvezi z olajšavami za investiranje, olajšavami za vlaganja v raziskave in razvoj ter zneski davčnih izgub iz preteklih let, ki jih je največ v matični družbi.

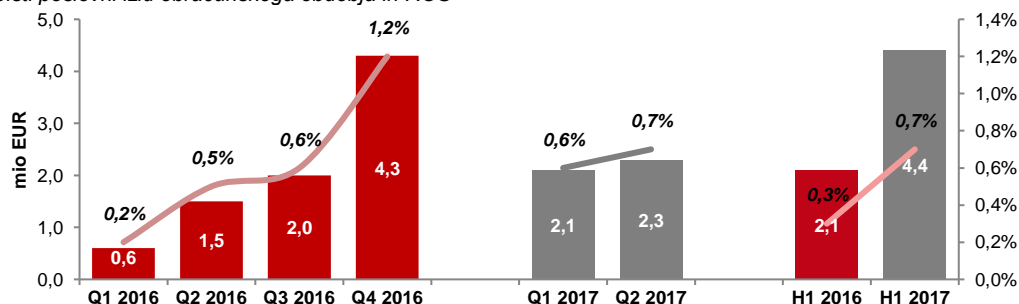
Požar v družbi Kemis, d. o. o.

- V industrijskem objektu Gorenjeve odvisne družbe Kemis, d. o. o., na Vrhniki, kjer se skladiščijo tudi nevarni odpadki, je dne 15. 5. 2017 izbruhnil požar. Odpadki, ki so skladiščeni na lokaciji in namenjeni nadaljnji predelavi, so kategorizirani kot nevarni odpadki, gre pa pretežno za goriva, odpadna olja, topila in zdravila. Požar je uničil del poslovne stavbe in skladišče z manj nevarnimi trdimi in tekočimi odpadki. Skladišče je bilo zgrajeno leta 2009 skladno z najzahtevnejšimi standardi za ravnanje z nevarnimi odpadki. Družba ima vsa potrebna dovoljenja za izvajanje svoje dejavnosti.
- Za koordinacijo vseh aktivnosti, ki se nanašajo na poslovanje, okoljske aktivnosti in komunikacijo je bila imenovana projektna skupina. Člani projektne skupine bodo tudi ocenili tveganja in predlagali ustrezne ukrepe, če bo to potrebno.
- Vzrok požara še ni bil ugotovljen, trenutni rezultati različnih inšpekcij in analiz pa kažejo, da ni prišlo do znatnega vpliva na okolje.
- Na podlagi vseh doslej razpoložljivih informacij požar v prvem polletju ni materialno vplival na ekonomiko Skupine Gorenje in ocenjujemo, da tudi ne bo materialnega vpliva na ravni celotnega leta 2017, predvsem zaradi dejstva, da gre za manjše podjetje v Skupini Gorenje (prihodki v letu 2016 so znašali 9 mio EUR, EBITDA 1,3 mio EUR, čisti dobiček 0,6 mio EUR) ter ustreznega zavarovalnega kritja. Skladno z dobro prakso in uveljavljenimi standardi na področju zavarovanj ima družba Kemis, d. o. o. v okviru mednarodnih zavarovalnih programov Skupine Gorenje dogovorjena zavarovalna kritja za premoženje družbe, obratovalni zastoj ter odgovornost in ekološko odgovornost, ki pokrivata utemeljene in upravičene zahteve tretjih oseb, ki so zavarovani v okviru zavarovalnega programa
- Po preučitvi vseh dejavnikov v zvezi s tem dogodkom bomo v drugi polovici leta sprejeli odločitev o bodočih strateških in poslovnih usmeritvah družbe Kemis, d.o.o.

ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja Skupine Gorenje je znašal 4,4 mio EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja in ROS



USPEŠNOST POSLOVANJA PO DEJAVNOSTIH

Komentarji uspešnosti poslovanja po dejavnostih so navedeni v sklopu uspešnosti poslovanja Skupine Gorenje in se nanašajo tako na dejavnost Gospodinjski aparati, kot tudi na Ostale dejavnosti.

DEJAVNOST GOSPODINJSKI APARATI

v mio EUR	Q2 2016	Q2 2017	Indeks	H1 2016	H1 2017	Indeks
Prihodki od prodaje	253,0	260,9	103,1	492,9	508,2	103,1
Kosmati donos iz poslovanja	265,4	273,7	103,1	520,4	540,5	103,9
Stroški blaga, materiala, storitev in drugih poslovnih odhodkov	-200,3	-207,6	103,7	-395,4	-409,9	103,7
=Dodana vrednost	65,1	66,1	101,5	125,0	130,6	104,5
<i>DV marža (%)</i>	24,5%	24,1%	/	24,0%	24,2%	/
Primerljiva dodana vrednost	62,9	66,1	105,0	120,9	130,6	108,0
EBIT	8,5	5,8	68,3	13,8	12,1	87,6
<i>EBIT marža (%)</i>	3,2%	2,1%	/	2,7%	2,2%	/
Primerljivi EBIT	6,4	5,8	91,6	9,8	12,1	123,5

OSTALE DEJAVNOSTI

v mio EUR	Q2 2016	Q2 2017	Indeks	H1 2016	H1 2017	Indeks
Prihodki od prodaje	42,8	57,3	133,7	88,4	115,7	130,9
Kosmati donos iz poslovanja	43,5	59,8	137,2	91,2	119,2	130,7
Stroški blaga, materiala, storitev in drugih poslovnih odhodkov	-28,4	-44,2	155,4	-60,9	-88,3	145,1
=Dodana vrednost	15,1	15,6	103,1	30,3	30,9	101,9
<i>DV marža (%)</i>	34,8%	26,2%	/	33,3%	25,9%	/
Primerljiva dodana vrednost	15,1	15,6	103,3	30,4	30,9	101,9
EBIT	1,4	0,9	61,4	2,9	2,5	84,6
<i>EBIT marža (%)</i>	3,3%	1,5%	/	3,2%	2,0%	/
Primerljivi EBIT	1,4	0,9	62,6	2,9	2,5	83,9

FINANČNO UPRAVLJANJE SKUPINE GORENJE

FINANČNO POSLOVANJE SKUPINE GORENJE

Temeljni cilj finančne funkcije Skupine Gorenje je zniževanje relativne zadolženosti in zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne finančne stabilnosti s čim nižjimi stroški in tveganji. V prvem polletju smo glede na enako obdobje preteklega leta ohranili razmerje med čistimi finančnimi obveznostmi in EBITDA na nespremenjeni ravni 4,7, znižali odhodke za obresti za 16,3% oz. za 1,3 mio EUR in izboljšali strukturo ročnosti finančnih obveznosti za 1,0 o. t. na 66,0% dolgoročnih virov.

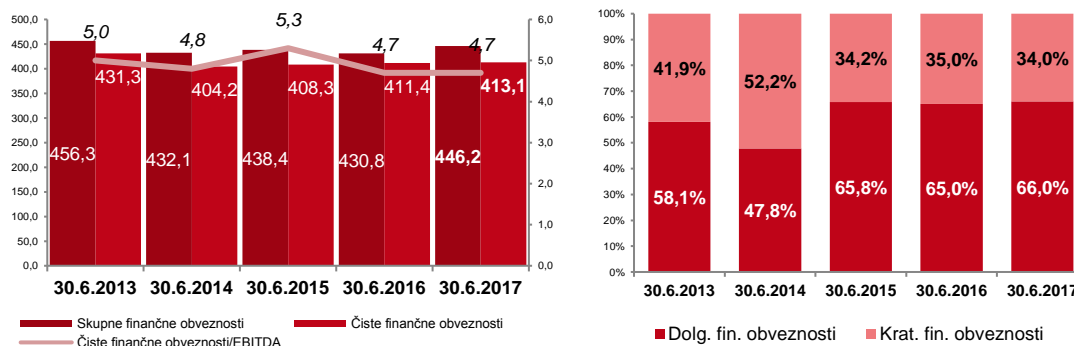
Poplačilo tekoče zapadlih obveznosti zagotavljamo z ustvarjenim prostim denarnim tokom iz poslovanja in naložbenja iz prodajnih aktivnosti poslovnih področij Gospodinjski aparati in Ostalih dejavnosti ter pravočasnim zagotavljanjem nadomestnega financiranja. Pri tem si prizadevamo za nenehno optimiziranje čistega obratnega kapitala. V Skupini vodimo politiko nadomeščanja tekoče zapadlih dolgoročnih finančnih virov z najmanjšim novimi dolgoročnimi finančnimi virov in razpršitve na bančne in nebančne vire, s čimer težimo k ohranjanju kvalitete strukture ročnosti virov. Istočasno kratkoročne vire stalno obnavljamo, oz. jih za namene likvidnostne rezerve povečujemo.

V prvem polletju 2017 smo odplačali za 40,1 mio EUR tekoče dospelih dolgoročnih finančnih obveznosti. Na dan 11.5.2017 je matična družba Gorenje, d. d. izdala obveznice z ročnostjo 5 let in enkratnim odplačilom glavnice v skupnem nominalnem znesku 19,5 mio EUR, z obrestno mero v višini 2,45% letno in enkratno zapadlostjo v maju leta 2022.

Z obstoječimi in novimi bančnimi in drugimi partnerji vodimo aktivnosti za nadaljnje servisiranje tekoče zapadajočih finančnih obveznosti, kot tudi optimizacijo stroškov financiranja, ohranjanje strukture ročnosti virov financiranja in uravnavanje višine likvidnostne rezerve ter poenotenja finančnih zavez.

Z aktivnim upravljanjem finančnega dolga smo v prvem polletju ter deloma še do konca julija 2017 zagotovili potrebno refinanciranje za celotno leto 2017 ter v tem procesu zagotovili tudi uskladitev finančnih zavez z banko, s katero smo imeli dogovorjene specifične finančne zaveze, tudi v povezavi z izplačilom dividend delničarjem družbe. Nivo finančne zaveze (čiste finančne obveznosti / EBITDA), ki omejuje izplačilo dividend smo prilagodili iz 2-kratnika na 4-kratnik ustvarjenega EBITDA. Tako z vidika omejitev izplačila dividend ostaja le še posojilo ene finančne partnerice v neodplačanem znesku 41,3 mn EUR, kjer velja omejitev, če je finančna zaveza čiste finančne obveznosti / EBITDA več kot 3,5. Tudi z njo bomo poskušali dogovoriti spremembo finančnih zavez na standardne ravni.

Gibanje skupnih in čistih finančnih obveznosti v 2013-2017 v mio EUR, gibanja kazalnika čiste finančne obveznosti na EBITDA ter gibanje strukture ročnosti finančnih obveznosti



Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

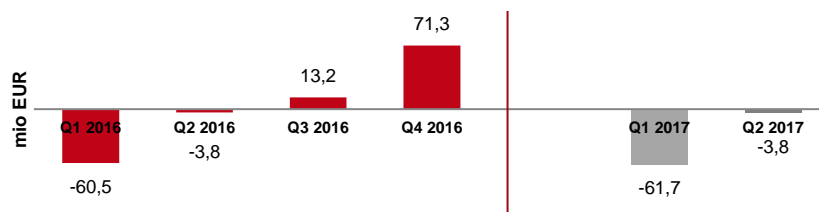
Skupne finančne obveznosti so na dan 30. 6. 2017 znašale 446,2 mio EUR, kar je za 15,4 mio EUR več kot v enakem obdobju predhodnega leta. Gibanje finančnih obveznosti je skladno z medletno sezonsko dinamiko, kjer Skupina ustvari večino negativnega denarnega toka iz poslovanja in investiranja v prvem polletju poslovnega leta. V **strukturi ročnosti finančnih obveznosti** predstavljajo dolgoročni viri 66,0%, preostanek pa kratkoročni viri. Struktura ročnosti se je glede na enako obdobje leta 2016 izboljšala za 1,0 o. t.

