

---

**Nerevidirani  
konsolidirani  
računovodski izkazi**

---

za obdobje  
januar-junij 2019

---

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

---

Poslovodstvo družbe Gorenje, d. o. o.  
Velenje, julij 2019

---

## Kazalo

<b>POUDARKI IZ POSLOVANJA SKUPINE GORENJE</b>	<b>3</b>
<b>IZJAVA POSLOVODSTVA</b>	<b>5</b>
<b>POSLOVNO POROČILO</b>	<b>6</b>
PRODAJA IN TRGI	6
RAZVOJ IN NOVI IZDELKI	7
ANALIZA USPEŠNOST POSLOVANJA SKUPINE GORENJE	8
POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2019	11
<b>FINANČNO POROČILO</b>	<b>15</b>
UPRAVLJANJE S FINANČNIMI OBVEZNOSTMI	15
UPRAVLJANJE Z OBRATNIM KAPITALOM	17
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO</b>	<b>18</b>
RAČUNOVODSKE USMERITVE IN SESTAVA SKUPINE GORENJE	18
NEREVIDIRANI ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GORENJE	22
POJASNILA K ZGOŠČENIM KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GORENJE	28
NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GORENJE, D. O. O.	31
POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GORENJE, D. O. O.	36
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	41
<b>INFORMACIJA O POROČILU IN JAVNI OBJAVI</b>	<b>42</b>

## POUDARKI IZ POSLOVANJA SKUPINE GORENJE

Na ekonomiko poslovanja Skupine Gorenje v letu 2019 še vedno pomembno vpliva postopek integracije Skupine Gorenje v skupino Hisense. Ker je družba Gorenje, d. o. o., prodala nekatere družbe in posle iz netemeljnih dejavnosti, v prikazanih primerljivih rezultatih v poslovnem delu tega poročila niso vključeni rezultati **družb ustavljenega poslovanja** (pet družb področja Ekologija, kjer je nosilna družba Gorenje Surovina, d. o. o.) ter posel **prodaje premoga**. Prav tako v prikazanih primerljivih rezultatih niso vključeni vplivi spremembe računovodskih metodologij in ocen zaradi uskladitev s politikami Skupine Hisense (v nadaljevanju: metodološke spremembe). V nadaljevanju so zaradi tega v poslovnem delu poročila komentirane primerljive kategorije brez teh učinkov, v računovodskem delu poročila pa so prikazani dejanski rezultati, ki zaradi omenjenih sprememb v sestavi Skupine niso neposredno primerljivi med obdobji.

### Temeljne okoliščine poslovanja v prvem polletju 2019:

- pritiski na **cene**, močna **konkurenca** ter **koncentracija** kupcev na ključnih trgih,
- slabi **prodajni trendi** na trgih Rusije, Nemčije in Nizozemske,
- zmanjšani **obseg proizvodnje** zaradi aktivnosti zniževanja zalog in zaostritve politike upravljanja s kreditnimi tveganji ter posledično manjša produktivnost proizvodnje,
- pritiski na **stroške dela**,
- postopno uveljavljanje **prihrankov** na področju nabave in drugih področjih zaradi vključitve v Skupino Hisense,
- dodatni stroški poslovanja zaradi izvajanja **aktivnosti integracije** in optimizacije poslovnih procesov ter reorganizacije Skupine.

### Ključni dosežki v poslovanju v prvem polletju 2019:

- 1,6% **rast prihodkov od prodaje** Skupine Gorenje ter 1,5% rast prihodkov v dejavnosti Gospodinjski aparati,
- znižanje **čistega obratnega kapitala** ob polletju za več kot 70 milijonov evrov glede na sredino preteklega leta,
- izboljšanje **čistih denarnih tokov** iz poslovanja in naložbenja za 41,8 milijona evrov glede na prvo polovico preteklega leta,
- postopno izboljšanje **ekonomike poslovanja** v drugem četrtletju z dobičkom v mesecu juniju.

### Podrobnejši podatki:

- Ustvarili smo **567,5 milijona evrov prihodkov od prodaje**, kar je za **1,6%** več kot v prvem polletju 2018.
- Prihodki od prodaje dejavnosti **Gospodinjski aparati** so znašali **523,4 milijona evrov**, kar je **1,5%** več kot v prvem polletju 2018.
- Rast prihodkov od prodaje smo dosegli predvsem **na trgih Vzhodne**, v manjši meri pa tudi v Zahodni Evropi. Največji padec prodaje smo beležili na prekomorskih trgih ter v okviru OEM poslov, kar je še vedno v precejšnji meri povezano s postopkom spremembe lastništva Skupine. V postopku integracije v skupino Hisense izvajamo različne prilagoditve cenovnega pozicioniranja, omejujemo prodajo izdelkov z neustreznimi donosi, razširjamo nabor izdelkov, izdelanih v drugih družbah skupine Hisense, vodimo politiko poslovne integracije na trgih, kjer imata prodajne družbe tako Gorenje kot Hisense, izvajamo komercialna vlaganja za ohranitev pozicioniranja in prisotnosti v distribucijskih kanalih ter druge integracijske aktivnosti. Vse to vpliva na ekonomiko prodaje.
- V letu 2019 so se **vlaganja** bistveno zmanjšala (6,8 milijona evrov manj kot v prvem polletju 2018), saj smo zaključili cikel povečanih vlaganj, predvsem na področju izdelčne prenove, posledično pa smo na trg lansirali nove generacije aparatov vseh izdelčnih skupin. Z razvojnimi aktivnostmi

nadaljujemo tudi na področju digitalizacije, razvijamo povezljive pametne aparate pod lastnimi blagovnimi znamkami ter preizkušamo in izboljšujemo sisteme za njihovo upravljanje.

- V prvem polletju leta 2019 so **metodološke spremembe** negativno vplivale na čisti poslovni izid Skupine v znesku 7,4 milijona evrov. Znotraj tega znaša čisti vpliv spremembe izkazovanja najemov (MSRP 16) le -0,3 milijona evrov, vendar pa različno vpliva na višino EBIT, EBITDA in čistega poslovnega izida (podrobnosti so pojasnjene v računovodskem delu). Čisti dobiček družb ustavljenega poslovanja je v prvem polletju 2019 znašal 0,8 milijona evrov, v enakem obdobju lani, vključujoč posel prodaje premoga, pa je znašal 2,3 milijona evrov. Letos nismo več trgovali s premogom.
- Izkazani **EBITDA je znašal 15,1 milijona evrov** in je za 24 milijonov evrov slabši od doseženega v polletju 2018, primerljiv EBITDA pa je znašal **12,4 milijona evrov** in je bil za 22,8 milijona evrov nižji od primerljivega v prvem polletju 2018.
- Izkazani **EBIT je znašal -21,6 milijona evrov** in je za 31,4 milijona evrov slabši od doseženega v prvem polletju 2018, primerljiv EBIT pa je znašal -**16,1 milijona evrov** in je bil za 23 milijonov evrov nižji od primerljivega v prvem polletju 2018.
- Dejansko izkazana čista **izguba** prvega polletja 2019 je znašala **29,5 milijona evrov**, kar je za 29,9 milijona evrov slabše kot v enakem obdobju preteklega leta, primerljiva čista izguba pa je znašala **22,8 milijona evrov**, kar je za 20,9 milijona evrov slabše kot v enakem obdobju preteklega leta.
- **Čiste finančne obveznosti** (merjene kot razlika med skupnimi finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so konec junija 2019 znašale **450,2 milijona evrov** in so bile za 35,8 milijona evrov višje kot ob koncu junija 2018. Po izključitvi vpliva spremenjenega računovodskega izkazovanja in vrednotenja najemov (v nadaljevanju MSRP 16) v višini 53,4 milijona evrov pa znašajo konec junija 2019 primerljive čiste finančne obveznosti **396,8 milijona evrov** oz. 17,6 milijona evrov manj kot konec junija 2018, ko vpliva MSRP 16 še nismo izkazovali.
- Znižanje čistih finančnih obveznosti je v največji meri rezultat **znižanja naložb v čisti obratni kapital**, ki so se konec junija 2019 glede na enako obdobje preteklega leta **znižale za 74,8 milijona evrov**, ter prodaje nekaterih kapitalskih naložb v družbah s področja netemeljnih dejavnosti. Nižja raven čistega obratnega kapitala je predvsem posledica nižje ravni zaloga in terjatev do kupcev, čemur v procesu integracije posvečamo zelo veliko pozornosti. Omenjene aktivnosti za zniževanje ravni zaloga in terjatev do kupcev, ki so dolgoročno izjemno pomembne za izboljšanje poslovanja, pa so kratkoročno negativno vplivale na obseg proizvodnje in posledično tudi ekonomiko poslovanja.
- V drugem četrtletju se je **poslovanje začelo izboljševati**, kar je pretežno rezultat začetka ustvarjanja sinergij znotraj skupine Hisense (kažejo se sinergijski učinki na področju nabave, začeli smo prodajati izdelke, izdelane v Hisensovih tovarnah), prilagojene marketinške in prodajne politike ter drugih aktivnosti. Čutimo tudi vpliv močne konkurence, predvsem na trgih Zahodne Evrope, pa tudi pritiske na stroške dela. Zaradi nižje prodaje je na ekonomiko poslovanja v prvem polletju 2019 močno negativno vplival nespremenjen obseg fiksnih stroškov, ki jih na kratek rok ni bilo mogoče prilagoditi nižji dinamiki prodaje in proizvodnje od načrtovane. Tradicionalno višja prodaja v drugi polovici leta bo pozitivno vplivala na ekonomiko poslovanja.
- V **drugem četrtletju** se je prodaja v primerjavi z enakim obdobjem lani začela povečevati, kar je rezultat obsežnega nabora ukrepov, ki jih sprejemamo na vseh področjih poslovanja. Tako so bili primerljivi prihodki od prodaje v drugem četrtletju letos za 6,6% višji kot v enakem obdobju preteklega leta; za razliko od prvega četrtletja letos, ko so bili za 3,7% nižji od enakega obdobja preteklega leta. Trend izboljševanja ekonomike poslovanja v letu 2019 se kaže v tem, da je po mesecih negativnega poslovanja junij 2019 prvi mesec, v katerem je Skupina izkazala dobiček.

---

## IZJAVA POSLOVODSTVA

Poslovodstvo družbe je odgovorno za pripravo polletnega poročila družbe Gorenje, d. o. o., in Skupine Gorenje ter računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Gorenje, d. o. o., in njenih odvisnih družb v prvem polletju leta 2019.

Poslovodstvo družbe potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov družbe Gorenje, d. o. o., 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 njunega poslovanja za prvo polletje leta 2019.

Poslovodstvo družbe je odgovorno tudi za ustrezno računovodenje, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi družbe Gorenje, d. o. o., 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.

Poslovodstvo družbe potrjuje, da je po njegovem najboljšem vedenju polletno računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida krovne družbe in drugih družb, vključenih v konsolidacijo Skupine Gorenje. Poslovodstvo družbe tudi potrjuje, da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami, sestavljen v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poslovodstvo družbe je seznanjeno z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe Gorenje, d. o. o., in Skupine Gorenje za leto 2019 in s tem tudi z njunim celotnim polletnim poročilom. Z njim se strinja in to potrjujeva s svojim podpisom.

Lan Lin, glavni direktor

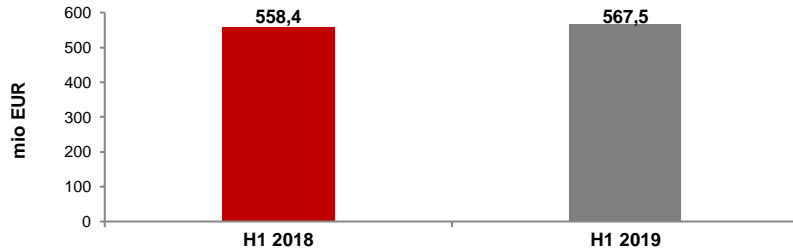
Chao Liu, glavni direktor

## POSLOVNO POROČILO

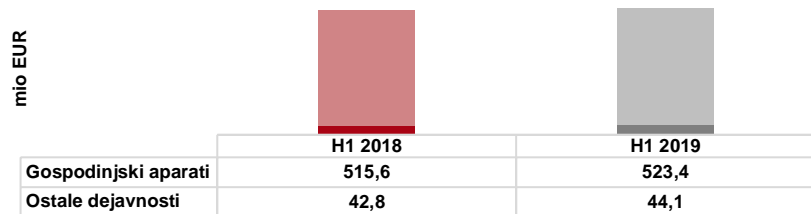
### PRODAJA IN TRGI

V Skupini Gorenje smo ustvarili **567,5 mio EUR prihodkov od prodaje**, kar je za 1,6% več kot v prvem polletju 2018.

*Prihodki od prodaje Skupine Gorenje*



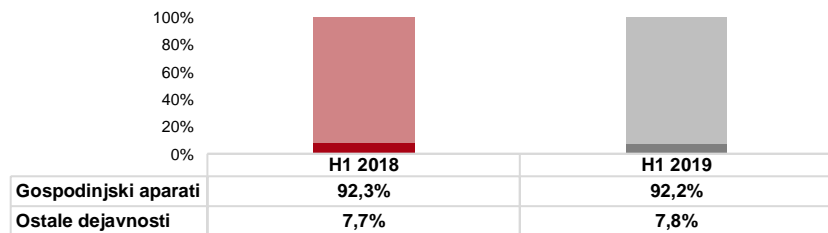
*Prihodki od prodaje Skupine po dejavnostih*



**V temeljni dejavnosti Gospodinjski aparati** smo ustvarili 523,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja 1,5-odstotno rast v primerjavi s prvim polletjem 2018.

**V Ostalih dejavnostih** smo ustvarili 44,1 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 3,1% več kot v enakem obdobju leta 2018.

*Struktura prihodkov od prodaje Skupine po dejavnostih*



V dejavnosti Gospodinjski aparati smo ustvarili 92,2% vseh prihodkov od prodaje Skupine Gorenje, kar je na enaki ravni kot v prvem polletju 2018.

V letu 2019 smo v **Skupini Gorenje dosegli 1,6-odstotno rast prihodkov od prodaje** v primerjavi z doseženo v enakem lanskem obdobju, kar je posledica rasti na trgih Vzhodne Evrope.

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

*Prihodki od prodaje po geografskih področjih*

v mio EUR	H1 2018	%	H1 2019	%	Sprememba (%)
Zahodna Evropa	205,2	36,7	202,8	35,7	-1,1
Vzhodna Evropa	289,6	51,9	305,2	53,8	+5,4
Ostali svet	63,6	11,4	59,5	10,5	-6,4
<b>Skupaj Skupina</b>	<b>558,4</b>	<b>100,0</b>	<b>567,5</b>	<b>100,0</b>	<b>+1,6</b>
Zahodna Evropa	198,9	38,6	201,7	38,5	+1,4
Vzhodna Evropa	253,7	49,2	262,4	50,1	+3,4
Ostali svet	63,0	12,2	59,3	11,4	-5,8
<b>Skupaj Gospodinjski aparati</b>	<b>515,6</b>	<b>100,0</b>	<b>523,4</b>	<b>100,0</b>	<b>+1,5</b>

- **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, Črno goro, Albanijo, Bosno in Hercegovino, Belorusijo, Kosovo, Moldavijo, Latvijo, Litvo, Estonijo, Slovenijo, Češko republiko, Madžarsko, Poljsko, Bolgarijo, Romunijo, Slovaško,
  - **Ostali svet** vključuje vse ostale države zunaj Evrope
- V strukturi prihodkov od prodaje v dejavnosti Gospodinjski aparati **se je za 0,9 o. t. povečala prodaja v Vzhodni Evropi, medtem ko se je najbolj znižala na trgih Ostalega sveta (za 0,8 o. t.).**
  - V prvem polletju 2019 smo v dejavnosti Gospodinjski aparati ustvarili pomembnejšo rast prodaje predvsem na naslednjih trgih **Vzhodne Evrope: v Romuniji, na Madžarskem in v Češki republici.** Občutnejši padec prodaje smo zabeležili v **Rusiji.**
  - V **Zahodni Evropi** smo dosegli manjšo rast v Skandinaviji, Franciji in Španiji, padec pa predvsem v **Avstriji in Franciji**, padec prodaje smo zabeležili tudi v državah **Beneluksa in Nemčiji.**
  - Prihodke od prodaje gospodinjskih aparatov pod **lastnimi blagovnimi znamkami** smo povečali za 0,5%.
  - V strukturi prihodkov od prodaje dejavnosti Gospodinjski aparati je prodaja izdelkov pod blagovno znamko Asko predstavljala 12,1-odstotni delež (-0,7 o. t. glede na leto 2018). **Nižja prodaja pod blagovno znamko Asko** je predvsem posledica nižje prodaje na prekomorskih trgih. Na trgih Evrope ter Rusije je prodaja pod blagovno znamko Asko rasla.

## RAZVOJ IN NOVI IZDELKI

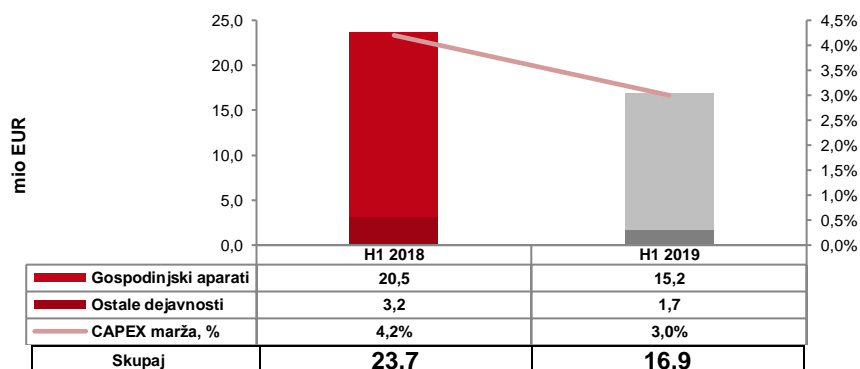
- V letu 2019 so se vlaganja bistveno zmanjšala, saj smo v preteklih letih zaključili cikel povečanih vlaganj, predvsem na področju izdelčne prenove.
- **Ključne razvojne novosti leta 2019** so nova generacija premijskih pralnih in sušilnih strojev, nova generacija premijskih pomivalnih strojev, nova generacija plinskih kuhališč, nova generacija vgradnih hladilnikov in nova generacija samostoječih hladilno zmrzovalnih aparatov ter nove izvedenke pomivalnih strojev za industrijske kupce. Intenzivno preizkušamo in izboljšujemo sisteme tudi za povezljive aparate iz lastnega razvoja.
- Investicijska vlaganja so v prvem polletju 2019 znašala **16,9 mio EUR** in so bila za **6,8 mio EUR** nižja kot v letu 2018. Vseh vlaganj v opredmetena sredstva je bilo za **9,4 mio EUR**, pri čemer smo večino (**7,2 mio EUR**) namenili za vlaganja v tehnološko opremo, pretežno pri razvoju novih izdelkov. Največji delež naložb smo izvedli v okviru dejavnosti Gospodinjski aparati, in sicer **15,2 mio EUR**. Med investicijskimi vlaganji se **7,5 mio EUR**

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

nanaša na nematerialne naložbe, kjer največji del predstavljajo vlaganja v razvoj novih izdelkov (kapitalizirani stroški razvoja).

- V **Ostalih dejavnostih** smo za naložbe namenili **1,7 mio EUR**, od tega največ za obnovo v družbi **Kemis Vrhnika**, ki jo je maja 2017 prizadel požar, ter za naložbe v **Gorenju TIKI, področju Ekologije in Gorenju Keramika**.

Naložbe po dejavnostih



## ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA SKUPINE GORENJE

v mio EUR	H1 2018*	H1 2019*	Indeks
Prihodki od prodaje	558,4	567,5	101,6
Kosmati donos iz poslovanja	614,3	586,4	95,5
Dodana vrednost	154,8	134,8	87,1
DV marža (%)	25,2%	23,0%	/
Stroški dela	119,5	122,4	102,4
EBITDA	35,2	12,4	35,2
EBITDA marža (%)	5,7%	2,1%	/
EBIT	6,9	-16,1	/
EBIT marža (%)	1,1%	-2,7%	/
Poslovni izid pred davki	-0,8	-21,1	/
Poslovni izid družb ustavljenega poslovanja in posla premoga ter učinki metodoloških sprememb	2,3	-6,6	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	0,4	-29,5	/
Poslovni izid obračunskega obdobja brez učinkov družb ustavljenega poslovanja, posla prodaje premoga in učinkov metodoloških sprememb	-1,9	-22,8	/
ROS (%)**	-0,3%	-4,0%	/

\* Primerljivi podatki: izločeni učinki iz poslovanja družb ustavljenega poslovanja, posel prodaje premoga in učinki metodoloških sprememb. Med družbe ustavljenega poslovanja so bile uvrščene naslednje družbe s področja Ekologije: Gorenje Surovina, d. o. o., Slovenija, Gorenje Surovina RECE, d. o. o., Slovenija, Kemis BH, d. o. o., Bosna in Hercegovina, Kemis Valjevo, d. o. o., Srbija in Gorenje Surovina RECE, d. o. o., Hrvaška.