Čiste finančne obveznosti (merjene kot razlika med skupnimi finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so na dan 30. 6. 2017 znašale 413,1 mio EUR in so bile za 0,4% višje glede na enako obdobje predhodnega leta.

Skupina je na dan 30. 6. 2017 razpolagala z likvidnostno rezervo v znesku 92,0 mio EUR v obliki odobrenih, a nekoriščenih dolgoročnih in kratkoročnih posojil ter denarja na računih, ki se lahko uporabi za namene premostitve plačila tekoče zapadlih obveznosti.

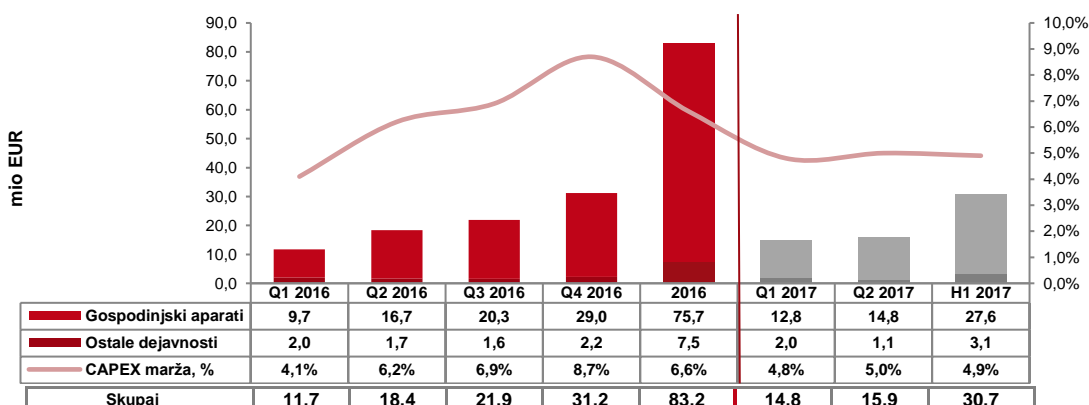
V prvem polletju leta 2017 smo dosegli 65,5 mio EUR negativnega denarnega toka iz poslovanja in naložbenja, kar je na nivoju primerljivega lanskega obdobja (slabše za 1,2 mio EUR). Pri tem gre za običajno dinamiko znotraj poslovnega leta, saj Skupina večino negativnega denarnega toka iz poslovanja in naložbenja vedno ustvari v prvem polletju, večino pozitivnega pa v zadnjem četrtletju.

Denarni tok iz poslovanja in naložbenja



Investicijska vlaganja so v prvem polletju 2017 znašala 30,7 mio EUR in so bila na enakem nivoju primerljivega obdobja lani. Vseh vlaganj v opredmetena sredstva je bilo za 20,1 mio EUR, pri čemer je največji del v višini 16,8 mio EUR odpadel na vlaganja v tehnološko opremo, pretežno pri razvoju novih izdelkov. Največji delež naložb smo izvedli v okviru dejavnosti Gospodinjski aparati, kjer smo za naložbe namenili 27,6 mio EUR. Med celotnimi investicijskimi vlaganji se 10,4 mio EUR nanaša na nematerialne naložbe, kjer pretežni del (8,4 mio EUR) predstavljajo vlaganja v razvoj novih izdelkov (kapitalizirani stroški razvoja). V okviru Ostalih dejavnostih smo v prvem polletju 2017 za naložbe namenili 3,1 mio EUR, od tega največ na področju ekologije in sicer 1,7 mio EUR.

Naložbe po dejavnostih



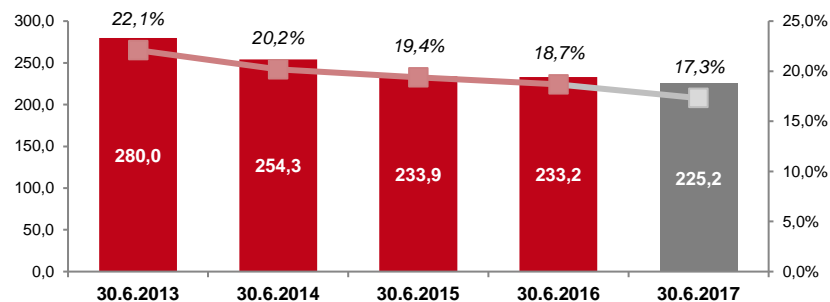
OBRATNI KAPITAL

Skupina je na dan 30. 6. 2017 izkazovala za 225,2 mio EUR naložb v čisti obratni kapital⁴, ki so bile glede na stanje 31. 12. 2016 kot osnove za izračun gibanja denarnega toka iz poslovanja in naložbenja za leto 2017, višje za 80,3 mio EUR. Glede na enako obdobje preteklega leta pa so se znižale za 8,0 mio EUR. Delež čistega obratnega kapitala v prihodkih se je na dan 30.6.2017 glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,4 odstotnih točk in je dosegel 17,3%.

Naložbe v čisti obratni kapital

v mio EUR	30.6.2013	30.6.2014	30.6.2015	30.6.2016	31.12.2016	30.6.2017	Razlika 30.6.2017 / 30.6.2016
+ Zaloge	267,5	256,0	248,8	245,7	225,9	264,4	18,7
+ Terjatve do kupcev	228,2	229,1	203,9	192,8	165,8	208,4	15,6
+ Ostala kratkoročna sredstva	58,1	45,6	45,7	55,7	58,8	51,2	-4,5
- Obveznosti do dobaviteljev	-183,3	-189,7	-177,6	-171,2	-223,7	-193,1	-21,9
- Ostale kratkoročne obveznosti	-90,5	-86,7	-86,9	-89,8	-81,9	-105,7	-15,9
= Čisti obratni kapital	280,0	254,3	233,9	233,2	144,9	225,2	-8,0

Gibanje čistega obratnega kapitala v mio EUR v letih 2013-2017 in njegovega deleža v prihodkih od prodaje v zadnjih 12 mesecih (v %)



Zaloge so 30. 6. 2017 znašale 264,4 mio EUR in so bile glede na stanje 31. 12. 2016 višje za 38,5 mio EUR. Glede na enako obdobje preteklega leta pa so bile višje za 18,7 mio EUR, kar je v veliki meri posledica višjega obsega aktivnosti. Dnevi vezave zalog so znašali 69 dni, kar je za 1 dan manj kot v enakem obdobju leta 2016.

Terjatve do kupcev so 30. 6. 2017 znašale 208,4 mio EUR in so bile glede na stanje 31. 12. 2016 kot osnove za izračun gibanja denarnega toka za leto 2017 višje za 42,6 mio EUR. Glede na enako obdobje leta 2016 pa so bile višje za 15,6 mio EUR, kar je posledica višjega obsega čistih prihodkov od prodaje (7,3%) glede na enako obdobje predhodnega leta. Povprečna vezava terjatev je znašala 55 dni in je bila za 2 dneva krajša od povprečne vezave terjatev v enakem obdobju leta 2016.

Obveznosti do dobaviteljev so 30. 6. 2017 znašale 193,1 mio EUR in so bile glede na stanje 31. 12. 2016 nižje za 30,6 mio EUR. Glede na enako obdobje preteklega leta pa so bile višje za 21,9 mio EUR. Dnevi vezave obveznosti so znašali 68 dni, kar je 2 dneva manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Ostale kratkoročne obveznosti so 30. 6. 2017 znašale 105,7 mio EUR in so bile glede na stanje 31. 12. 2016 višje za 23,8 mio EUR. Glede na enako obdobje preteklega leta pa so bile višje za 15,9 mio EUR. Rast je posledica višjih

⁴ Čisti obratni kapital = zaloge + terjatve do kupcev + ostala kratkoročna sredstva - obveznosti do dobaviteljev - ostale kratkoročne obveznosti

vkalkuliranih operativnih stroškov poslovanja med letom, v primerjavi s preteklimi obdobji.

Upravljanje tveganj

Upravljanju finančnih **tveganj** in še posebej učinkovitemu upravljanju s **kreditnimi tveganji** namenjamo posebno pozornost. Uravnavamo jih z rednim spremljanjem potrebnih in odobrenih kreditnih limitov, odobrenimi s strani kreditnih zavarovalnic, ustrezno izterjavo terjatev ter z redno komunikacijo s kreditnimi zavarovalnicami in poslovnimi partnerji. Delež terjatev, zavarovanih s kvalitetnimi instrumenti zavarovanja, v zadnjih letih narašča in je ob koncu prvega polletja 2017 znašal 70,6% oziroma skoraj 4,8 o.t. več kot ob koncu leta 2016. Vpeljali smo tudi sistem stalnega brezregresnega faktoringa, ki ga izvajamo v primerih, ko strošek tovrstnih aktivnosti ne presega povprečnih stroškov financiranja Skupine oziroma ko z izvedbo teh aktivnosti znižujemo kreditna in valutna tveganja. Ves čas spremljamo stanja terjatev in izvajamo ustrezne ukrepe (izterjava, unovčevanje zavarovanj, prilagoditev dobav odobrenim kreditnim limitom ter boniteti kupcev). Imamo jasno določena pravila upravljanja kreditnih tveganj, vključno z definiranimi sprejemljivimi instrumenti zavarovanja, ravnmi dopustne izpostavljenosti do posameznih kupcev, trgov. Pravila upravljanja kreditnih tveganj nadgrajujemo na način, da zagotavljamo čim višjo stopnjo stabilnosti poslovanja Skupine Gorenje.

Valutna tveganja uravnavamo in v največji možni meri minimaliziramo z naravnim usklajevanjem denarnih tokov v posamezni valuti, kar pa v večini družb v celoti ni mogoče. Za ščitenje poslov pred izpostavljenostjo valutnim tveganjem za veliko večino valut, ki niso del evrskega področja, sistematično uporabljamo kratkoročne termenske valutne pogodbe. Hkrati iščemo dodatne možnosti za večji obseg naravnega ščitenja. Srednjeročno se proti valutnim tveganjem ščitimo s tekočim usklajevanjem prodajnih cen, stroškovnim optimiziranjem in povečevanjem naravnega ščitenja na nabavno-prodajni strani.

V prvem polletju 2017 smo na ravni Skupine izkazali neto rezultat tečajnih razlik v znesku 0,0 mio EUR, kar je za 1,3 mio EUR manj ugodno kot v enakem obdobju predhodnega leta.

V Skupini Gorenje aktivno upravljam **obrestna tveganja**, ki se nanašajo na najeta posojila z variabilno obrestno mero Euribor, v manjši meri pa tudi na ostale lokalne variabilne referenčne obrestne mere. Ob polletju smo imeli 38,5% finančnih obveznosti s pogodbeno dogovorjeno fiksno obrestno mero ter 61,6% finančnih obveznosti s pogodbeno dogovorjeno variabilno obrestno mero. Slednje predstavljajo tveganje spremembe obrestnih mer. Za zavarovanje pred obrestnimi tveganji uporabljamo izvedene finančne instrumente, s katerimi zagotavljamo dolgoročno stabilnost referenčne obrestne mere. Pri odločitvi o varovanju upoštevamo napovedi gibanj obrestnih mer ter učinkovitost instrumentov varovanja. Z instrumenti zavarovanja smo ob polletju varovali 36,4% finančnih obveznosti Skupine Gorenje, tako da je skupni delež finančnih obveznosti s fiksno obrestno mero znašal 74,9% vseh finančnih obveznosti Skupine Gorenje.

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 posojilnih linij je konec junija 2017 znašal 58,9 mio EUR, sredstva na računih pa še dodatnih 33,1 mio EUR. Posebno pozornost namenjamo centraliziranemu uravnavanju in vodenju denarnih tokov Skupine Gorenje na način, da je Skupina Gorenje v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

POSLOVANJE KROVNE DRUŽBE GORENJE, D. D.