\*\* ROS (poslovni izid obračunskega obdobja / prihodki od prodaje)

Na izkazani negativni poslovni izid in ustvarjeno **dodano vrednost v višini 134,8 mio EUR (12,9-odstotni padec** glede na prvo polletje leta 2018) so vplivali predvsem:

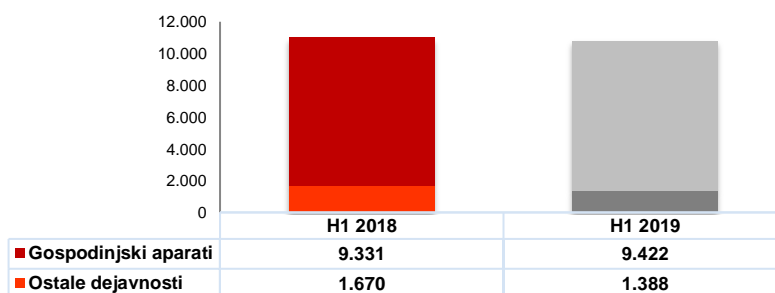


**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

- Bistveno zaostajanje rezultatov poslovanja za načrtovano dinamiko in dobičkonosnostjo poslovanja. Na ekonomiko poslovanja je zelo negativno vplival nespremenjen obseg fiksnih storškov, ki jih na kratek rok ni mogoče prilagoditi nižji dinamiki obsega poslovanja od načrtovanega.
- **Stroški dela** so znašali **122,4 mio EUR** in so za **2,9 mio EUR** višji od stroškov dela v enakem obdobju lanskega leta. Povečanje je v znesku 5,6 mio EUR posledica metodoloških sprememb zaradi enakomernega medletnega vračunavanja stroškov dela in spremenjene računovodske ocene usredstevovanja stroškov razvoja, kar je delno vplivalo tudi na višje stroške dela. Primerljivo so se tako stroški dela glede na prvo polletje 2018 povečali za 2,4%. Na rast stroškov dela je vplivalo predvsem medletno usklajevanje plač v skladu s kolektivno pogodbo, skladno s sprejetimi spremembami plačnih sistemov v podjetjih v Sloveniji, ki veljajo od 1. 6. 2018 ter od 1. 9. 2018 in so bili dogovorjeni s socialnimi partnerji kot tudi plačnimi dogovori na drugih proizvodnih lokacijah Skupine.
- V prvem polletju 2019 so se v primerjavi s prvim polletjem 2018 **nabavne cene primerljivih materialov** zaradi okrepljenih aktivnosti optimizacije nabave s pomočjo novega lastnika **znižale za 2,25%**, kar pa je še vedno manj od načrtovanega, saj je izkoriščanje nabavnih sinergij v okviru integracije v skupino Hisense izvedljivo le postopoma.
- Ugodnejša **geografska struktura prodaje** v dejavnosti Gospodinjski aparati, kjer smo največjo rast prodaje dosegli na trgih Vzhodne Evrope (3,4-odstotna rast), kjer dosegamo višja pokritja.
- Padec prodaje izdelkov pod blagovno znamko Asko za -0,7 o. t. glede na enako obdobje preteklega leta, predvsem zaradi nižje prodaje v Združenih državah Amerike in na trgih Azije.
- Stroški storitev so znašali 96,7 mio EUR in so bili glede na prvo polletje leta 2018 nižji za 1,6%.

V **Skupini Gorenje** smo imeli v prvem polletju 2019 **povprečno 10.810 zaposlenih**, kar je v povprečju za 191 manj kot v enakem obdobju leta 2018. Povprečno število zaposlenih na področju osnovne dejavnosti Gospodinjski aparati se je povečalo za 91, na področju Ostalih dejavnosti pa znižalo za 282; slednje je v največji meri posledica prodaje družb s področja Ekologije.

*Povprečno število zaposlenih po dejavnostih*



**Skupaj: 11.001**

**10.810**

Dosegli smo **poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)** v višini **12,4 mio EUR**, kar je za 22,8 mio EUR ali 64,8% manj od primerljivega EBITDA v prvem polletju 2018. EBITDA je bil v prvem polletju 2019 zaradi metodoloških sprememb za 1 mio EUR višji, kot bi bil brez omenjenih sprememb.

**Poslovni izid iz poslovanja (EBIT):** dosegli smo EBIT v višini **-16,1 mio EUR**. V primerjavi z enakim obdobjem lani je bil primerljivi doseženi EBIT za **23 mio EUR** nižji. Na padec EBIT sta najbolj vplivali izguba in **rast stroškov amortizacije** v višini **7,7 mio EUR** kot posledica pospešenega investicijskega cikla v nove generacije izdelkov v preteklih obdobjih ter uvedbe MSRP 16 (poslovni najemi).

EBIT je bil v prvem polletju 2019 zaradi metodoloških sprememb za 6,6 mio EUR nižji kot bi bil brez teh sprememb.

**Rezultat finančnih gibanj** je negativen v višini 5 mio EUR, kar je za 2,6 mio EUR boljše kot v enakem obdobju preteklega leta. Na rezultat finančnih gibanj so ugodno vplivali neto obrestni **odhodki, ki so bili za 22,5% (1,3 mio EUR) nižji** kot v enakem obdobju preteklega leta. Učinek tečajnih razlik je bil negativen (-1,9 mio EUR), kar je za 1,6 mio EUR slabše kot v enakem obdobju preteklega leta, medtem ko je bil rezultat ostalih finančnih gibanj za 2,9 mio EUR boljši kot v enakem obdobju lani. To je predvsem rezultat prodaje kapitalskih deležev v nekaterih pridruženih in odvisnih družbah.

**Davek od dobička** v višini 1,8 mio EUR je za 0,6 mio EUR višji od izkazanega v enakem obdobju leta 2018 in vključuje odmerjeni ter odloženi davek od dohodkov pravnih oseb. Višji izkazani davek od dobička je v največji meri posledica nižjega deleža oblikovanja terjatev za odloženi davek glede na enako obdobje lani, kot posledica bistveno slabšega poslovnega izida.

**Čista izguba** prvega polletja 2019 je znašala **29,5 mio EUR**, kar je za 29,9 mio EUR slabše kot v enakem obdobju preteklega leta. Primerljiva čista izguba pa je znašala **22,8 mio EUR**, kar je za 20,9 mio EUR slabše kot v enakem obdobju lani. Razlika je rezultat negativnega vpliva metodoloških sprememb (7,4 mio EUR) ter izkazanega čistega dobička družb ustavljenega poslovanja v prvem polletju 2019 (0,8 mio EUR).

V letu 2019 smo **pomembno izboljšali upravljanje s čistim obratnim kapitalom** (za več kot 70 mio EUR) glede na sredino lanskega leta ter izboljšali čisti denarni tok iz poslovanja in naložbenja **za 41,8 mio EUR glede na prvo polletje 2018**. To je pretežno posledica znižanja čistega obratnega kapitala ter rezultat prejemkov od dezinvestiranja družb.

#### **Izboljšanje poslovanja v drugem četrtletju leta**

V drugem četrtletju se je prodaja v primerjavi z enakim obdobjem lani začela povečevati, kar je rezultat obsežnega nabora ukrepov, ki jih sprejemamo na vseh področjih poslovanja. Tako so bili primerljivi prihodki od prodaje v drugem četrtletju letos za 6,6% višji kot v enakem obdobju preteklega leta; za razliko od prvega četrtletja letos, ko so bili za 3,7% nižji od enakega obdobja preteklega leta. Trend izboljševanja ekonomskega poslovanja v letu 2019 se kaže v tem, da je bil po mesecih negativnega poslovanja junij 2019 prvi mesec, v katerem je Skupina ustvarila dobiček.

## POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2019

### JANUAR

#### Gorenje in Hisense v Las Vegasu sestavljala pametni dom prihodnosti



Na sejmu CES, največjem sejmu potrošniške elektronike in inovativnih tehnologij na svetu, se je 8. 1. 2019 v Las Vegasu pod okriljem Skupine Hisense s svojimi izdelki prvič predstavlja tudi Skupina Gorenje. Naša osrednja novost, ki je že rezultat uspešne integracije Gorenja v Skupino Hisense, je nova platforma

ConnectLife, ki bo omogočala gladko komunikacijo med povezljivimi izdelki vseh podjetij iz skupine Hisense.

#### Gorenjeva pralni in sušilni stroj WaveActive z nagrado Plus X Award, odlična tudi na nemških potrošniških testih



V januarski izdaji je nemška potrošniška revija ETM Testmagazin, specializirana za neodvisna testiranja izdelkov, objavila rezultate testiranja nove generacije Gorenjevih pralnih in sušilnih strojev WaveActive. Oba aparata sta v podrobnem ocenjevanju in preizkušanju presešla 90% možnih točk in ju ETM Testmagazin potrošnikom priporoča kot varčna in zaradi uporabe novih tehnologij ionizacije tudi kot izjemno učinkovita.

### FEBRUAR

#### Gorenje s platformo ConnectLife sooblikuje Prihodnost bivanja

Gorenje se je s platformo Connect Life predstavilo na razstavi dosežkov slovenske industrije pametnih stavb in doma ter gozdno-lesne verige Future Living. Razstavo o prihodnosti bivanja je skupaj s partnerji pripravila Gospodarska zbornica Slovenije v Domu gospodarstva v Ljubljani in je bila na ogled do 11. 4. 2019. Organizirana je bila kot razstavni salon rešitev in izdelkov s poudarkom na inovativnih dosežkih in novih rešitvah Slovenije.



### MAREC

#### Gorenje se je preoblikovalo v družbo z omejeno odgovornostjo

11. 3. 2019 smo se z vpisom v sodni register preoblikovali v družbo z omejeno odgovornostjo z naslednjimi značilnostmi:

- firma družbe: Gorenje gospodinjski aparati, d. o. o.,
- skrajšana firma družbe: Gorenje, d. o. o.,
- sedež družbe: Velenje,
- osnovni kapital družbe: 101.415.882,14 EUR,

- poslovni naslov družbe: Partizanska cesta 12, 3320 Velenje, Slovenija.

Z dnem vpisa preoblikovanja v sodni register je prenehal veljati statut družbe in začel veljati Akt o ustanovitvi. Z dnem preoblikovanja v družbo z omejeno odgovornostjo je edini delničar postal imetnik edinega poslovnega deleža v višini 101.415.882,14 EUR. Z dnem vpisa preoblikovanja v sodni register sta bila Lan Lin in Chao Liu imenovana za glavna direktorja družbe Gorenje; Franc Bobinac je bil imenovan za direktorja in predsednika kolegija direktorjev družbe Gorenje; Yeguo Tang, Shaoqian Jia in Žiga Debeljak pa so bili imenovani za direktorje družbe. Drago Bahun je bil imenovan za direktorja, ki je predstavnik delavcev. Dosedanji člani uprave: Stanka Pejanović, Tomaž Korošec, Hanson Han, Lu Hou in Saša Marković so bili imenovani za izvršne podpredsednike družbe, na tej funkciji se jim pridružuje še Boštjan Pečnik, dosedanji izvršni direktor programa kuhalnih aparatov.

### **Ob novi tovarni v Velenju Hisense načrtuje tudi širitev proizvodnje Gorenja v Valjevu**

V skladu z razvojnimi načrti za Skupino Gorenje nameravamo v prihodnjih dveh letih odpreti dve novi tovarni, v Velenju in v Valjevu. V Velenju bomo na območju Gorenja postavili tovarno za proizvodnjo TV aparatov blagovne znamke Hisense, medtem ko bo Gorenje Valjevo s širitvijo proizvodnje in gradnjo dodatne proizvodne hale postalo center za hladilno tehniko skupine Hisense v Evropi.

V okviru priprav na gradnjo nove tovarne TV aparatov v Velenju so izvajalci zaključili arheološka izkopavanja na 3,5 ha veliki lokaciji znotraj Gorenja, kjer bo stal objekt. Naslednji korak je vloga za pridobitev gradbenega dovoljenja, tovarno pa nameravamo odpreti konec prihodnjega leta. Prvo fazo gradnje nameravamo zaključiti prihodnje jesen in v začetku izdelovati okrog 1 mio TV aparatov na leto, v naslednji fazi pa načrtujemo povečanje zmogljivosti na 4 mio televizorjev letno (do leta 2023). Ob koncu leta 2020 nameravamo v novi tovarni v Velenju odpreti med 300 in 400 delovnih mest, v drugi fazi pa bo tam predvidoma delalo tisoč ljudi. Investicija bo vredna nekaj deset milijonov evrov. TV aparati iz naše proizvodnje bodo namenjeni pretežno za evropski trg.

Širitev proizvodnje načrtujemo tudi v Gorenju Valjevo, kjer v obstoječi tovarni hladilno zamrzovalnih aparatov dela 1500 zaposlenih, lani pa so izdelali 672.000 aparatov. Po preselitvi še zadnje preostale proizvodne linije vgradnih hladilnikov iz Velenja v Valjevo, ki bo končana aprila, se bo zmogljivost povečala za 150.000 aparatov letno, prihodnje leto pa nameravamo zgraditi tudi dodatno proizvodno halo za hladilno tehniko, kar bo pomenilo tudi 1000 novih zaposlitev in že v prvi fazi povečanje zmogljivosti za dodatnih 750.000 aparatov letno; gre za kombinirane hladilno-zamrzovalne aparate ter aparate side-by-side. Gorenje Valjevo bo s širitvijo tudi postalo center za hladilno tehniko skupine Hisense v Evropi.

### **Oblikovalski nagradi Red dot za Gorenjevo indukcijsko kuhališče in sušilni stroj Asko**



reddot award 2019  
winner

V Skupini Gorenje smo vrsti nagrad za vrhunsko oblikovanje Red dot dodali novi dve Rdeči piki, s katerima je 40-članska mednarodna strokovna žirija letos nagradila naše indukcijsko kuhališče Simplicity 2.1 blagovne znamke Gorenje ter sušilni stroj blagovne znamke Asko. Za nagrade Red dot se je v treh kategorijah letos potegovalo kar 5500 izdelkov iz 55 držav, Skupina Gorenje pa s svojimi oblikovalskimi dosežki osvaja nagrade že več kot desetletje, kar potrjuje odličnost našega dizajna in inovativnosti izdelkov naših blagovnih znamk.

### **APRIL**

#### **Zlato priznanje za Gorenje Orodjarno**

Na Mednarodnem industrijskem sejmu v Celju je podjetje Gorenje Orodjarna prejelo zlato priznanje za progresivno orodje za izdelavo izjemno zahtevnih kosov iz pločevine. Tehnološko izjemno zahtevno orodje je v celoti rezultat lastnega znanja in bodo na njem za naročnika izdelovali serijske izdelke vse do leta 2025.

#### **Gorenjevi pralni stroji med najboljšimi na testu ZPS**



Na neodvisnem primerjalnem potrošniškem testiranju pralnih strojev več kot 50 različnih blagovnih znamk, ki ga je objavila Zveza potrošnikov Slovenije (ZPS), sta se dva Gorenjeva modela pralnih strojev WaveActive uvrstila med deset najbolje ocenjenih. Ocena Dobro tako pomeni, da jih

Zveza potrošnikov Slovenije priporoča kot dober nakup.

### **Minister za gospodarski razvoj in tehnologijo Republike Slovenije je obiskal Hisense**

Minister za gospodarski razvoj in tehnologijo Republike Slovenije, Zdravko Počivalšek, je 24. 4. 2019 skupaj z delegacijo obiskal Hisense in si ogledal tamkajšnjo proizvodnjo. Sprejel jih je Yeguo Tang, podpredsednik skupine Hisense.



### **Gorenje želi z reorganizacijo zagotoviti razmere za dolgoročno rast in razvoj**

V začetku marca se je Gorenje iz delniške družbe preoblikovalo v družbo z omejeno odgovornostjo, s čimer želimo poenostaviti upravljanje ter omogočiti bolj učinkovito vodenje in sprejemanje odločitev znotraj Skupine, ki se bo tako lahko hitreje odzivala na izzive in spremembe v zahtevnem poslovnem okolju, dosegla boljše izkoriščanje sinergij s Hisensom ter zmanjšala stroške poslovanja. Poslovno preoblikovanje bo tako v prihodnjih mesecih prednostna naloga na vseh področjih našega delovanja, zato je družba Gorenje, d. o. o., v sklopu ukrepov za izboljšanje učinkovitosti poslovanja v začetku aprila začela postopke za reorganizacijo poslovnih procesov na ravni celotne Skupine, kar vključuje tudi novo organizacijo in sistemizacijo delovnih mest v matični družbi.

### **Postopek prodaje Gorenja Surovine je zaključen**

V okviru strategije osredotočanja na osnovno dejavnost proizvodnje in prodaje gospodinjstevskih aparatov in dezinvestiranja izbranih družb s področja netemeljnih dejavnosti smo v Gorenju decembra lani podpisali pogodbo o prodaji družbe Gorenje Surovina in njenih odvisnih družb. Z izpolnitvijo vseh odločnih pogojev in nakazilom kupnine smo postopek prodaje z družbo Eko Surovina 26. 4. 2019 tudi uspešno zaključili.

## **MAJ**

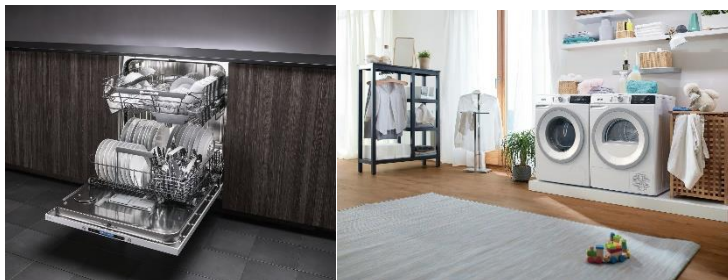
### **Gorenju strokovna komunikacijska nagrada Prizma**

Slovensko društvo za odnose z javnostmi je v okviru letne konference podelilo Prizme, nacionalne strokovne nagrade. Kot najboljši program internega komuniciranja je bil nagrajen projekt Goinnovate 2018, ki smo ga v Gorenju izvedli lansko pomlad.

### **Zlato, srebro in bron za Gorenjeve inovacije**

Savinjsko-šaleška gospodarska zbornica (SŠGZ) je na jubilejni slovesnosti, s katero je proslavila 40 let delovanja, že dvajsetič po vrsti podelila priznanja za

najboljše inovacije v regiji. Gorenjevi inovatorji so se razveselili treh nagrad – zlate za novo generacijo pralnih in sušilnih strojev Gorenje WaveActive ter srebrne za novo generacijo pomivalnih strojev Asko, sodelavci iz Gorenja Orodjarna pa so prejeli bronasto priznanje za kompleksno progresivno orodje za polizdelke iz pločevine.



### **Gorenje zaključilo postopek umika obveznice GV02 iz trgovanja na organiziranem trgu**

Družba Gorenje, d. o. o., je po izvedenih postopkih testiranja trga ter razgovorih z imetniki obveznic GV01 in GV02 nadaljevala s procesom umika obveznice GV02 iz trgovanja na organiziranem trgu Ljubljanske borze. Pogoji za umik obveznic iz trgovanja in njihov odkup so bili opredeljeni v sklicu zasedanja (skupščine) imetnikov obveznic GV02 28. 5. 2019 in tudi sprejeti. Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana je bila pooblaščenca s strani izdajatelja za organizacijo postopkov umika in odkupa obveznice GV02. Na temelju tega se obveznice GV02 v šestih mesecih od javne objave notarske zapisa z zasedanja imetnikov dolžniških papirjev umaknejo iz javnega trgovanja na Ljubljanski borzi. Gorenje po tem ne bo več družba javnega interesa.

## FINANČNO POROČILO

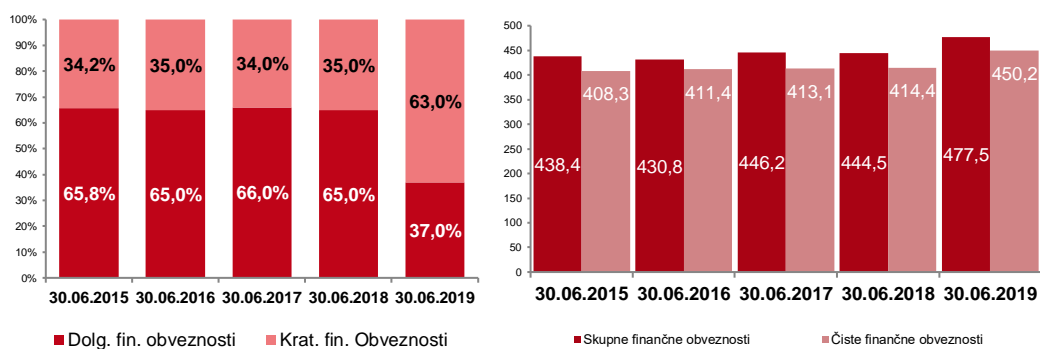
### UPRAVLJANJE S FINANČNIMI OBVEZNOSTMI

Vstop strateškega, finančno zelo stabilnega lastnika v lastništvo Skupine v drugi polovici prejšnjega leta je bistveno izboljšal finančni položaj Skupine Gorenje. Tako smo ob koncu leta 2018 ob podpori lastnika opravili pomembno refinanciranje Skupine, pri čemer smo sledili ključnemu cilju zagotoviti optimalno strukturo posojilodajalcev ter pomembno znižati stroške financiranja.

V okviru procesa refinanciranja je tako obvladujoča družba Hisense Luxembourg Home Appliance Holding S.a.r.l. s podrejenim posojilom v višini 120 mio EUR zagotovila potrebno finančno podporo Skupini Gorenje ter ji s tem zagotovila ustrezno dolgoročno finančno stabilnost. Interno posojilo ima sicer kratkoročno pogodbeno naravo, vendar bo lastnik ohranil vsaj 100 mio EUR internega financiranja, dokler bo kazalnik čiste finančne obveznosti v razmerju do EBITDA Skupine presegal raven 3.

Skladno s strateško usmeritvijo osredotočanja na osnovno dejavnost smo v prvi polovici leta 2019 prodali poslovne deleže v družbah Gorenje Surovina, d. o. o., vključno z njenimi odvisnimi družbami, v družbi Gorenje Projekt, d. o. o., ter GGE Netherlands B.V. S kupninami smo znižali finančni dolg Skupine. Aktivnosti dezinvestiranja in osredotočanja na osnovno dejavnost Skupine nadaljujemo tudi v letu 2019.