Uspešnost poslovanja krovne družbe

v mio EUR	Q2 2016	Q2 2017	Indeks	H1 2016	H1 2017	Indeks
Prihodki od prodaje	165,1	181,4	109,9	336,0	364,1	108,4
Kosmati donos iz poslovanja	169,2	185,5	109,6	341,8	374,8	109,7
Stroški blaga, materiala, storitev in drugi poslovni odhodki	-135,4	-151,6	112,0	-273,6	-302,5	110,5
= Dodana vrednost / DV	33,8	33,9	100,4	68,2	72,3	106,1
<i>DV marža (%)</i>	20,0%	18,3%	/	19,9%	19,3%	/
Primerljiva dodana vrednost	33,8	33,9	100,4	68,0	72,3	106,4
EBITDA	9,3	7,9	84,7	19,4	20,5	105,7
<i>EBITDA marža (%)</i>	5,5%	4,2%	/	5,7%	5,5%	/
Primerljivi EBITDA	9,3	7,9	84,7	19,2	20,5	106,6
EBIT	3,2	0,7	24,5	7,3	6,6	90,7
<i>EBIT marža (%)</i>	1,9%	0,4%	/	2,1%	1,8%	/
Primerljivi EBIT	3,2	0,7	24,5	7,1	6,6	92,8
Poslovni izid pred davki	0,0	-0,6	/	1,6	3,1	197,3
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-0,4	-0,6	155,9	0,9	2,5	280,0
<i>ROS (%)</i>	-0,3%	-0,4%	/	0,3%	0,7%	/

Prihodki od prodaje krovne družbe so v prvi polovici leta 2017 znašali 364,1 mio EUR. Glede na enako obdobje preteklega leta so višji za 28,1 mio EUR oz. za 8,4%.

Prihodki od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati v okviru krovne družbe so znašali 338,0 mio EUR in so za 7,0% višji kot v prvi polovici leta 2016, predvsem zaradi višjega obsega medpodjetne prodaje aparatov v Skupini Gorenje, kar je posledica prenovljenega modela medpodjetne prodaje v Skupini Gorenje, skladno s spremenjeno organiziranostjo Skupine Gorenje. Prav tako se je glede na prvo polovico leta 2016 povečala prodaja izdelkov lastne proizvodnje za 4,6% ter prodaja izdelkov za blagovno znamko Atag ter dopolnilnega programa.

Prihodki od prodaje, ustvarjeni izven dejavnosti Gospodinjski aparati, so znašali 26,1 mio EUR in so za 29,5% višji glede na prvo polovico leta 2016, predvsem zaradi višjih prihodkov iz naslova prodaje premoga.

Dodana vrednost se je v primerjavi s prvo polovico leta 2016 povečala za 4,1 mio EUR oziroma 6,1%, predvsem zaradi:

- višjega obsega prodaje aparatov lastne proizvodnje (pomivalni aparati in kuhalni aparati),
- višjega obsega prodaje malih gospodinjskih aparatov,
- višjega obsega prodaje aparatov premijskih blagovnih znamk in premijskih aparatov ter
- uspešnega obvladovanja vhodnih cen materialov in surovin.

Stroški storitev so bili glede na enako obdobje v preteklem letu višji za 2,6 mio EUR oz. 7,2%, kar je v skladu z dinamiko rasti prihodkov od prodaje. Najbolj so se povečali stroški transportnih storitev (+11,4%), kar je posledica prenovljenega modela medpodjetne prodaje v Skupini Gorenje, v sklopu katerega od 1.6.2017 dalje pretežni del medpodjetne prodaje v Skupini Gorenje poteka preko krovne družbe Gorenje, d. d., ki s tem prevzema nase večji del stroškov logistike v Skupini Gorenje.

Stroški dela so se v prvi polovici leta 2017 glede na primerljivo obdobje preteklega leta povečali za 6,3%, predvsem zaradi večjega števila zaposlenih v prvem polletju leta 2017 (v povprečju 6,4% zaposlenih več kot v prvi polovici leta

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

2016), kar je skladno z večjim obsegom proizvodnje (7,0% višji obseg proizvodnje glede na primerljivo lanskoletno obdobje).

Glede na prvo polovico leta 2016 so se stroški amortizacije v prvi polovici leta 2017 povečali za 14,8%, predvsem zaradi aktiviranih linij in orodij za proizvodnjo v posameznih programih (predvsem pečic in pomivalnih strojev) kakor tudi zaradi povečanja amortizacije neopredmetenih sredstev, namenjenih razvoju novih naprednih proizvodov (vgradnih pečic, nove generacije pralnih strojev, novih pomivalnih strojev).

Rezultat finančnih gibanj se je v primerjavi s prvo polovico leta 2016 izboljšal za 2,2 mio EUR, predvsem zaradi višjih prihodkov iz naslova prejetih dividend, nižjih finančnih odhodkov iz naslova prejetih kreditov in nižjih odhodkov iz naslova tečajnih razlik.

Na poslabšanje poslovnega izida iz poslovanja (EBIT) obračunskega obdobja januar-junij 2017 glede na isto lanskoletno obdobje so vplivali predvsem višji stroški amortizacije, ki se nanašajo na amortizacijo dodatno aktiviranih neopredmetenih sredstev iz naslova usredstevovanja razvoja ter amortizacijo drugih sredstev v okviru pospešenega investicijskega cikla. Ostali stroški se gibljejo v skladu z dinamiko poslovanja. Na druge poslovne odhodke so vplivali popravki vrednosti terjatev v višini 1,0 mio EUR.

Terjatve do kupcev so 30. 6. 2017 znašale 180,3 mio EUR in so glede na 30. 6. 2016 višje za 29,4 mio EUR. Povprečna vezava terjatev je znašala 76 dni in je bila za 6 dni krajša od povprečne vezave terjatev v enakem obdobju leta 2016. Pretežni del terjatev do kupcev predstavljajo terjatve do povezanih oseb (68,8%).

Zaloge so znašale 101,0 mio EUR in so bile glede na 30. 6. 2016 višje za 9,0 mio EUR. Dnevi vezave zalog so znašali 48 dni in so bili za 1 dan krajši kot v primerljivem obdobju leta 2016.

Obveznosti do dobaviteljev so 30. 6. 2017 znašale 154,8 mio EUR in so bile glede na 30. 6. 2016 višje za 31,3 mio EUR. Povprečni dnevi vezave obveznosti so znašali 85 dni in so se znižali za 1 dan glede na primerljivo obdobje leta 2016.

Skupne finančne obveznosti so na dan 30. 6. 2017 znašale 486,9 mio EUR, kar je za 45,2 mio EUR več kot v enakem obdobju predhodnega leta in je odraz vedno večje centralizacije upravljanja finančnega dolga Skupine preko matične družbe. V strukturi ročnosti finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročni viri 56,1%, preostanek pa kratkoročni viri. Struktura ročnosti se je glede na enako obdobje leta 2016 poslabšala za 3,5 o. t. To je posledica višjega obsega kratkoročnega dela dolgoročnih posojil glede na pretekla obdobja in dejstva, da se tekoča likvidnost med družbami Skupine uravnava preko matične družbe.

Čiste finančne obveznosti (merjene kot razlika med skupnimi finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so na dan 30. 6. 2017 znašale 475,4 mio EUR in so bile za 35,9 mio EUR višje glede na 30. 6. 2016.

V prvem polletju leta 2017 smo dosegli 84,7 mio EUR negativnega denarnega toka iz poslovanja in naložbenja, kar je za 35,1 mio slabše od primerljivega lanskoletnega obdobja. Negativen denarni tok je v skladu z dinamiko medletnega gibanja, saj je glede na sezonsko komponento denarni tok v prvem polletju vedno negativen in rezultat spremembe medpodjetne prodaje v Skupini Gorenje, ko se proizvodi iz proizvodnih družb skoraj v celoti prodajajo prodajnim povezanim in tretjim družbam preko matične družbe.

Investicijska vlaganja so v prvem polletju leta 2017 znašala 20,7 mio EUR. Vseh vlaganj v opredmetena sredstva je bilo za 11,9 mio EUR, pri čemer se največji del v višini 10,9 mio EUR nanaša na vlaganja v tehnološko opremo, pretežno pri razvoju novih izdelkov, 8,8 mio EUR med celotnimi investicijskimi vlaganji pa se nanaša na nematerialne naložbe, kamor štejemo usredstevovanje stroškov razvoja novih izdelkov.

LASTNIŠTVO IN DELNICA GRVĀ

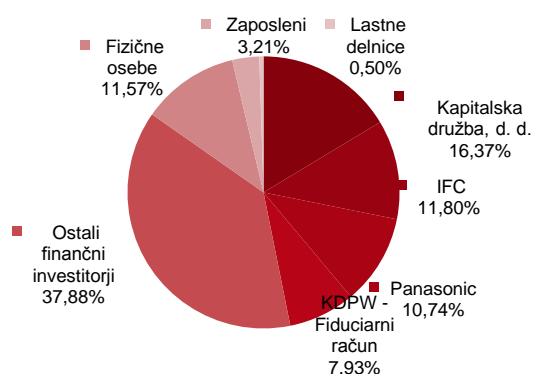
LASTNIŠKA STRUKTURA

Na dan 30. 6. 2017 je bilo v delniški knjigi vpisanih 12.689 delničarjev, kar predstavlja 5,4-odstotno zmanjšanje števila delničarjev glede na konec leta 2016 (13.415).

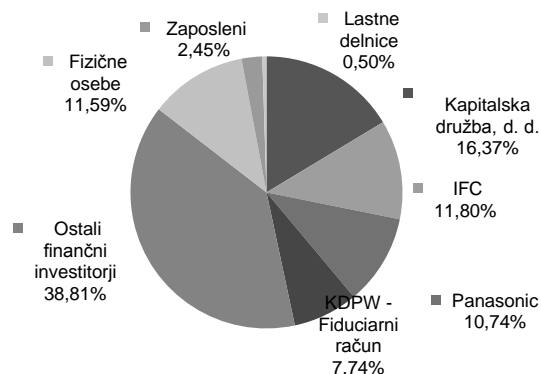
Deset največjih delničarjev Gorenja

Deset največjih delničarjev	Št. delnic (30. 6. 2017)	Delež v %
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	3.998.653	16,37%
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	2.881.896	11,80%
PANASONIC CORPORATION	2.623.664	10,74%
KDPW - FIDUCIARNI RAČUN	1.889.632	7,74%
HOME PRODUCTS EUROPE B.V.	1.221.231	5,00%
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	1.125.573	4,61%
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.	900.000	3,68%
ZAGREBAČKA BANKA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	896.064	3,67%
AUERBACH GRAYSON & COMPANY LLC	647.165	2,65%
Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	588.587	2,41%
Skupaj največji delničarji	16.772.465	68,67%
Lastne delnice	121.311	0,50%
Ostali delničarji	7.530.837	30,83%
Skupaj	24.424.613	100%

Lastniška struktura na dan 30. 6. 2016



Lastniška struktura na dan 30. 6. 2017



Število lastnih delnic ostaja glede na zadnji dan leta 2016 nespremenjeno, in sicer 121.311 lastnih delnic, kar predstavlja 0,4967-odstotni delež v osnovnem kapitalu.

Število delnic v lasti članov nadzornega sveta in v lasti uprave

Nadzorni svet	30. 6. 2016		30. 6. 2017	
Skupaj:	3.508	0,0144%	3.570	0,0147%
Peter Kobal	1.355	0,0055%	1.355	0,0055%
Krešimir Martinjak	115	0,0005%	115	0,0005%
Jurij Slemenik	2.038	0,0083%	2.038	0,0083%
Miha Košak⁵			62	0,0003%

⁵ Miha Košak od dne 8. 7. 2016 opravlja funkcijo člana nadzornega sveta. Delnice, ki jih ima v lasti, je pridobil pred nastopom funkcije člana nadzornega sveta.