Gibanje skupnih in čistih finančnih obveznosti v 2015-2019 v mio EUR ter gibanje strukture ročnosti finančnih obveznosti



Skupne obveznosti iz financiranja so 30. 6. 2019 znašale 477,5 mio EUR, kar je 33 mio EUR več v primerjavi z istim dnem prejšnjega leta. Pri tem je treba upoštevati, da so se v letu 2019 z uvedbo izkazovanja najemov med finančnimi obveznostmi (MSRP 16) povečale dolgoročne finančne obveznosti za 39,6 mio EUR, kratkoročne pa za 13,8 mio EUR, skupaj 53,4 mio EUR. Skupne finančne obveznosti brez tega vpliva, ki so primerljive s 30.6.2018, tako znašajo 424,1 mio EUR in so ob koncu junija 2019 za 20,4 mio EUR nižje kot v enakem obdobju preteklega leta.

Čiste finančne obveznosti (merjene kot razlika med skupnimi finančnimi obveznostmi in denarjem ter njegovimi ustrezniki) so konec junija 2019 znašale 450,2 mio EUR in so bile za 35,8 mio EUR višje kot ob koncu junija 2018. Po izključitvi vpliva MSRP 16 (53,4 mio EUR) pa znašajo primerljive čiste finančne obveznosti konec letošnjega junija 396,8 mio EUR oz. 17,6 mio EUR manj, kot v enakem obdobju 2018, ko vpliv MSRP 16 ni bil evidentiran.

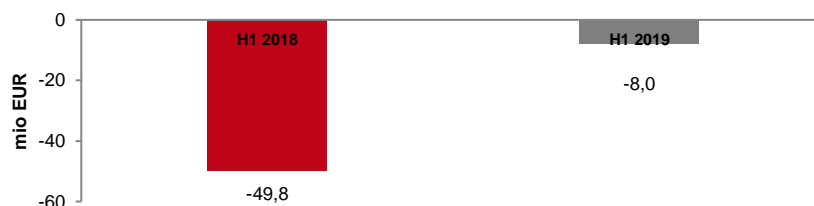
- V strukturi ročnosti finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročni viri 37%, preostanek pa so kratkoročni viri.
- Družba Gorenje, d. o. o., je nadaljevala s procesom umika obveznic GV02 iz trgovanja na organiziranem trgu Ljubljanske borze. Pogoji za umik obveznic iz trgovanja in njihov odkup so bili opredeljeni v sklicu zasedanja (skupščine)

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

imetnikov obveznic GV02 28. 5. 2019 in bili tudi sprejeti. Družba Gorenje, d. o. o., je omogočila vsem imetnikom GV02, da v obdobju od 29. 5. 2019 do 13. 6. 2019 prodajo obveznice GVO2 izdajatelju po ceni 102,50% prvotne vrednosti, ali 1.025,00 EUR za vsako obveznico GV02, povečano za natečene obresti. Znotraj tega obdobja je bilo odkupljenih 15.221 obveznic od v tem obdobju kotirajočih 19.456. Na organiziranem trgu Ljubljanske borze kotirajo še obveznice GR01 v znesku 14,6 mio EUR, ki bodo odplačane ob zapadlosti, v oktobru 2019.

- Struktura ročnosti finančnih obveznosti se je sicer nagnila v korist kratkoročnih virov, kar pa ob pomembni podpori obvladujoče družbe ne predstavlja tveganja refinanciranja; skupina Hisense bo tudi v bodoče zagotavljala Skupini Gorenje ustrezno podporo na način, da bo slednja v vsakem trenutku sposobna poravnati svoje obveznosti.
- Skupina je imela 30. 6. 2019 na voljo likvidnostno rezervo v znesku 102,1 mio EUR v obliki odobrenih, a neizkoriščenih dolgoročnih in kratkoročnih posojil ter denarja na računih, ki jo prav tako lahko uporabi za premostitve plačil tekoče zapadlih obveznosti.
- Vsa posojila v Skupini so nezavarovana, pri veliki večini pogodb z bančnimi partnerji pa imamo dogovorjene finančne kazalnike. Skupina ima v večini posojilnih pogodb dogovorjene standardne finančne kazalnike, ki vključujejo poleg kazalnika zadolženosti, po katerem morajo biti čiste finančne obveznosti na EBITDA nižje od 4, še naslednje finančne zaveze: obrestni kazalnik (EBITDA na čiste obrestne odhodke) mora biti višji od 4, razlika med skupnim in manjšinskim kapitalom mora biti višja od 220 mio EUR, razmerje med čistim finančnim dolgom in razliko med skupnim in lastniškim kapitalom mora biti nižje od 1,2.
- V okviru refinanciranja Skupine, ki smo ga opravili v zadnjem četrtletju leta 2018, smo z vsemi finančnimi partnerji potrdili zgoraj navedene enotne finančne zaveze, ki jih bomo preverjali letno, na osnovi konsolidiranih finančnih izkazov Skupine.

*Denarni tok iz poslovanja in naložbenja<sup>1</sup>*



Skupina je v letu 2019 izkazala negativni denarni tok iz poslovanja in naložbenja v znesku 8,0 mio EUR, kar je **za 41,8 mio EUR boljše kot v prvem polletju 2018** in je pretežno posledica znižanja čistega obratnega kapitala ter rezultat prejemkov iz naslova dezinvestiranja družb.

<sup>1</sup> V denarnem toku iz poslovanja in naložbenja so zaradi primerljivosti iz stanja konec leta 2018 izključene prodane družbe, v denarni tok iz naložbenja pa vključeni prejemki od prodaje družb.

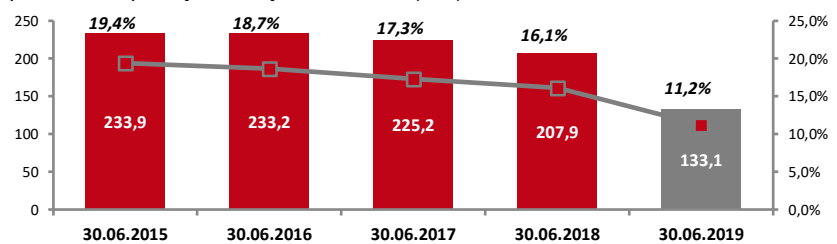


## UPRAVLJANJE Z OBRATNIM KAPITALOM

### Naložbe v čisti obratni kapital

v mio EUR	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2018	31.12.2018	30.6.2019	Razlika 30.6.2019 / 30.6.2018
+ Zaloge	248,8	245,7	264,4	272,3	219,2	215,1	-57,2
+ Terjatve do kupcev	203,9	192,8	208,4	203,4	136,4	173,3	-30,1
+ Ostala kratkoročna sredstva	45,7	55,7	51,2	60,1	64,9	63,5	3,4
- Obveznosti do dobaviteljev	-177,6	-171,2	-193,1	-218,5	-218,2	-214,2	4,3
- Ostale kratkoročne obveznosti	-86,9	-89,8	-105,7	-109,4	-91,1	-104,6	4,8
<b>= Čisti obratni kapital</b>	<b>233,9</b>	<b>233,2</b>	<b>225,2</b>	<b>207,9</b>	<b>111,2</b>	<b>133,1</b>	<b>-74,8</b>

Gibanje čistega obratnega kapitala v mio EUR v letih 2015-2019 in njegovega deleža v prihodkih od prodaje v zadnjih 12 mesecih (v %)



Skupina je 30. 6. 2019 izkazovala za 133,1 mio EUR naložb v čisti obratni kapital<sup>2</sup>, ki so bile glede na stanje 30. 6. 2018 nižje za 74,8 mio EUR. Znižanje naložb v čisti obratni kapital je predvsem posledica nižje ravni zalog in terjatev do kupcev. To je pomembno vplivalo tudi na izboljšanje deleža naložb v čisti obratni kapital v prihodkih od prodaje Skupine – slednji se je v letu 2019 še naprej zniževal in dosegel raven 11,2%, kar je najnižji delež v dolgoročno opazovanih primerljivih obdobjih.

- Zaloge so 30. 6. 2019 znašale 215,1 mio EUR in so bile glede na stanje 30. 6. 2018 nižje za 57,2 mio EUR. Dnevi vezave zalog so znašali 45 dni, kar je 14 dni manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta.
- Terjatve do kupcev so 30. 6. 2019 znašale 173,3 mio EUR in so bile glede na stanje 30. 6. 2018 nižje kar za 30,1 mio EUR. Povprečna vezava terjatev do kupcev je znašala 48 dni, kar je 3 dni manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta.
- Obveznosti do dobaviteljev so 30. 6. 2019 znašale 214,2 mio EUR in so bile glede na stanje 30. 6. 2018 nižje za 4,3 mio EUR. Dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev so znašali 79 dni, kar je enako, kot v primerljivem obdobju preteklega leta.

V letu 2019 smo posebno pozornost namenjali učinkovitemu upravljanju obratnega kapitala, pri čemer smo še posebno veliko pozornost namenili pospešeni izterjavi terjatev do kupcev ter zagotovili ustrezna orodja in postopke upravljanja oskrbne verige, skladne s procesi in metodologijo v skupini Hisense. V tej luči ocenjujemo, da bodo sredstva, vezana v zalogah Skupine v prihodnjih obdobjih ostala na pomembno nižjih ravneh kot v preteklosti. Za učinkovito upravljanje obratnega kapitala uporabljamo še instrumente brezregresnega faktoringa terjatev ter financiranja oskrbne verige v obliki obratnega dobaviteljskega faktoringa. Z uporabo dobaviteljskega faktoringa smo od njegove uvedbe v sredini leta 2017 dalje podaljšali pogodbene plačilne roke z našimi dobavitelji v povprečju za 30 dni.

<sup>2</sup> Čisti obratni kapital = zaloge + terjatve do kupcev + ostala kratkoročna sredstva - obveznosti do dobaviteljev - ostale kratkoročne obveznosti

---

## RAČUNOVODSKO POROČILO

### RAČUNOVODSKE USMERITVE IN SESTAVA SKUPINE GORENJE

#### Poročajoča družba

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

Konsolidirani računovodski izkazi družbe Gorenje, d. o. o., za obdobje januar-junij 2019, ki se je končalo 30. 6. 2019, vključujejo matično družbo in njene odvisne družbe (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 pomembni za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu Skupine Gorenje v obdobju od priprave zadnjih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov.

Poslovodstvo družbe Gorenje, d. o. o., je te medletne računovodske izkaze sprejelo 17. 7. 2019.

##### (b) Uporaba ocen in presoj

Ob pripravi teh medletnih računovodskih izkazov je poslovodstvo dajalo 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 31. 12. 2018.

Ker je Skupina Gorenje v letu 2018 v postopku integracije s Skupino Hisense zaradi prilagoditve njenim poslovnim strategijam, načrtom delovanja, predpostavkam in metodologijam ocenjevanja spremenila nekatere računovodske ocene, so te spremembe vplivale na določene postavke tudi v letu 2019. Vpliv bistvenih sprememb metodologij ocenjevanja v obdobju januar – junij 2019:

- s spremembo računovodskih ocen pri kapitalizaciji razvojnih stroškov znaša negativni vpliv na poslovni izid Skupine in družbe Gorenje, d. o. o. pred davki 2.976 TEUR;
- s spremembo računovodske ocene pri kapitalizaciji stroškov rezervnih delov za opremo znaša negativni vpliv na poslovni izid Skupine in družbe Gorenje, d. o. o. pred davki 511 TEUR;
- s spremembo računovodskih ocen pri mesečnem vračunavanju stroškov znaša negativni vpliv na poslovni izid Skupine in družbe Gorenje, d. o. o. pred davki 3.633 TEUR.

Poleg navedenih sprememb metodologij ocenjevanja je na negativni poslovni izid Skupine v višini 319 TEUR in družbe Gorenje, d. o. o. v višini 18 TEUR vplivala tudi uvedba MSRP 16, ki je natančneje predstavljena v naslednjem poglavju.

### **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 31. 12. 2018.

Skupina je s 1. 1. 2019 pričela uporabljati MSRP 16 Najemi. Pri prehodu so bile ob začetnem pripoznanju obveznosti enake pravici do uporabe sredstev. Uporabljene so bile izjeme, ki so po standardu dovoljene, in sicer so izvzeti kratkoročni najemi in najemi, kjer so sredstva, ki so predmet najema, majhnih vrednosti.

V obdobju januar – junij 2019 je uvedba MSRP 16 vplivala na računovodske izkaze Skupine po naslednjih postavkah:

- povečanje sredstev Skupine v višini 53.669 TEUR;
- povečanje dolgoročnih finančnih obveznosti Skupine v višini 39.639 TEUR;
- povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti Skupine v višini 13.797 TEUR;
- višje stroške amortizacije v višini 7.651 TEUR;
- višje stroške obresti v višini 811 TEUR;
- nižje stroške najemnin v višini 8.143 TEUR.

Vpliv na poslovni izid Skupine iz naslova MSRP 16 je v obdobju januar – junij 2019 negativen v višini 319 TEUR.

V obdobju januar – junij 2019 je uvedba MSRP 16 vplivala na računovodske izkaze družbe Gorenje, d. o. o. po naslednjih postavkah:

- povečanje sredstev v višini 2.748 TEUR;
- povečanje dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 1.727 TEUR;
- povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti v višini 1.167 TEUR;
- višje stroške amortizacije v višini 542 TEUR;
- višje stroške obresti v višini 40 TEUR;
- nižje stroške najemnin v višini 564 TEUR.

Vpliv na poslovni izid družbe Gorenje, d. o. o. iz naslova MSRP 16 je v obdobju januar – junij 2019 negativen v višini 18 TEUR.

### **Spremembe v sestavi Skupine Gorenje**

Spremembe v sestavi Skupine Gorenje so bile do zadnjega dne junija 2019 naslednje:

- V začetku januarja se je začela likvidacija družb Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija in Gorenje North America, Inc., Združene države Amerike.
- 19. 3. 2019 je Gorenje, d. o. o., prodalo delež v pridruženi družbi GGE NETHERLANDS B.V.
- 28. 3. 2019 je Gorenje, d. o. o., prodalo delež v pridruženi družbi GORENJE PROJEKT, inženiring, d. o. o.
- 26. 4. 2019 je Gorenje, d. o. o., prodalo 100-odstotni delež v družbi Gorenje Surovina, d. o. o., in njenih odvisnih družbah (Gorenje Surovina RECE, d. o. o., Slovenija, Kemis-BH, d. o. o., Bosna in Hercegovina, Kemis Valjevo, d. o. o., Srbija in Gorenje Surovina RECE, d. o. o., Hrvaška).

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Gorenje so bile na 30. 6. 2019 poleg krovne družbe Gorenje, d. o. o., vključene še naslednje odvisne družbe:

<b>Družbe, delujoče v Sloveniji</b>		<b>Lastniški delež v %</b>	<b>Poslovno področje</b>
1.	Gorenje I.P.C., d. o. o., Slovenija	100,00	GA
2.	Gorenje GTI, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
3.	Gorenje Gostinstvo, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
4.	Energygor, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
5.	Kemis, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
6.	Gorenje Orodjarna, d. o. o., Slovenija	100,00	GA
7.	ZEOS, d. o. o., Slovenija	55,42	OD
8.	Indop, d. o. o., Slovenija	100,00	GA
9.	Gorenje GAIO, d. o. o., Slovenija	100,00	GA
10.	Gorenje GSI, d. o. o., Slovenija	100,00	GA
11.	Gorenje Keramika, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
12.	Gorenje EKOINVEST, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
13.	MAHS, d. o. o., Slovenija	65,00	OD
14.	TERMOCLEAN S, d. o. o., Slovenija	100,00	OD
15.	Gorenje HVAC, d. o. o., Slovenija	100,00	OD

<b>Družbe, delujoče v tujini</b>		<b>Lastniški delež v %</b>	<b>Poslovno področje</b>
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 France S.A.S., Francija	100,00	GA
5.	Gorenje Espana, S.L., Španija	100,00	GA
6.	Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	100,00	GA
7.	Gorenje Group Nordic A/S, Danska	100,00	GA
8.	Gorenje spol. s r.o., Češka republika	100,00	GA
9.	Gorenje real spol. s r.o., Češka republika	100,00	GA
10.	Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	100,00	GA
11.	Gorenje Magyarország Kft., Madžarska	100,00	GA
12.	Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	100,00	GA
13.	Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	100,00	GA
14.	Gorenje Zagreb, d. o. o., Hrvaška	100,00	GA
15.	Gorenje Skopje, d. o. o., Makedonija	100,00	GA
16.	Gorenje Commerce, d. o. o., Bosna in Hercegovina	100,00	GA
17.	Gorenje, d. o. o., Srbija	100,00	GA
18.	Gorenje Podgorica, d. o. o., Črna gora	99,975	GA
19.	Gorenje Romania S.r.l., Romunija	100,00	GA
20.	Gorenje aparati za domačinstvo, d. o. o., Srbija	100,00	GA
21.	Mora Moravia, s.r.o., Češka republika	100,00	GA

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
**za obdobje januar-junij 2019**

22.	Gorenje-kuchyně spol., s.r.o., Češka republika	100,00	GA
23.	KEMIS-Termoclean, d. o. o., Hrvaška	100,00	OD
24.	Gorenje Gulf FZE, Združeni arabski emirati	100,00	GA
25.	Gorenje Tiki, d. o. o., Srbija	100,00	OD
26.	Gorenje Istanbul Ltd., Turčija	100,00	GA
27.	Gorenje TOV, Ukrajina	100,00	GA
28.	ST Bana Nekretnine, d. o. o., Srbija	100,00	OD
29.	Atag Nederland BV, Nizozemska	100,00	GA
30.	Atag België NV, Belgija	100,00	GA
31.	Intell Properties BV, Nizozemska	100,00	GA
32.	Gorenje Nederland BV, Nizozemska	100,00	GA
33.	Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazahstan	100,00	GA
34.	OOO Gorenje BT, Rusija	100,00	GA
35.	Gorenje GTI, d. o. o., Srbija	100,00	OD
36.	Asko Appliances AB, Švedska	100,00	GA
37.	Asko Appliances Pty, Avstralija	100,00	GA
38.	Asko Appliances OOO, Rusija	100,00	GA
39.	»Gorenje Albania« SHPK, Albanija	100,00	GA
40.	Gorenje Home, d. o. o., Srbija	100,00	GA
41.	Gorenje Ekologija, d. o. o., Srbija	100,00	OD
42.	Gorenje Corporate GmbH, Avstrija	100,00	GA
43.	ZEOS eko-sistem d. o. o., Bosna in Hercegovina	53,64	OD
44.	Gorenje do Brasil Ltda., Brazilija	100,00	GA
45.	Gorenje Asia Ltd., Kitajska	100,00	GA
46.	Gorenje MDM d. o. o., Srbija	100,00	GA
47.	Gorenje Chile SpA, Čile	100,00	GA
48.	Gorenje AEC, LLC, Tajska	100,00	GA
49.	Indop Gorenje GmbH, Nemčija	100,00	GA

GA - poslovno področje Gospodinjski aparati

OD - poslovno področje Ostale dejavnosti

Pridružene družbe:

- EKON ELEKTRON, d. o. o., Makedonija

Predstavništva družbe Gorenje, d. o. o., 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 30.6.2018	%	Stanje 31.12.2018	%	Stanje 30.6.2019	%
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.209.414</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.060.882</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.094.076</b>	<b>100,0%</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>635.689</b>	<b>52,6%</b>	<b>573.400</b>	<b>54,0%</b>	<b>611.981</b>	<b>55,9%</b>
Neopredmetena sredstva	230.127	19,0%	200.919	18,9%	199.494	18,2%
Nepremičnine, naprave in oprema	356.625	29,5%	322.528	30,4%	362.865	33,2%
Naložbene nepremičnine	11.178	0,9%	9.453	0,9%	9.453	0,9%
Dolgoročne finančne naložbe	3.561	0,3%	2.110	0,2%	2.004	0,2%
Naložbe v pridružene družbe	4.212	0,4%	44	0,0%	41	0,0%
Dolgoročne poslovne terjatve	3.268	0,3%	3.760	0,4%	2.090	0,2%
Odložene terjatve za davke	26.718	2,2%	34.586	3,3%	36.034	3,3%
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>573.725</b>	<b>47,4%</b>	<b>487.482</b>	<b>46,0%</b>	<b>482.095</b>	<b>44,1%</b>
Nekratkoročna sredstva za prodajo	305	0,0%	453	0,0%	453	0,0%
Zaloge	272.266	22,5%	219.226	20,7%	215.147	19,7%
Kratkoročne finančne naložbe	7.841	0,6%	7.008	0,7%	2.890	0,3%
Terjatve do kupcev	203.357	16,8%	136.428	12,9%	173.334	15,8%
Druga kratkoročna sredstva	59.911	5,0%	64.403	6,1%	62.980	5,8%
Denar in denarni ustrezniki	30.045	2,5%	18.053	1,7%	27.291	2,5%
Sredstva, vklj. v skupine za odtujitve	0	0,0%	41.911	4,0%	0	0,0%
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.209.414</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.060.882</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.094.076</b>	<b>100,0%</b>
<b>Kapital</b>	<b>365.506</b>	<b>30,2%</b>	<b>244.700</b>	<b>23,1%</b>	<b>213.380</b>	<b>19,5%</b>
Osnovni kapital	101.922	8,4%	101.416	9,6%	101.416	9,3%
Kapitalske rezerve	174.502	14,4%	115.908	10,9%	115.908	10,6%
Rezerve iz dobička	33.131	2,8%	29.961	2,8%	29.961	2,7%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Zadržani dobiček	74.793	6,2%	17.672	1,7%	-13.422	-1,2%
Prevedbena rezerva	-16.156	-1,3%	-14.763	-1,4%	-11.836	-1,1%
Rezerva za pošteno vrednost	-1.293	-0,1%	-7.335	-0,7%	-10.639	-1,0%
<b>Kapital lastnikov matične družbe</b>	<b>363.729</b>	<b>30,1%</b>	<b>242.859</b>	<b>22,9%</b>	<b>211.388</b>	<b>19,3%</b>
<b>Kapital neobvladujočih deležev</b>	<b>1.777</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.841</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.992</b>	<b>0,2%</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>360.645</b>	<b>29,8%</b>	<b>235.134</b>	<b>22,1%</b>	<b>260.877</b>	<b>23,8%</b>
Rezervacije	59.349	4,9%	73.428	6,9%	71.241	6,5%
Odloženi prihodki	7.475	0,6%	9.465	0,9%	9.416	0,9%
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.619	0,2%	2.444	0,2%	2.066	0,2%
Odložene obveznosti za davke	2.080	0,2%	1.746	0,1%	1.706	0,2%
Dolgoročne finančne obveznosti	289.122	23,9%	148.051	14,0%	176.448	16,1%
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>483.263</b>	<b>40,0%</b>	<b>581.048</b>	<b>54,8%</b>	<b>619.819</b>	<b>56,7%</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	155.361	12,9%	249.607	23,5%	301.042	27,5%
Obveznosti do dobaviteljev	218.528	18,1%	218.199	20,6%	214.169	19,6%
Druge kratkoročne obveznosti	109.374	9,0%	91.150	8,6%	104.608	9,6%
Obveznosti, vklj. v skupine za prodajo	0	0,0%	22.092	2,1%	0	0,0%