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

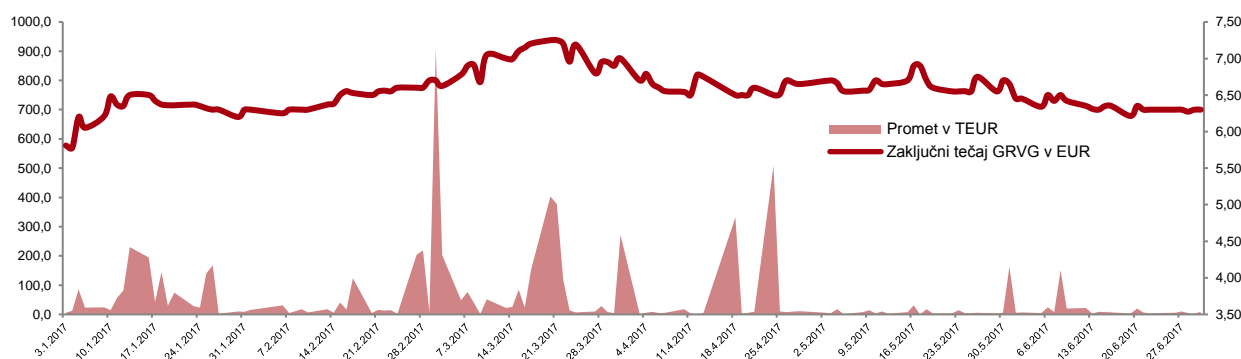
Uprava	30. 6. 2016		30. 6. 2017	
Skupaj:	20.944	0,08575%	22.848	0,0936%
Franc Bobinac	4.096	0,0168%	4.096	0,0168%
Branko Apat	626	0,0026%	626	0,0026%
Drago Bahun	9.082	0,0372%	9.082	0,0372%
Žiga Debeljak⁶			9.044	0,0370%
Peter Groznik⁷	7.140	0,0292%		

Število delnic družbe v lasti članov nadzornega sveta se je od 30. 6. 2017 do dneva te javne objave spremenilo, saj je Skupščina delničarjev družbe Gorenje, d. d., dne 14. 7. 2017, v nadzorni svet izvolila Karla Kardova, ki poseduje 33.566 delnic GRVG. Število delnic družbe v lasti članov uprave se od 30. 6. 2017 do dneva te javne objave spremenilo.

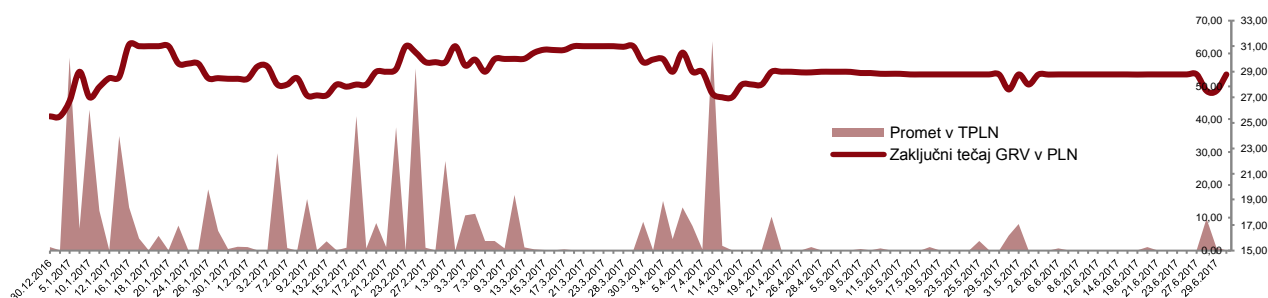
DELNICA GORENJE (GRVG) V PRVEM POLLETJU 2017

Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovni dan v mesecu juniju 2017 na Ljubljanski borzi kot primarnem trgu znašal 6,30 EUR in je bil za 5,1% višji glede na zadnji trgovni dan v letu 2016 (6,00 EUR); indeks delnic borzne kotacije SBITOP se je v istem obdobju povečal za 11%. Skupni promet delnic na Ljubljanski in Varšavski borzi je znašal 1.016.718 delnic, povprečni dnevni promet na Ljubljanski borzi je znašal 8.216 delnic, na Varšavski borzi pa 190 delnic na dan. Zaključni tečaj delnice se je na Varšavski borzi v primerjavi s koncem leta 2016 povečal za 12,9% (iz 25,51 PLN / 6,01 EUR na 28,79 PLN / 6,79 EUR).

Gibanje tečaja delnice GRVG in dnevnega prometa na Ljubljanski borzi v obdobju januar-junij 2017



Gibanje tečaja delnice GRV in dnevnega prometa na Varšavski borzi v obdobju januar-junij 2017



⁶ Žiga Debeljak od dne 1. 5. 2017 opravlja funkcijo člana uprave za korporativne finance, digitalno poslovanje, informacijsko in organizacijsko podporo ter poslovno področje ekologije, trgovine in industrijskih storitev. Delnice, ki jih ima v lasti, je pridobil pred nastopom funkcije člana uprave.

⁷ Peter Groznik od dne 28. 2. 2017 dalje ne opravlja funkcije člana uprave za korporativne finance ter poslovno področje ekologije, trgovine in industrijskih storitev.

Osnovni in prilagojeni donos na delnico, izračunan kot razmerje med poslovnim izidom lastnikov matične družbe in povprečnim številom izdanih delnic, zmanjšanim za povprečno stanje lastnih delnic (24.303.302 delnic), znaša 0,43 EUR (0,33 EUR za celotno leto 2016).

Knjigovodska vrednost delnice GRVG na dan 30. 6. 2017 znaša 15,66 EUR (15,40 EUR na 31. 12. 2016) in je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala družbe Gorenje, d. d., in številom izdanih delnic, brez lastnih delnic, na zadnji dan obravnavanega obdobja (24.303.302 delnic).

Razmerje tržne in knjigovodske vrednosti na delnico GRVG znaša 0,40 (0,29 na dan 31. 12. 2016).

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 14. 7. 2017 je potekala 24. skupščina delničarjev Gorenja, d. d., na kateri so bili prisotni predstavniki 77,10% kapitala s pravico glasovanja. Predsednik uprave Franjo Bobinac je na 24. skupščini delničarjev Gorenja predstavil poslovanje Skupine Gorenje v letu 2016 ter letošnje polletne rezultate. Delničarji so upravi in nadzornemu svetu podelili razrešnico za leto 2016. Dividende bodo letos izplačane v višini 0,10 evra bruto na delnico. Skupščina je v nadzorni svet izvolila Karla Kardova. Nadzorni svet je skupščino v duhu transparentnosti in dobrega korporacijskega upravljanja seznanil, da je 13. 7. 2017 soglasno sklenil, da sedanjemu predsedniku uprave Franju Bobincu ponudi nov mandat na tem položaju in ga pozove, da se v roku 15 dni opredeli do te ponudbe. Nadzorni svet namreč ocenjuje, da je stabilnost na položaju predsednika uprave v tem trenutku v interesu družbe in njenih delničarjev.

V zvezi s ponudbo Franju Bobincu za novi mandat na mestu predsednika uprave, s katero je nadzorni svet 14. 7. 2017 seznanil skupščino, je predsednik nadzornega sveta Marko Voljč 26. julija prejel soglasje Franja Bobinca in z le-tem seznanil člane nadzornega sveta. S tem je Franjo Bobinac imenovan za predsednika uprave družbe Gorenje, d. d., za mandatno obdobje od 20. 7. 2018 do 20. 7. 2023.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu priprave bilance stanja na dan 30. 6. 2017 ni bilo.

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V LETU 2017

JANUAR

Uvrstitev komercialnih zapisov GRV05 družbe Gorenje, d. d., na organizirani trg

Družba Gorenje, d. d., je 31. 1. 2017 uspešno zaključila izdajo komercialnih zapisov. Komercialni zapisi z oznako GRV05 nosijo 1,30-odstotno obrestno mero, skupna nominalna vrednost izdaje znaša 40,0 mio EUR. Namen izdaje komercialnih zapisov je razpršitev virov kratkoročnega financiranja, financiranje sezonske narave poslovanja, in optimizacija stroškov financiranja.

FEBRUAR

Gorenje znova najboljša tuja blagovna znamka v Srbiji



Gospodarska zbornica Srbije in Ministrstvo za trgovino, turizem in telekomunikacije sta v akciji Najboljše iz Srbije dvanajsto leto zapored izbrali najboljše blagovne znamke ter podjetja, ki so jih ocenjevali glede na njihove finančne in tržne dosežke. Gorenje je znova postalo najboljša tuja blagovna znamka, izdelana v Srbiji. Znak "Najboljše iz Srbije" je simbol

kakovosti in zaupanja tako kupcev, kot poslovnih partnerjev. „Za Gorenje je to dokaz, da so potrošniki prepoznali inovativnost, sodobno tehnologijo, kakovost in zanesljivost naših aparatov, pa tudi celovito storitev, ki jo zagotavljamo skozi poprodajne aktivnosti, s čimer si že leta zagotavljamo njihovo zaupanje,“ poudarja direktorica Gorenja Beograd Stanka Pejanović.

Gorenje že 25 let ponosni pokrovitelj slovenskih nordijcev



V Gorenju letos obeležujemo že četrto stoletje partnerstva s slovenskimi nordijskimi reprezentancami – smučarskimi skakalci, tekači in kombinatorci. Dolgoletno generalno pokroviteljstvo je preraslo v navdihujoče in iskreno prijateljstvo, saj so današnji športni šampioni že od samega začetka njihovih klubskih karier rasli z Gorenjem, ki jih spremlja tako v dobrih, kot tudi v manj zlatih časih. Z vztrajno podporo smo v vseh teh letih omogočili, da so danes slovenski smučarski skoki in teki v svetovnem vrhu. Ob 25-letnici našega sodelovanja z nordijci v Gorenju smo pripravili potujočo razstavo in številne promocijske aktivnosti, kupce naših izdelkov pa smo povabili na veliki zaključek sezone smučarskih skokov v

Planico.

MAREC

Gorenje Centru Iris podarilo kuhhalno ploščo, prilagojeno za slepe in slabovidne



Učenci centra Iris - Centra za izobraževanje, rehabilitacijo, inkluzijo in svetovanje za slepe in slabovidne, Ljubljana, bodo s pomočjo donacije Skupine Gorenje lahko tudi varno kuhali, kar je zanje pomemben korak na poti k samostojnemu življenju. Kuhhalna ploščica naše premijske

blagovne znamke Atag s posebej prilagojeno silikonsko prevleko za varno

uporabo za slepe in slabovidne je prva tovrstna v Sloveniji. Humanitarnost je v Skupini Gorenje neločljiv del naše družbene odgovornosti, z našimi aparati in donacijami ter vključevanjem v humanitarne projekte pa se trudimo pomagati ljudem v stiski, tako v Sloveniji, kot tudi po drugih državah, kjer smo navzoči.

Asko v Stockholmu predstavil novo linijo Pro Home Laundry

Asko, premijska blagovna znamka Skupine Gorenje, specializirana za visoko kakovostne kuhinjske aparate in aparate za nego perila, je na veličastnem dogodku v Stockholmu na Švedskem napovedal lansiranje nove linije izdelkov Asko Pro Home Laundry.

Pri ustvarjanju nove linije izdelkov Pro Home Laundry so se v Asku posvetili razvoju dizajna, osredotočenega na uporabnika in to prenesli in uvedli v uporabniški vmesnik novih aparatov za nego perila. Z uporabo ključnih spoznanj, ki izhajajo iz poglobljenih razgovorov z uporabniki ter študij izsledkov, linija pralnih in sušilnih aparatov Asko Pro Home Laundry zagotavlja uporabnikom oboje: premijski dizajn in funkcionalnost. Askovi pralni in sušilni aparati imajo v primerjavi s tekmeči edinstvene lastnosti, odlikujeta pa jih tudi eleganten videz in občutek, saj Asko uporablja jeklo, kjer tekmeči uporabljajo plastiko.



APRIL

Skupina Gorenje osvojila nove 4 nagrade Red dot za vrhunski dizajn



reddot design award

oblikovanje pri Gorenjevih multifunkcijskih pečicah in novi generaciji plinskih kuhališč, hkrati pa so podelili še dve nagradi Red dot Best of the Best za inovativni design za pralne in sušilne aparate Asko. Skupina Gorenje je tako mednarodni pečat kakovosti Red Dot prejela že 18. leto zapored.

V močni konkurenci več kot 5.500 prijavljenih izdelkov z vsega sveta so štirje izdelki Skupine Gorenje - dva pod blagovno znamko Gorenje in dva pod premijsko blagovno znamko Asko – osvojili letošnjo oblikovalsko nagrado Red dot. Strokovna komisija je prepoznala vrhunsko



Gorenje Orodjarna z novim zlatom na Mednarodnem industrijskem sejmu

Gorenje Orodjarna že tradicionalno sodeluje na Mednarodnem industrijskem sejmu v Celju, kjer so se predstavili z izjemno zahtevnim naprednim orodjem za izdelavo sestavnih avtomobilskih delov ter zanj prejeli najvišje, zlato priznanje strokovne komisije.

Rog odprl razstveni salon koles v ljubljanskem BTC Cityju

Natanko pet mesecev po predstavitvi in začetku predprodaje legendarnih koles pony je Rog v Hali A ljubljanskega BTC Cityja odprl poseben razstveni salon, v katerem si je mogoče ogledati, preizkusiti in kulpiti kolesa serijske proizvodnje, unikatna kolesa omejenih serij ter druge izdelke Rogovega prodajnega programa. Z odprtjem Rogovega salona se začne redna prodaja ponyjev, sodobnih in privlačnih koles s še bolj izpiljeno ergonomijo ter vrhunskimi materiali. Na voljo je kar 28 različic s fiksnim prestavnim razmerjem, tremi ali petimi prestavami ter veliko izbiro barvnih kombinacij.



Franjo Bobinac novi predstavnik Slovenije v Trilateralni komisiji

Trilateralna komisija združuje gospodarstvenike, politike in akademike na svetovni ravni z namenom spodbujanja dobrih odnosov in krepitev sodelovanja med različnimi sferami družbe. Predstavnik Slovenije v Trilateralni komisiji je na njihovo povabilo konec marca letos postal Franjo Bobinac, predsednik uprave Gorenja. Pred njim je ta časten položaj pripadal Marku Voljču, dolgoletnemu predsedniku NLB in članu uprave banke KBC.

MAJ

Gorenje del evropskega vrha proizvajalcev in distributerjev električnih aparatov

Skupina Gorenje se je kot eden vodilnih evropskih proizvajalcev aparatov za dom predstavila na letošnjem European Technical Consumer Goods Summitu, mednarodnem forumu ponudnikov tehničnega blaga, kjer se srečajo vsi najpomembnejši trgovci in proizvajalci gospodinjskih aparatov, zabavne elektronike ter telekomunikacijske in IT tehnologije v svetu. »Sodelovanje na konferenci evropskih ponudnikov električnih aparatov European TCG Summit je edinstvena priložnost za navezovanje stikov in krepitev odnosov s predstavniki največjih distributerjev in trgovcev z električnimi aparati po svetu. Za Gorenje je izjemno pomembno, da spremljamo, razumemo in tudi predvidimo trende ter smeri razvoja distribucijskih kanalov, prek katerih prodamo večino naših izdelkov, ter da se na spremembe pravočasno in ustrezno odzivamo. S sodelovanjem na European Technical Consumer Goods Summitu krepimo tudi ugled naših blagovnih znamk in celotne korporacije,« je povedal **Franjo Bobinac**, predsednik uprave Gorenja.

Požar v družbi Kemis

Informacija o požaru v družbi kemis, d. o. o., je predstavljena v poslovnem delu tega poročila, na strani 16.

Druga izdaja obveznic GV02

Družba Gorenje, d.d., Velenje je dne 11. 5. 2017 izdala 5-letne obveznice z nespremenljivo letno obrestno mero 2,45% v skupni nominalni vrednosti 19,5 mio EUR. Obveznice so izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi d. d., Ljubljana, v skladu s pravili KDD. Obveznice je v prvi prodaji vpisalo in vplačalo 63 vlagateljev.

Gorenje dobitnik nagrade Top Serbian Brands

Blagovna znamka Gorenje je v Srbiji prejela nagrado Top Serbian Brands 2016. S tem je bila razglašena za najbolj priljubljeno blagovno znamko na področju elektronike med srbskimi uporabniki.



Skupina Gorenje na Sarajevo Business Forumu razglašena za inovatorja leta



Skupina Gorenje je na letošnjem Sarajevo Business Forumu prejela nagrado Sarajevo Business Bridge za inovatorja leta, podelijo jo posamezniku ali družbi iz jugovzhodne Evrope, ki pokažeta pomembno stopnjo inovativnosti in ustvarjalnega razmišljanja, kar se kaže skozi razvoj novih metodologij, pristopov, izdelkov ali storitev kot odgovor na potrebe

končnega uporabnika.

Nagrado Sarajevo Business Bridge smo si kot eden vodilnih evropskih proizvajalcev gospodinskih aparatov prislužili s sledenjem naši viziji postati najboljši v svoji panogi v inovacijah, ki temeljijo na dizajnu. Priznanje je na posebni svečanosti, ki se je odvila v okviru omenjenega poslovnega foruma, v imenu Skupine Gorenje sprejel direktor družbe Gorenje Commerce Robert Polšak.

Microsoft HoloLens v Gorenju: prihodnost oblikovanja v našem (virtualnem) dosegu

Gospod. Mario Vogl in ekipa strokovnjakov za nove digitalne storitve je 16. maja 2017 na NT konferenci v Portorožu, ki jo organizira Microsoft, predstavila digitalno strategijo Skupine Gorenje in primer uporabe tehnologije HoloLens pri razvoju novih izdelkov in lastnosti aparatov. V sodelovanju z ekipo Microsofta so v živo prestavili umestitev virtualnega hladilnika v dvorano in pred publiko prikazali spreminjanje oblike, delovanje posameznih funkcij ter čarovnika za shranjevanje hrane v povezavi z zalednimi servisi in bazami podatkov. Skupina Gorenje je prvo slovensko podjetje, ki je predstavilo primer uporabe tehnologije HoloLens v praksi.



JUNIJ

Gorenje postaja eden največjih partnerjev evropskega rokometna



Gorenje, eden vodilnih proizvajalcev izdelkov za dom v Evropi, postaja del nove športne zgodbe. S podpisom pogodbe o pokroviteljstvu treh tekmovalnih sezon za VELUX EHF Ligo prvakov in pokroviteljstvom EHF EURO za leti 2018 in 2020 postajamo eden največjih partnerjev evropskega rokometna. Športna pokroviteljstva nedvomno pripomorejo k prepoznavnosti blagovne znamke

Gorenje na mednarodnem trgu, doslej pa so temeljila na dveh stebrih: pokroviteljstvu Slovenske nordijske reprezentance ter pokroviteljstvu rokometna - rokometnega kluba Gorenje Velenje ter Rokometne zveze Slovenije. S pokroviteljstvom najbolj kakovostnih rokometnih tekmovalcev v svetovnem merilu pa dodatno krepimo rast prepoznavnosti blagovne znamke Gorenje v svetu ter tako podpiramo uresničevanje strategije globalne rasti Skupine Gorenje.

Z napačnim parkiranjem do nagrade Diggit

Na šesti slovenski konferenci o digitalnih komunikacijah Diggit, ki vsako leto prinaša najnovejša znanja hitro premikajočega se digitalnega sveta, je Gorenje ponosni prejemnik zlate nagrade za najboljše v digitalnem komuniciranju. V Gorenju smo presenetili z izvirnim novim hladilnikom Gorenje Retro Special Edition, ki ga uradno licencira podjetje Volkswagen. Ponaša se namreč z retro dizajnom legendarnega starodobnega Volkswagnovega kombija Bulli. Z zasnovo spletne promocije »Gorenje Retro Special Edition: Napačno parkiranje«, ki smo jo pripravili v sodelovanju z agencijo AV studio, smo navdušili letošnjo žirijo tekmovanja Diggit in prejeli zlato nagrado v kategoriji Izdelki za dom. Tekmovanje je namenjeno izvirnim digitalnim rešitvam, ki na inovativen in kreativen način izkoriščajo prednosti digitalnega okolja.



Podjetje za okoljske raziskave ERICo bo postalo del globalne skupine Eurofins Group

Eurofins Scientific, vodilna globalna korporacija na področju okoljskega testiranja, je z lastniki družbe ERICo (Environmental Research & Industrial Co-operation, okoljske raziskave in industrijsko sodelovanje) podpisal pogodbo o prevzemu tega vodilnega neodvisnega laboratorija za storitve okoljskega testiranja v Sloveniji.

Pogodba o prevzemu za Eurofins predstavlja dobro vstopno platformo v ta del Evrope, za ERICo pa priložnost za nadaljnji stabilni razvoj ter pridobivanje dragocenega strokovnega znanja pod okriljem vodilne globalne korporacije na področju testiranja okolja ter prehrabnih in farmacevtskih izdelkov.

JULIJ

Korporativna univerza Gorenje - ustanovljena za promocijo inovativnosti

Korporativna univerza je skupno ime za izobraževalne programe, namenjene razvoju ključnih kadrov, in predstavlja pomembno orodje za uresničitev strateških ciljev podjetja. Njeno delovanje se kaže v pridobivanju in združevanju znanja, prenosu najboljših praks, razvoju kulture inovativnosti, povezovanju različnih poslovnih kultur in utrjevanju korporativnih vrednot. K temu pripomorejo tudi sodelovanja z izobraževalnimi inštitucijami.

»Učeča se organizacijska kultura postaja najpomembnejše sredstvo, ki ga podjetje lahko zgradi za usmerjanje zaposlenih in rast podjetja,« poudarja **Irena Vodopivec**, direktorica Korporativne univerze Gorenje, ki jo je Evropska komisija v okviru projekta UBC (University-Business Cooperation in Europe) **prepoznala kot primer dobre prakse, ki spodbuja rast in razvoj podjetja.**



RAČUNOVODSKO POROČILO

Poročajoča družba

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

Konsolidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d. d., za obdobje januar-junij, ki se je končalo dne 30. 6. 2017, 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 sprejela dne 20. 7. 2017.

(b) Uporaba ocen in presoj

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. 2016.

Temeljne računovodske usmeritve in pomembnejša pojasnila k računovodskim izkazom

Računovodske usmeritve, uporabljene v teh medletnih računovodskih izkazih so v bistvenih elementih enake tistim, ki so bile uporabljene v konsolidiranih računovodskih izkazih pripravljenih na dan 31. 12. 2016.

Skupina Gorenje od 1. 1. 2017 prihodke in odhodke iz naslova popravkov vrednosti terjatev prikazuje med poslovnimi prihodki in odhodki. Do konca leta 2016 jih je prikazovala med finančnimi prihodki in odhodki.