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019**

**Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Gorenje**

v TEUR	jan-jun 2018	Str. %	jan-jun 2019	Str. %
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>602.343</b>	<b>91,5%</b>	<b>589.681</b>	<b>96,9%</b>
Sprememba vrednosti zalog	40.364	6,1%	8.963	1,5%
Drugi poslovni prihodki	15.701	2,4%	10.060	1,7%
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>658.408</b>	<b>100,0%</b>	<b>608.704</b>	<b>100,0%</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	-481.873	-73,2%	-452.111	-74,3%
Nabavna vrednost prodanega blaga	-109.566	-16,6%	-114.787	-18,9%
Stroški materiala	-264.869	-40,2%	-243.191	-40,0%
Stroški storitev	-107.438	-16,3%	-94.133	-15,5%
Drugi poslovni odhodki	-12.481	-1,9%	-10.825	-1,8%
<b>Dodana vrednost / DV</b>	<b>164.054</b>	<b>24,9%</b>	<b>145.768</b>	<b>23,9%</b>
Stroški dela	-124.886	-19,0%	-130.633	-21,5%
<b>EBITDA</b>	<b>39.168</b>	<b>5,9%</b>	<b>15.135</b>	<b>2,5%</b>
Amortizacija	-29.441	-4,5%	-36.766	-6,0%
<b>Poslovni izid iz poslovanja / EBIT</b>	<b>9.727</b>	<b>1,5%</b>	<b>-21.631</b>	<b>-3,6%</b>
Rezultat finančnih gibanj	-7.714	-1,2%	-5.855	-1,0%
Rezultat obresti	-5.713	-0,9%	-5.201	-0,9%
Rezultat prevrednotenj	-319	0,0%	-1.910	-0,3%
Rezultat ostalih finančnih gibanj	-1.682	-0,3%	1.256	0,2%
Delež v dobičkih (izgubah) pridruženih družb	-97	0,0%	-17	0,0%
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>1.916</b>	<b>0,3%</b>	<b>-27.503</b>	<b>-4,5%</b>
Davek iz dobička	-1.480	-0,2%	-1.949	-0,3%
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>436</b>	<b>0,1%</b>	<b>-29.452</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Poslovni izid neobvladujočih deležev</b>	<b>162</b>	<b>0,0%</b>	<b>151</b>	<b>0,0%</b>
<b>Poslovni izid lastnikov matične družbe</b>	<b>274</b>	<b>0,0%</b>	<b>-29.603</b>	<b>-4,8%</b>

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019

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

V TEUR	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>436</b>	<b>-29.452</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>		
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>0</b>	<b>283</b>
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	1	14
Aktuarski dobički/izgube	0	271
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-1	-2
<b>Postavke, ki bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>-3.272</b>	<b>-660</b>
Sprememba v učinkovitem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-1.427	-3.379
Sprememba v učinkovitem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	360	-912
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	228	704
Prevedbena rezerva	-2.433	2.927
<b>Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-3.272</b>	<b>-377</b>
<b>Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-2.836</b>	<b>-29.829</b>
Skupaj vseobsegajoči donos lastnikov matične družbe	-2.998	-29.980
Skupaj vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev	162	151



**Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Gorenje**

v TEUR	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>436</b>	<b>-29.452</b>
Prilagoditve za:		
-amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	22.865	29.826
-amortizacijo neopredmetenih sredstev	6.576	6.940
-neto tečajne razlike	319	1.910
-prejete dividende	97	17
-prihodke za obresti	-337	-127
-odhodke za obresti	6.050	5.328
-prihodke/odhodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-3.482	8
-odhodke za davke	1.480	1.949
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev</b>	<b>34.004</b>	<b>16.399</b>
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-21.209	-34.053
Sprememba zalog	-51.647	4.086
Sprememba rezervacij	-625	-2.007
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	4.981	-8.307
<b>Sprememba čistih obratnih sredstev in rezervacij</b>	<b>-68.500</b>	<b>-40.281</b>
Plačane obresti	-152	-36
Plačani davek iz dobička	-1.579	-1.807
<b>Čisti denarni tok iz poslovanja</b>	<b>-36.227</b>	<b>-25.725</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	7.266	1.284
Prejemki iz prodaje naložbenih nepremičnin	2.371	0
Prejete obresti	337	127
Prejete dividende	-97	-17
Prodaja odvisnega podjetja, brez odtujenih denarnih sredstev	0	24.816
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-11.359	-9.400
Prodaja pridruženega podjetja brez pridobljenih finančnih sredstev	0	3.186
Druge naložbe	237	5.185
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-12.354	-7.486
<b>Čisti denarni tok iz naložbenja</b>	<b>-13.599</b>	<b>17.695</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
Najem (odplačilo) posojil	60.732	23.319
Plačane obresti	-5.898	-5.292
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>54.834</b>	<b>18.027</b>
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.008	9.997
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	25.037	17.294
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	30.045	27.291

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019

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					
<b>Popravljenno začetno stanje 1. 1. 2018</b>	101.922	174.502	12.896	7.966	3.170	9.099	-3.170	73.597	922	-13.723	-454	366.727	1.617	368.344
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja														
Poslovni izid obračunskega obdobja									274			274	162	436
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										-2.433	-839	-3.272	0	-3.272
<b>Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>-2.433</b>	<b>-839</b>	<b>-2.998</b>	<b>162</b>	<b>-2.836</b>
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								922	-922			0		0
<b>Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>922</b>	<b>-922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja														
Sprememba lastniških deležev												0	-2	-2
<b>Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	922	-922	0	0	0	-2	-2
<b>Končno stanje 30.6.2018</b>	<b>101.922</b>	<b>174.502</b>	<b>12.896</b>	<b>7.966</b>	<b>3.170</b>	<b>9.099</b>	<b>-3.170</b>	<b>74.519</b>	<b>274</b>	<b>-16.156</b>	<b>-1.293</b>	<b>363.729</b>	<b>1.777</b>	<b>365.506</b>

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Zadržani dobiček		Prevedbena rezerva	Rezerva za pošteno vrednost	Kapital lastnikov matične družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta					
<b>Začetno stanje 1.1.2019</b>	<b>101.416</b>	<b>115.908</b>	<b>12.896</b>	<b>4.796</b>	<b>12.269</b>	<b>2.243</b>	<b>15.429</b>	<b>-14.763</b>	<b>-7.335</b>	<b>242.859</b>	<b>1.841</b>	<b>244.700</b>
Razknjižba slabitev zalog						218				218		218
<b>popravljenno začetno stanje 1.1.2019</b>	<b>101.416</b>	<b>115.908</b>	<b>12.896</b>	<b>4.796</b>	<b>12.269</b>	<b>2.461</b>	<b>15.429</b>	<b>-14.763</b>	<b>-7.335</b>	<b>243.077</b>	<b>1.841</b>	<b>244.918</b>
Skupaj vseobsegajoči donos poslovnega leta												
Poslovni izid poslovnega leta							-29.603			-29.603	151	-29.452
Skupaj drugi vseobsegajoči donos								2.927	-3.304	-377		-377
<b>Skupaj vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-29.603</b>	<b>2.927</b>	<b>-3.304</b>	<b>-29.980</b>	<b>151</b>	<b>-29.829</b>
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						15.429	-15.429			0		0
Oblikovanje popravka terjatev						-1.709				-1.709		-1.709
<b>Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.720</b>	<b>-15.429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.709</b>	<b>0</b>	<b>-1.709</b>
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja												
Sprememba lastniških deležev										0		0
<b>Skupaj spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	13.720	-15.429	0	0	-1.709	0	-1.709
<b>Končno stanje 30.6.2019</b>	<b>101.416</b>	<b>115.908</b>	<b>12.896</b>	<b>4.796</b>	<b>12.269</b>	<b>16.181</b>	<b>-29.603</b>	<b>-11.836</b>	<b>-10.639</b>	<b>211.388</b>	<b>1.992</b>	<b>213.380</b>

## 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
	31.12.2018	31.12.2018	30.6.2019	30.6.2019
Naložbe v kapitalske instrumente	1.608	1.608	2.264	2.264
Naložbene nepremičnine	9.453	9.453	9.453	9.453
Dolgoročno dana posojila in depoziti	1.232	1.232	1.128	1.128
Dolgoročne poslovne terjatve	3.760	3.760	2.090	2.090
Kratkoročno dana posojila in depoziti	533	533	502	502
Izvedeni finančni instrumenti	-4.278	-4.278	-8.881	-8.881
Terjatve do kupcev	136.428	136.428	173.334	173.334
Druga kratkoročna sredstva	50.554	50.554	52.305	52.305
Denar in denarni ustrezniki	18.053	18.053	27.291	27.291
Dolgoročne finančne obveznosti	-128.558	-128.558	-157.074	-157.074
Dolgoročne finančne obveznosti (fiksna OM)	-19.493	-19.508	-19.374	-18.832
Dolgoročne poslovne obveznosti	-2.444	-2.444	-2.066	-2.066
Kratkoročne finančne obveznosti	-244.949	-244.949	-292.161	-292.161
Obveznosti do dobaviteljev	-218.199	-218.199	-214.169	-214.169
Druge kratkoročne obveznosti	-41.568	-41.568	-49.522	-49.522
<b>Skupaj</b>	<b>-437.868</b>	<b>-437.883</b>	<b>-474.880</b>	<b>-474.338</b>