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje v letu 2017 so bile do zadnjega dne meseca junija naslednje:

- Dne 1. 1. 2017 se je družba Gorenje Studio, d. o. o., Ljubljana, pripojila k družbi Gorenje GSI, d. o. o., Ljubljana.
- Dne 1. 1. 2017 se je družba Gorenje Studio, d. o. o., Srbija, pripojila k družbi Gorenje, d. o. o., Srbija.
- Dne 21. 4. 2017 je bila ustanovljena družba Gorenje Surovina RECE, ravnanje z odpadki, proizvodnja, posredovanje, trgovina in druge storitve, d. o. o. 100% lastnik družbe je družba Gorenje Surovina, d.o.o., Maribor.
- Dne 25.4.2017 je družba Gorenje, d.d., Velenje odkupila poslovni delež družbe Avtotehna v družbi ZEOS, d.o.o., Ljubljana. Tako je sedaj družba Gorenje d.d., Velenje 55,98% lastnik družbe ZEOS, d.o.o., Ljubljana

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Gorenje so bile na dan 30. 6. 2017 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	GA
2.	Gorenje GTI, d. o. o., Velenje	100,00	OD
3.	Gorenje Gostinstvo, d. o. o., Velenje	100,00	OD
4.	Energygor, d. o. o., Velenje	100,00	OD
5.	Kemis, d. o. o., Vrhnika	100,00	OD
6.	Gorenje Orodjarna, d. o. o., Velenje	100,00	OD
7.	ZEOS, d. o. o., Ljubljana	55,98	OD
8.	Gorenje Surovina, d. o. o., Maribor	100,00	OD
9.	Indop, d. o. o., Šoštanj	100,00	OD
10.	ERICo, d. o. o., Velenje	51,00	OD
11.	Gorenje GAIO, d. o. o., Šoštanj	100,00	OD
12.	Gorenje GSI, d. o. o., Ljubljana	100,00	GA
13.	Gorenje Keramika, d. o. o., Velenje	100,00	OD
14.	Gorenje EKOINVEST, d. o. o., Velenje	100,00	OD
15.	Gorenje HS, d. o. o., Velenje	65,00	OD
16.	Gorenje Surovina RECE, d. o. o., Maribor	100,00	OD

Družbe, delujoče v tujini		Lastniški delež v %	Poslovno področje
1.	Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	100,00	GA
2.	Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	100,00	GA
3.	Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	100,00	GA
4.	Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	100,00	GA
5.	Gorenje France S.A.S., Francija	100,00	GA
6.	Gorenje Espana, S.L., Španija	100,00	GA
7.	Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	100,00	GA
8.	Gorenje Group Nordic A/S, Danska	100,00	GA
9.	Gorenje spol. s r.o., Češka republika	100,00	GA

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

10.	Gorenje real spol. s r.o., Češka republika	100,00	GA
11.	Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	100,00	GA
12.	Gorenje Magyarország Kft., Madžarska	100,00	GA
13.	Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	100,00	GA
14.	Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	100,00	GA
15.	Gorenje Zagreb, d. o. o., Hrvaška	100,00	GA
16.	Gorenje Skopje, d. o. o., Makedonija	100,00	GA
17.	Gorenje Commerce, d. o. o., Bosna in Hercegovina	100,00	GA
18.	Gorenje, d. o. o., Srbija	100,00	GA
19.	Gorenje Podgorica, d. o. o., Črna gora	99,975	GA
20.	Gorenje Romania S.r.l., Romunija	100,00	GA
21.	Gorenje aparati za domačinstvo, d. o. o., Srbija	100,00	GA
22.	Mora Moravia s r.o., Češka republika	100,00	GA
23.	Gorenje-kuchyně spol. s r.o., Češka republika	100,00	GA
24.	KEMIS-Termoclean, d. o. o., Hrvaška	100,00	OD
25.	Kemis-BH, d. o. o., Bosna in Hercegovina	100,00	OD
26.	Gorenje Gulf FZE, Združeni arabski emirati	100,00	GA
27.	Gorenje Tiki, d. o. o., Srbija	100,00	OD
28.	Gorenje Istanbul Ltd., Turčija	100,00	GA
29.	Gorenje TOV, Ukrajina	100,00	GA
30.	ST Bana Nekretnine, d. o. o., Srbija	100,00	OD
31.	Kemis Valjevo, d.o.o, Srbija	100,00	OD
32.	Atag Nederland BV, Nizozemska	100,00	GA
33.	Atag België NV, Belgija	100,00	GA
34.	Intell Properties BV, Nizozemska	100,00	GA
35.	Gorenje Nederland BV, Nizozemska	100,00	GA
36.	Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazahstan	100,00	GA
37.	OOO Gorenje BT, Rusija	100,00	GA
38.	Gorenje GTI, d. o. o., Beograd, Srbija	100,00	OD
39.	Asko Appliances AB, Švedska	100,00	GA
40.	Gorenje North America, Inc., Združene države Amerike	100,00	GA
41.	Asko Appliances Pty, Avstralija	100,00	GA
42.	Asko Appliances OOO, Rusija	100,00	GA
43.	»Gorenje Albania« SHPK, Albanija	100,00	GA
44.	Gorenje Home d. o. o., Zaječar, Srbija	100,00	GA
45.	Gorenje Ekologija, d. o. o., Stara Pazova, Srbija	100,00	OD
46.	Gorenje Corporate GmbH, Avstrija	100,00	GA
47.	Cleaning system S, d. o. o., Srbija	100,00	OD
48.	ZEOS eko-sistem d. o. o., Bosna in Hercegovina	49,45	OD
49.	Gorenje do Brasil Ltda., Brazilija	100,00	GA
50.	Gorenje Asia Ltd., Kitajska	100,00	GA

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

51.	Gorenje MDM d. o. o. Kragujevac, Srbija	100,00	OD
52.	Gorenje Chile SpA, Čile	100,00	GA
53.	Gorenje AEC, LLC, Tajska	100,00	GA
54.	INDOP GORENJE GmbH, Nemčija	100,00	OD
55.	Novi Elind, d. o. o., Srbija	100,00	GA

GA - poslovno področje Gospodinjski aparati

OD – poslovno področje Ostale dejavnosti

Pridružene družbe:

- Gorenje Projekt, d.o.o., Velenje
- GGE, d.o.o., Ljubljana
- Gorenje Projekt, d.o.o., Srbija
- EKON ELEKTRON, d.o.o., Makedonija
- K.Tivoli, d.o.o., Ljubljana
- GGE EOL, d.o.o., Ljubljana (družba ne posluje)
- GGE, d.o.o., Hrvaška
- GGE Montenegro, d.o.o., Črna gora
- GGE Bulgaria OOD, Bolgarija
- GGE Netherlands B.V., Nizozemska
- GOR Kolesa, d.o.o., Velenje
- GGE ESCO, d.o.o., Srbija
- Gorenje Projekt RU, d.o.o., Rusija

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

- v Kijevu (Ukrajina),
- v Almatyju (Kazahstan) in
- v Kišinjevu (Moldavija).

Nerevidirani zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine
Gorenje

Zgoščena konsolidirana bilanca stanja Skupine Gorenje

v TEUR	Stanje 30.6.2016	%	Stanje 31.12.2016	%	Stanje 30.6.2017	%
SREDSTVA	1.133.813	100,0%	1.131.829	100,0%	1.199.576	100,0%
Dolgoročna sredstva	608.149	53,6%	637.181	56,3%	632.443	52,7%
Neopredmetena sredstva	200.000	17,6%	208.872	18,4%	214.385	17,9%
Nepremičnine, naprave in oprema	357.306	31,5%	375.709	33,2%	374.511	31,2%
Naložbene nepremičnine	14.814	1,3%	14.957	1,3%	10.112	0,8%
Dolgoročne finančne naložbe	6.675	0,6%	6.563	0,6%	3.373	0,3%
Naložbe v pridružene družbe	2.438	0,2%	2.945	0,3%	2.671	0,2%
Dolgoročne poslovne terjatve	2.979	0,3%	2.481	0,2%	2.384	0,2%
Odložene terjatve za davke	23.937	2,1%	25.654	2,3%	25.007	2,1%
Kratkoročna sredstva	525.664	46,4%	494.648	43,7%	567.133	47,3%
Nekratkoročna sredstva za prodajo	317	0,0%	314	0,0%	314	0,0%
Zaloge	245.670	21,7%	225.954	20,0%	264.442	22,1%
Kratkoročne finančne naložbe	12.098	1,1%	8.821	0,8%	10.036	0,8%
Terjatve do kupcev	192.825	17,0%	165.786	14,6%	208.409	17,4%
Druge kratkoročna sredstva	55.367	4,9%	58.531	5,2%	50.860	4,2%
Denar in denarni ustrezniki	19.387	1,7%	35.242	3,1%	33.072	2,8%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.133.813	100,0%	1.131.829	100,0%	1.199.576	100,0%
Kapital	368.411	32,5%	374.238	33,1%	380.518	31,7%
Osnovni kapital	101.922	9,0%	101.922	9,0%	101.922	8,4%
Kapitalske rezerve	174.502	15,3%	174.502	15,4%	174.502	14,5%
Rezerve iz dobička	99.301	8,8%	46.015	4,1%	46.015	3,8%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%
Zadržani dobiček	3.874	0,3%	63.152	5,6%	67.428	5,6%
Prevedbena rezerva	-17.178	-1,5%	-17.071	-1,5%	-14.615	-1,2%
Rezerva za pošteno vrednost	7.382	0,7%	6.724	0,6%	6.568	0,5%
Kapital lastnikov matične družbe	366.633	32,3%	372.074	32,9%	378.650	31,5%
Kapital neobvladujočih deležev	1.778	0,2%	2.164	0,2%	1.868	0,2%
Dolgoročne obveznosti	353.473	31,2%	350.687	31,0%	368.514	30,7%
Rezervacije	61.281	5,4%	64.143	5,7%	62.419	5,2%
Odloženi prihodki	5.323	0,5%	5.037	0,4%	5.171	0,4%
Dolgoročne poslovne obveznosti	4.418	0,4%	3.672	0,3%	4.013	0,3%
Odložene obveznosti za davke	2.585	0,2%	2.219	0,2%	2.465	0,2%
Dolgoročne finančne obveznosti	279.866	24,7%	275.616	24,4%	294.446	24,6%
Kratkoročne obveznosti	411.929	36,3%	406.904	35,9%	450.544	37,6%
Kratkoročne finančne obveznosti	150.921	13,3%	101.226	8,9%	151.735	12,7%
Obveznosti do dobaviteljev	171.172	15,1%	223.725	19,8%	193.080	16,1%
Druge kratkoročne obveznosti	89.836	7,9%	81.953	7,2%	105.729	8,8%

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje

v TEUR	Q2 2016	%	Q2 2017	%	jan-jun 2016	%	jan-jun 2017	%
Prihodki od prodaje	295.823	95,8%	318.202	95,4%	581.284	95,0%	623.875	94,6%
Sprememba vrednosti zalog	9.704	3,1%	6.772	2,0%	20.511	3,4%	22.063	3,3%
Drugi poslovni prihodki	3.398	1,1%	8.479	2,5%	9.763	1,6%	13.793	2,1%
Kosmati donos iz poslovanja	308.925	100,0%	333.453	100,0%	611.558	100,0%	659.731	100,0%
Stroški blaga, materiala in storitev	-224.002	-72,5%	-243.361	-73,0%	-446.403	-73,0%	-484.118	-73,4%
Nabavna vrednost prodanega blaga	-56.026	-18,1%	-66.268	-19,9%	-121.579	-19,9%	-134.571	-20,4%
Stroški materiala	-117.911	-38,2%	-122.464	-36,7%	-228.592	-37,4%	-241.824	-36,7%
Stroški storitev	-50.065	-16,2%	-54.629	-16,4%	-96.232	-15,7%	-107.723	-16,3%
Drugi poslovni odhodki	-4.702	-1,5%	-8.413	-2,5%	-9.870	-1,6%	-14.066	-2,1%
Dodana vrednost / DV	80.221	26,0%	81.679	24,5%	155.285	25,4%	161.547	24,5%
Stroški dela	-58.475	-18,9%	-61.723	-18,5%	-115.063	-18,8%	-120.966	-18,3%
EBITDA	21.746	7,0%	19.956	6,0%	40.222	6,6%	40.581	6,2%
Amortizacija	-11.785	-3,8%	-13.248	-4,0%	-23.495	-3,8%	-26.018	-3,9%
Poslovni izid iz poslovanja / EBIT	9.961	3,2%	6.708	2,0%	16.727	2,7%	14.563	2,2%
Rezultat finančnih gibanj	-6.860	-2,2%	-4.203	-1,3%	-11.958	-2,0%	-7.684	-1,2%
Rezultat prevrednotenj	71	0,0%	98	0,0%	1.351	0,2%	42	0,0%
Rezultat ostalih finančnih gibanj	-6.931	-2,2%	-4.301	-1,3%	-13.309	-2,2%	-7.726	-1,2%
Delež v dobičkih (izgubah) pridruženih družb	-87	0,0%	-173	-0,1%	-121	0,0%	-274	0,0%
Poslovni izid pred davki	3.014	1,0%	2.332	0,7%	4.648	0,8%	6.605	1,0%
Davek iz dobička	-1.495	-0,5%	42	0,0%	-2.559	-0,4%	-2.180	-0,3%
Poslovni izid obračunskega obdobja	1.519	0,5%	2.374	0,7%	2.089	0,3%	4.425	0,7%
Poslovni izid neobvladujočih deležev	66	0,0%	76	0,0%	158	0,0%	149	0,0%
Poslovni izid lastnikov matične družbe	1.453	0,5%	2.298	0,7%	1.931	0,3%	4.276	0,6%
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	0,03		0,43		0,03		0,43	

**Zgoščeni konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa
Skupine Gorenje**

v TEUR	jan-jun 2016	jan-jun 2017
Poslovni izid obračunskega obdobja	2.089	4.425
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	-232	2.300
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-20	5
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-2.702	-496
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	347	396
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	272	-61
Prevedbena rezerva	1.871	2.456
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-232	2.300
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.857	6.725
Skupaj vseobsegajoči donos lastnikov matične družbe	1.699	6.576
Skupaj vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev	158	149

Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje

v TEUR	jan-jun 2016	jan-jun 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	2.089	4.425
Prilagoditve za:		
- amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	19.048	20.774
- amortizacijo neopredmetenih sredstev	4.447	5.244
- prihodke od naložbenja	-3.634	-2.527
- odhodke za financiranje	15.713	10.485
- prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-71	-478
- odhodke za davke	2.559	2.180
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	40.151	40.103
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-35.061	-33.093
Sprememba zalog	-19.770	-38.488
Sprememba rezervacij	-857	-1.590
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-30.402	-6.486
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-86.090	-79.657
Plačane obresti	-8.096	-6.884
Plačani davek iz dobička	-1.987	-1.789
Čisti denarni tok iz poslovanja	-56.022	-48.227
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	2.448	3.737
Prejete obresti	313	334
Prejete dividende	-121	-216
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-19.681	-20.065
Nakup pridruženega podjetja	-1.130	0
Druge naložbe	397	1.954
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-10.440	-10.649
Čisti denarni tok iz naložbenja	-28.214	-24.905
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Najem (odplačilo) posojil	72.013	70.962
Čisti denarni tok iz financiranja	72.013	70.962
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-12.223	-2.170
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	31.610	35.242
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	19.387	33.072

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

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 1.1.2016	101.922	174.502	12.896	7.556	3.170	75.679	-3.170	6.145	-4.202	-19.049	9.485	364.934	3.128	368.062
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja														
Poslovni izid obračunskega obdobja									1.931			1.931	158	2.089
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										1.871	-2.103	-232	0	-232
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	1.931	1.871	-2.103	1.699	158	1.857
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu														
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid								-4.202	4.202			0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	0	0	-4.202	4.202	0	0	0	0	0
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja														
Sprememba lastniških deležev												0	-1.508	-1.508
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.508	-1.508
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-4.202	4.202	0	0	0	-1.508	-1.508
Končno stanje 30.6.2016	101.922	174.502	12.896	7.556	3.170	75.679	-3.170	1.943	1.931	-17.178	7.382	366.633	1.778	368.411

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

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 1.1.2017	101.922	174.502	12.896	7.919	3.170	22.030	-3.170	55.592	7.560	-17.071	6.724	372.074	2.164	374.238
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja														
Poslovni izid obračunskega obdobja									4.276			4.276	149	4.425
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										2.456	-156	2.300		2.300
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	4.276	2.456	-156	6.576	149	6.725
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu														
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid									7.560	-7.560		0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	0	0	0	7.560	-7.560	0	0	0	0
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja														
Sprememba lastniških deležev												0	-445	-445
Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-445	-445
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	7.560	-7.560	0	0	-445	-445
Končno stanje 30.6.2017	101.922	174.502	12.896	7.919	3.170	22.030	-3.170	63.152	4.276	-14.615	6.568	378.650	1.868	380.518

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Gorenje

Poštena vrednost

Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

v TEUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2017
Naložbe, razpoložljive za prodajo	2.247	2.247	2.206	2.206
Zemljišča in naložbene nepremičnine	53.608	53.608	48.375	48.375
Dolgoročno dana posojila in depoziti	2.403	2.403	2.398	2.398
Dolgoročne poslovne terjatve	2.481	2.481	2.384	2.384
Kratkoročno dana posojila in depoziti	5.931	5.931	7.391	7.391
Izvedeni finančni instrumenti	-2.509	-2.509	-1.182	-1.182
Terjatve do kupcev	165.786	165.786	208.409	208.409
Druga kratkoročna sredstva	47.333	47.333	38.531	38.531
Denar in denarni ustrezniki	35.242	35.242	33.072	33.072
Dolgoročne finančne obveznosti (variab.OM)	-183.758	-183.758	-187.441	-187.441
Dolgoročne finančne obveznosti (fiksna OM)	-91.858	-81.917	-107.005	-99.227
Dolgoročne poslovne obveznosti	-3.672	-3.672	-4.013	-4.013
Kratkoročne finančne obveznosti	-98.201	-98.201	-150.333	-150.333
Obveznosti do dobaviteljev	-223.725	-223.725	-193.080	-193.080
Druge kratkoročne obveznosti	-44.420	-44.420	-48.782	-48.782
Skupaj	-333.112	-323.171	-349.070	-341.292

Lestvica poštenih vrednosti

31. 12. 2016

v TEUR	Raven 1 ⁸	Raven 2 ⁹	Raven 3 ¹⁰	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	510	79	1.658	2.247
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	516	-	516
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-3.025	-	-3.025
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	53.608	53.608

30. 6. 2017

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	507	82	1.617	2.206
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	220	-	220
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-1.402	-	-1.402
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	48.375	48.375

Posli s pridruženimi družbami

v TEUR	Transakcijska vrednost		Stanje	
	jan-jun	jan-jun	30.6.2016	30.6.2017
	2016	2017		
Prihodki				
Družbe Skupine Gorenje	129	268	539	524
Stroški				
Družbe Skupine Gorenje	125	808	90	720

⁸ Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

⁹ Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

¹⁰ Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

Področni in območni odseki Skupine Gorenje

v TEUR	Dejavnost		Ostale dejavnosti		Skupina	
	Gospodinjski aparati					
	jan-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-jun 2017
Prihodki od prodaje tretjim	492.853	508.160	88.430	115.715	581.283	623.875
Prodaja med poslovnimi področji	4.202	4.644	18.664	12.073	22.866	16.717
Prihodki od obresti	271	229	42	105	313	334
Odhodki od obresti	-7.489	-6.337	-261	-151	-7.750	-6.488
Amortizacija	-19.067	-21.298	-4.428	-4.720	-23.495	-26.018
Poslovni izid pred davki	1.480	4.346	3.168	2.259	4.648	6.605
Davek iz dobička	-2.148	-1.765	-411	-415	-2.559	-2.180
Poslovni izid obračunskega obdobja	-668	2.581	2.757	1.844	2.089	4.425
Sredstva skupaj *	992.655	1.056.142	139.174	143.434	1.131.829	1.199.576
Obveznosti skupaj *	699.949	752.092	57.642	66.966	757.591	819.058

* Opomba: za leto 2016 so prikazani podatki na dan 31.12.2016

v TEUR	Zahod		Vzhod		Ostali svet		Skupina	
	jan-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-jun 2017
	Prihodki od prodaje tretjim	232.946	224.023	298.965	336.284	49.372	63.568	581.283

Računovodski kazalniki

To poročilo izkazuje finančne izkaze, pripravljene v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi poročanja (IFRS). Poleg teh izkazov in pojasnil so v poročilu izkazani finančni in ostali kazalniki ter pokazatelji, namenjeni spremljavi trendov poslovanja Skupine Gorenje. Za namen izračuna teh kazalnikov je uporabljena sledeča metodologija:

- pri izračunu kazalnikov, ki se nanašajo na posamezne povprečne kategorije bilance stanja so v izračunih upoštevana povprečna stanja poročanega obdobja ter preteklih treh četrletnih obdobj,
- pri izračunu kazalnikov, ki se nanašajo na izkaze poslovnega izida so kategorije izkazane na letni ravni na način, da upoštevajo poslovanje v poročevanem obdobju ter preteklih treh četrletnih obdobjih.

	jan-jun 2016	jan-jun 2017
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,4%	0,7%
Poslovna donosnost sredstev	3,6%	3,3%
Čista dobičkonosnost kapitala	0,3%	2,9%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI		
Koeficient obračanja sredstev	1,11	1,12
Koeficient obračanja zalog	5,21	5,26
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	6,64	6,69
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,49	0,49
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,54	0,53
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE		
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,19	1,18
Stopnja lastniškosti financiranja	0,32	0,32
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,64	0,62
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,66	0,65
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,08	0,10
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,68	0,67
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,28	1,26
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,08	1,06
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,03	1,02
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	54.647	56.608
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	14.599	14.658

Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe Gorenje, d. d.

Zgoščena bilanca stanja družbe Gorenje, d. d.

v TEUR	Stanje 30.6.2016	%	Stanje 31.12.2016	%	Stanje 30.6.2017	%
SREDSTVA	969.731	100,0%	987.867	100,0%	1.057.590	100,0%
Dolgoročna sredstva	527.334	54,4%	596.127	60,3%	719.795	68,1%
Neopredmetena sredstva	50.738	5,2%	59.396	6,0%	65.441	6,2%
Nepremičnine, naprave in oprema	194.506	20,1%	205.416	20,8%	205.852	19,5%
Naložbene nepremičnine	12.985	1,3%	12.948	1,3%	8.676	0,8%
Naložbe v odvisne družbe	248.453	25,6%	295.745	29,9%	295.786	28,0%
Naložbe v pridružene družbe	1.639	0,2%	2.064	0,2%	2.064	0,2%
Druge dolgoročne naložbe	1.690	0,2%	2.029	0,2%	123.955	11,7%
Odložene terjatve za davke	17.323	1,8%	18.529	1,9%	18.021	1,7%
Kratkoročna sredstva	442.397	45,6%	391.740	39,7%	337.795	31,9%
Zaloge	91.995	9,5%	88.564	9,0%	101.015	9,5%
Kratkoročne finančne naložbe	181.070	18,7%	144.432	14,6%	28.573	2,7%
Terjatve do kupcev	150.889	15,5%	130.860	13,3%	180.256	17,0%
Druge kratkoročna sredstva	16.188	1,7%	13.141	1,3%	16.464	1,6%
Denar in denarni ustrezniki	2.255	0,2%	14.743	1,5%	11.487	1,1%
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	969.731	100,0%	987.867	100,0%	1.057.590	100,0%
Kapital	358.479	37,0%	361.554	36,6%	364.312	34,4%
Osnovni kapital	101.922	10,5%	101.922	10,3%	101.922	9,6%
Kapitalske rezerve	156.639	16,2%	156.639	15,9%	156.639	14,8%
Rezerve iz dobička	99.301	10,2%	46.015	4,6%	46.015	4,4%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%	-3.170	-0,3%
Zadržani dobiček	892	0,1%	56.914	5,8%	59.412	5,6%
Rezerva za pošteno vrednost	2.895	0,3%	3.234	0,3%	3.494	0,3%
Dolgoročne obveznosti	282.724	29,1%	276.592	28,0%	291.712	27,6%
Rezervacije	19.696	2,0%	20.940	2,1%	18.729	1,8%
Dolgoročne finančne obveznosti	263.028	27,1%	255.652	25,9%	272.983	25,8%
Kratkoročne obveznosti	328.528	33,9%	349.721	35,4%	401.566	38,0%
Kratkoročne finančne obveznosti	178.705	18,4%	151.489	15,3%	213.911	20,2%
Obveznosti do dobaviteljev	123.526	12,8%	177.734	18,0%	154.822	14,7%
Druge kratkoročne obveznosti	26.297	2,7%	20.498	2,1%	32.833	3,1%