### Lestvica poštenih vrednosti

#### 31. 12. 2018

v TEUR	Raven 1 <sup>3</sup>	Raven 2 <sup>4</sup>	Raven 3 <sup>5</sup>	Skupaj
Naložbe v kapitalske instrumente	297	-	1.311	1.608
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	380	-	380
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-4.658	-	-4.658
Naložbene nepremičnine	-	-	9.453	9.453

#### 30. 6. 2019

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v kapitalske instrumente	315	-	1.949	2.264
Izpeljani finančni instrumenti – sredstva	-	-	-	-
Izpeljani finančni instrumenti – obveznosti	-	-8.881	-	-8.881
Naložbene nepremičnine	-	-	9.453	9.453

### Družbe Skupine Gorenje so imele naslednje posle s pridruženimi družbami:

v TEUR	Transakcijska vrednost		Stanje	
	jan-jun 2018	jan-jun 2019	30.6.2018	30.6.2019
Prihodki	58	0	522	0
Stroški	676	0	547	0

<sup>3</sup> Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

<sup>4</sup> Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

<sup>5</sup> Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

Področni in območni odseki Skupine Gorenje

v TEUR	Gospodinjski aparati		Ostale dejavnosti		Skupina	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Prihodki od prodaje tretjim	515.628	523.397	86.715	66.284	602.343	589.681
Prodaja med divizijami	4.181	2.740	12.472	11.233	16.653	13.973
Prihodki od obresti	305	104	32	23	337	127
Odhodki od obresti	-5.912	-5.175	-138	-153	-6.050	-5.328
Amortizacija	-25.882	-32.744	-3.559	-4.022	-29.441	-36.766
Poslovni izid pred davki	-4.267	-31.941	6.183	4.438	1.916	-27.503
Davek iz dobička	-1.034	-1.595	-446	-354	-1.480	-1.949
Poslovni izid obračunskega obdobja	-5.301	-33.536	5.737	4.084	436	-29.452
Sredstva skupaj *	925.650	1.007.606	135.232	86.470	1.060.882	1.094.076
Obveznosti skupaj *	764.461	850.262	51.721	30.434	816.182	880.696

\* Opombe:

- podatki za sredstva skupaj in obveznosti skupaj so za leto 2018 prikazani na 31. 12. 2018,
- prikazani podatki dobičkonosnosti za Ostale dejavnosti ne vključujejo dodeljenih stroškov splošnih podpornih funkcij, ki jih matična družba izvaja za celotno Skupino.

v TEUR	Zahod		Vzhod		Ostali svet		Skupina	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Prihodki od prodaje tretjim	205.186	202.822	333.583	327.353	63.574	59.506	602.343	589.681

### Računovodski kazalniki

Za izračun spodnjih kazalnikov uporabljamo naslednjo metodologijo:

- 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 tako, da upoštevajo poslovanje v poročevanem obdobju ter preteklih treh četrletnih obdobjih.

	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI</b>		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,1%	-5,0%
Poslovna donosnost sredstev	1,4%	-11,0%
Čista dobičkonosnost kapitala	-0,7%	-60,3%
<b>AKTIVNOSTNI KAZALNIKI</b>		
Koeficient obračanja sredstev	1,09	1,14
Koeficient obračanja zalog	5,12	5,52
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	6,39	7,20
<b>KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA</b>		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,49	0,51
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,53	0,56
<b>KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE</b>		
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,14	0,77
Stopnja lastniškosti financiranja	0,30	0,20
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,60	0,43
Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	0,62	0,38
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,08	0,05
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,62	0,43
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	1,19	0,78
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,11	2,10
<b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,01	0,97
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	54.753	54.551
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	14.913	13.485

**NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE  
GORENJE, D. O. O.**

**Zgoščena bilanca stanja družbe Gorenje, d. o. o.**

v TEUR	Stanje 30.6.2018	Struktura (%)	Stanje 31.12.2018	Struktura (%)	Stanje 30.6.2019	Struktura (%)
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.060.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>936.818</b>	<b>100,0%</b>	<b>934.726</b>	<b>100,0%</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>710.643</b>	<b>67,0%</b>	<b>661.548</b>	<b>70,6%</b>	<b>646.437</b>	<b>69,1%</b>
Neopredmetena sredstva	79.897	7,5%	56.607	6,0%	50.764	5,4%
Nepremičnine, naprave in oprema	193.473	18,2%	179.520	19,2%	165.772	17,7%
Naložbene nepremičnine	10.219	1,0%	9.217	1,0%	9.217	1,0%
Naložbe v odvisne družbe	294.986	27,8%	280.568	29,9%	280.568	30,0%
Naložbe v pridružene družbe	3.186	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Druge dolgoročne naložbe	107.800	10,2%	107.828	11,5%	107.826	11,5%
Dolgoročne poslovne terjatve	1.539	0,2%	1.564	0,2%	5.612	0,6%
Odložene terjatve za davke	19.543	1,8%	26.244	2,8%	26.678	2,9%
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>350.137</b>	<b>33,0%</b>	<b>275.270</b>	<b>29,4%</b>	<b>288.289</b>	<b>30,9%</b>
Zaloge	103.669	9,8%	89.700	9,6%	72.297	7,7%
Kratkoročne finančne naložbe	32.216	3,0%	33.352	3,6%	19.229	2,1%
Terjatve do kupcev	190.331	17,9%	138.131	14,7%	180.328	19,3%
Druge kratkoročna sredstva	14.792	1,4%	10.893	1,2%	10.802	1,2%
Denar in denarni ustrezniki	9.129	0,9%	3.194	0,3%	5.633	0,6%
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.060.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>936.818</b>	<b>100,0%</b>	<b>934.726</b>	<b>100,0%</b>
<b>Kapital</b>	<b>350.506</b>	<b>33,0%</b>	<b>223.223</b>	<b>23,8%</b>	<b>205.542</b>	<b>22,0%</b>
Osnovni kapital	101.922	9,6%	101.416	10,8%	101.416	10,8%
Kapitalske rezerve	156.639	14,8%	98.045	10,5%	98.045	10,5%
Rezerve iz dobička	33.131	3,1%	29.961	3,2%	29.961	3,2%
Lastne delnice	-3.170	-0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Zadržani dobiček	65.176	6,1%	0	0,0%	-14.687	-1,5%
Rezerva za pošteno vrednost	-3.192	-0,3%	-6.199	-0,7%	-9.193	-1,0%
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>288.372</b>	<b>27,2%</b>	<b>174.138</b>	<b>18,6%</b>	<b>164.137</b>	<b>17,5%</b>
Rezervacije	17.731	1,7%	27.198	2,9%	26.520	2,8%
Dolgoročne finančne obveznosti	270.641	25,5%	146.940	15,7%	137.617	14,7%
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>421.902</b>	<b>39,8%</b>	<b>539.457</b>	<b>57,6%</b>	<b>565.047</b>	<b>60,5%</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	183.561	17,3%	303.067	32,3%	349.895	37,4%
Obveznosti do dobaviteljev	209.626	19,8%	213.276	22,8%	186.382	20,0%
Druge kratkoročne obveznosti	28.715	2,7%	23.114	2,5%	28.770	3,1%

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019**

**Zgoščeni izkaz poslovnega izida družbe Gorenje, d. o. o.**

v TEUR	jan-jun 2018	Struktura (%)	jan-jun 2019	Struktura (%)
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>420.517</b>	<b>97,5%</b>	<b>403.498</b>	<b>98,5%</b>
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	7.149	1,7%	2.072	0,5%
Drugi poslovni prihodki	3.637	0,8%	4.244	1,0%
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>431.303</b>	<b>100,0%</b>	<b>409.814</b>	<b>100,0%</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	-361.657	-83,9%	-355.045	-86,6%
Nabavna vrednost prodanega blaga	-168.560	-39,1%	-169.931	-41,4%
Stroški materiala	-151.344	-35,1%	-147.054	-35,9%
Stroški storitev	-41.753	-9,7%	-38.060	-9,3%
Drugi poslovni odhodki	-3.002	-0,7%	-1.935	-0,5%
<b>Dodana vrednost / DV</b>	<b>66.644</b>	<b>15,4%</b>	<b>52.834</b>	<b>12,9%</b>
Stroški dela	-52.984	-12,3%	-58.053	-14,2%
<b>EBITDA</b>	<b>13.660</b>	<b>3,1%</b>	<b>-5.219</b>	<b>-1,3%</b>
Stroški amortizacije	-16.717	-3,9%	-18.101	-4,4%
<b>EBIT</b>	<b>-3.057</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-23.320</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Rezultat finančnih gibanj</b>	<b>1.488</b>	<b>0,4%</b>	<b>8.986</b>	<b>2,2%</b>
Rezultat prevrednotenj	394	0,1%	-126	0,0%
Rezultat ostalih finančnih gibanj	1.094	0,3%	9.112	2,2%
<b>Celotni poslovni izid</b>	<b>-1.569</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-14.334</b>	<b>-3,5%</b>
Davek	-1.040	-0,2%	-353	-0,1%
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-2.609</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-14.687</b>	<b>-3,6%</b>

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

v TEUR	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-2.609</b>	<b>-14.687</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>		
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	1	13
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-1	-2
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>-966</b>	<b>-3.005</b>
Sprememba v učinkovnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-1.536	-2.810
Sprememba v učinkovnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	342	-898
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	227	703
<b>Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-966</b>	<b>-2.994</b>
<b>Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-3.575</b>	<b>-17.681</b>



Zgoščeni izkaz denarnih tokov družbe Gorenje, d. o. o.

v TEUR	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-2.609</b>	<b>-14.687</b>
Prilagoditve za:		
- amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	12.523	13.207
- amortizacijo neopredmetenih sredstev	4.194	4.894
- neto tečajne razlike	-394	126
- prejete dividende	-5.591	0
- prihodke od obresti	-2.256	-2.084
- odhodke od obresti	5.943	4.819
- prihodke/odhodke od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-84	-314
- odhodke za davke	1.039	353
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev</b>	<b>12.765</b>	<b>6.314</b>
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-32.667	-46.586
Sprememba zalog	-18.331	17.403
Sprememba rezervacij	223	-678
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	4.719	-26.858
<b>Sprememba čistih obratnih sredstev in rezervacij</b>	<b>-46.056</b>	<b>-56.719</b>
Plačane obresti	-5.943	-4.819
Plačani davek iz dobička	-143	0
<b>Čisti denarni tok iz poslovanja</b>	<b>-39.377</b>	<b>-55.224</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
Prejemki iz prodaje nepremičnin, naprav in opreme	46	2.564
Prejemki iz prodaje naložbenih nepremičnin	2.371	0
Prejete obresti	2.256	2.084
Prejete dividende	5.591	0
Prodaja odvisnega podjetja	0	24.816
Prodaja pridruženih podjetij	0	3.186
Pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-6.071	-2.213
Druge naložbe	7.906	-2.272
Pridobitev neopredmetenih sredstev	-10.381	-5.112
<b>Čisti denarni tok iz naložbenja</b>	<b>1.718</b>	<b>23