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017**

Zgoščeni izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d. d.

v TEUR	Q2	%	Q2	%	jan-jun	%	jan-jun	%
	2016		2017		2016		2017	
Prihodki od prodaje	165.088	97,5%	181.430	97,8%	336.022	98,3%	364.102	97,1%
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	2.163	1,3%	350	0,2%	1.705	0,5%	4.810	1,3%
Drugi poslovni prihodki	1.961	1,2%	3.746	2,0%	4.061	1,2%	5.866	1,6%
Kosmati donos iz poslovanja	169.212	100,0%	185.526	100,0%	341.788	100,0%	374.778	100,0%
Stroški blaga, materiala in storitev	-134.078	-79,2%	-149.591	-80,6%	-271.575	-79,4%	-298.718	-79,7%
Nabavna vrednost prodanega blaga	-48.479	-28,6%	-60.279	-32,5%	-102.864	-30,1%	-118.238	-31,6%
Stroški materiala	-66.527	-39,3%	-68.934	-37,1%	-131.564	-38,5%	-140.675	-37,5%
Stroški storitev	-19.072	-11,3%	-20.378	-11,0%	-37.147	-10,8%	-39.805	-10,6%
Drugi poslovni odhodki	-1.341	-0,8%	-2.005	-1,1%	-2.066	-0,6%	-3.749	-1,0%
Dodana vrednost / DV	33.793	20,0%	33.930	18,3%	68.147	20,0%	72.311	19,3%
Stroški dela	-24.541	-14,5%	-26.094	-14,1%	-48.769	-14,3%	-51.828	-13,8%
EBITDA	9.252	5,5%	7.836	4,2%	19.378	5,7%	20.483	5,5%
Amortizacija	-6.058	-3,6%	-7.052	-3,8%	-12.057	-3,5%	-13.839	-3,7%
Poslovni izid iz poslovanja / EBIT	3.194	1,9%	784	0,4%	7.321	2,2%	6.644	1,8%
Rezultat finančnih gibanj	-3.214	-2,0%	-1.345	-0,7%	-5.752	-1,7%	-3.548	-0,9%
Rezultat prevrednotenj	51	0,0%	-369	-0,2%	60	0,0%	-318	-0,1%
Rezultat ostalih finančnih gibanj	-3.265	-2,0%	-976	-0,5%	-5.812	-1,7%	-3.230	-0,8%
Poslovni izid pred davki	-20	-0,1%	-561	-0,3%	1.569	0,5%	3.096	0,9%
Davek iz dobička	-393	-0,2%	-83	0,0%	-677	-0,2%	-598	-0,2%
Poslovni izid obračunskega obdobja	-413	-0,3%	-644	-0,3%	892	0,3%	2.498	0,7%
Osnovni in prilagojeni donos na delnico (v EUR)	-0,02		-0,03		0,04		0,10	

**Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe
Gorenje, d. d.**

v TEUR	jan-jun	jan-jun
	2016	2017
Poslovni izid obračunskega obdobja	892	2.498
Drugi vseobsegajoči donos		
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	0	0
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	-1.327	260
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-20	5
Sprememba v učinkovnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-1.926	-80
Sprememba v učinkovnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	347	396
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	272	-61
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-1.327	260
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-435	2.758

Zgoščeni izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d. d.

v TEUR	jan-jun 2016	jan-jun 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	892	2.498
Prilagoditve za:		
- amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	9.945	11.065
- amortizacijo neopredmetenih sredstev	2.112	2.774
- prihodke od naložbenja	-4.016	-4.795
- odhodke za financiranje	9.768	8.343
- prihodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-81	394
- odhodke za davke	677	598
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	19.297	20.877
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-10.203	-50.302
Sprememba zalog	-9	-12.451
Sprememba rezervacij	-1.722	-2.211
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-35.863	-8.253
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	-47.797	-73.217
Plačane obresti	-5.410	-6.050
Čisti denarni tok iz poslovanja	-33.910	-58.390
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	948	456
Prejete obresti	1.988	2.344
Prejete dividende	260	1.000
Nakup pridruženega podjetja	-1.130	0
Nakup odvisnega podjetja	-1.850	-40
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-10.937	-11.897
Druge naložbe	3.459	-9.340
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-8.398	-8.832
Čisti denarni tok iz naložbenja	-15.660	-26.309
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Najem (odplačilo) posojil	44.226	81.443
Čisti denarni tok iz financiranja	44.226	81.443
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-5.344	-3.256
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	7.599	14.743
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	2.255	11.487

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 1.1.2016	101.922	156.639	12.896	7.556	3.170	75.679	-3.170	0	0	4.222	358.914
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja									892		892
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										-1.327	-1.327
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	892	-1.327	-435
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom											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 30.6.2016	101.922	156.639	12.896	7.556	3.170	75.679	-3.170	0	892	2.895	358.479

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi
za obdobje januar-junij 2017

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 1.1.2017	101.922	156.639	12.896	7.919	3.170	22.030	-3.170	56.914	0	3.234	361.554
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja									2.498		2.498
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										260	260
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	2.498	260	2.758
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom											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 30.6.2017	101.922	156.639	12.896	7.919	3.170	22.030	-3.170	56.914	2.498	3.494	364.312

Poslovni izid iz preteklih let znaša 56.914 TEUR. Od tega zneska se 54.484 TEUR v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ne sme razdeliti lastnikom. Družba je namreč zavezana upoštevati slovensko zakonodajo in s tem tudi 66. člen Zakona o gospodarskih družbah. Le-ta opredeljuje kategorijo bilančnega dobička. V bilančnem dobičku za leto 2016 se kot odbitna postavka upošteva dolgoročno odložene stroške razvijanja, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 54.484 TEUR. Zato ugotovljeni bilančni dobiček, ki je na razpolago za delitev lastnikom, za leto 2016 znaša 2.430 TEUR. Skupščina delničarjev je 14. julija 2017 odločila, da se bilančni dobiček uporabi za izplačilo dividend v višini 0,10 EUR bruto na delnico.

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
	31.12.2016	31.12.2016	30.6.2017	30.6.2017
Naložbe, razpoložljive za prodajo	1.617	1.617	1.632	1.632
Zemljišča in naložbene nepremičnine	34.750	34.750	30.478	30.478
Dolgoročna dana posojila	1.357	1.357	123.283	123.283
Kratkoročno dana posojila	138.563	138.563	25.319	25.319
Izvedeni finančni instrumenti	-1.853	-1.853	-1.198	-1.198
Terjatve do kupcev	130.860	130.860	180.256	180.256
Druga kratkoročna sredstva	10.726	10.726	10.679	10.679
Denar in denarni ustrezniki	14.743	14.743	11.487	11.487
Dolgoročne finančne obveznosti	-140.578	-140.578	-166.070	-166.070
Dolgoročne finančne obveznosti (fiksna OM)	-115.074	-81.849	-106.913	-99.149
Kratkoročne finančne obveznosti	-148.399	-148.399	-212.478	-212.478
Obveznosti do dobaviteljev	-177.734	-177.734	-154.822	-154.822
Druge kratkoročne obveznosti	-13.142	-13.142	-14.563	-14.563
Skupaj	-264.164	-230.939	-272.910	-265.146

Lestvica poštenih vrednosti

31. 12. 2016

v TEUR	Raven 1 ¹¹	Raven 2 ¹²	Raven 3 ¹³	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	132	-	1.485	1.617
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	1.237	-	1.237
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-3.090	-	-3.090
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	34.750	34.750

30. 6. 2017

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	138	-	1.494	1.632
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	235	-	235
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-1.433	-	-1.433
Zemljišča in naložbene nepremičnine	-	-	30.478	30.478

Posli s povezanimi družbami

v TEUR	Transakcijska vrednost		Stanje	
	jan-jun 2016	jan-jun 2017	30.6.2016	30.6.2017
Prihodki od prodaje	235.706	249.118		
Terjatve iz poslovanja			106.687	124.082
Obveznosti iz poslovanja			25.748	42.016
Dana posojila			169.954	142.349
Prejeta posojila			63.423	79.236

¹¹ Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

¹² Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

¹³ Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

Računovodski kazalniki

To poročilo izkazuje finančne izkaze, pripravljene v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi poročanja (IFRS). Poleg teh izkazov in pojasnil so v poročilu izkazani finančni in ostali kazalniki ter pokazatelji, namenjeni spremljavi trendov poslovanja Skupine Gorenje. Za namen izračuna teh kazalnikov je uporabljena sledeča metodologija:

- pri izračunu kazalnikov, ki se nanašajo na posamezne povprečne kategorije bilance stanja, so v izračunih upoštevana povprečna stanja zadnjih 12 mesecev,
- pri izračunu kazalnikov, ki se nanašajo na izkaz poslovnega izida, so kategorije izkazane na letni ravni na način, da upoštevajo poslovanje v poročevanem obdobju ter preteklih treh četrtletnih obdobjih.

	jan-jun 2016	jan-jun 2017
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,27%	0,69%
Poslovna donosnost sredstev	1,95%	0,81%
Čista dobičkonosnost kapitala	-0,19%	1,46%
AKTIVNOSTNI KAZALNIKI		
Koeficient obračanja sredstev	0,73	0,73
Koeficient obračanja zalog	7,32	7,48
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	4,38	4,75
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,27	0,26
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,54	0,68
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE		
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,22	0,91
Stopnja lastniškosti financiranja	0,37	0,34
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,66	0,62
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev	1,39	1,30
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,56	0,10
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	1,07	0,59
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,35	0,84
Čiste finančne obveznosti / kapital	0,72	1,23
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,02	1,02
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	81.322	82.845
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	16.492	16.453

INFORMACIJA GLEDE POROČILA IN JAVNE OBJAVE

V skladu z določili 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 **nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Gorenje, d. d., in nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Gorenje za obdobje januar-junij 2017**. Z nerevidiranimi izkazi družbe Gorenje, d. d., in Skupine Gorenje se je na svoji **36. seji dne 24. 8. 2017** seznanil nadzorni svet družbe. Izkazi so 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 25. 8. 2017**.

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

Ta objava vsebuje t. i. "forward-looking" napovedi in informacije – to so navedbe glede prihodnosti in ne preteklosti 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 besedami podobnega pomena. Te izjave vključujejo, med ostalim, finančne cilje krovne družbe Gorenje, d. d., in Skupine Gorenje za prihodnja obdobja, načrtovano poslovanje in 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 dejansko 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 niso nujno omejeni na naslednje: povpraševanje potrošnikov in tržni pogoji na geografskih območjih in v panogah, kjer deluje Skupina Gorenje, učinki nihanj valutnih tečajev, pritiski konkurence po zniževanju cen, pomembna izguba posla pri velikem trgovcu, možnost zamujanja kupcev s plačilom ali znižanje cen kot posledica nadaljnjih neugodnih tržnih pogojev v večji meri, kot jo trenutno pričakuje uprava Gorenja, uspešnost razvoja novih izdelkov ter njihove uvedbe na trg, razvoj odgovornosti proizvajalca za izdelek, potek doseganja operativnih in kapitalnih ciljev učinkovitosti, uspešnost v določanju rasti priložnosti in prevzemnih kandidatov ter integracija teh priložnosti z obstoječim poslovanjem, nadaljnja volatilitnost in nadaljnje poslabšanje trgov kapitala, napredek v doseganju strukturnih in nabavnih reorganizacijskih ciljev. V primeru, da se eden ali več tveganj oziroma negotovosti materializira ali da se navedene predpostavke izkažejo za napačne, lahko dejanski rezultati materialno variirajo od tistih, ki so navedeni v objavi kot pričakovani, nadejani, napovedani, nameravani, planirani, načrtovani, verjetni, ocenjeni ali prognozirani. Gorenje dopušča kakršnokoli posodobitev ali revidiranje teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanega.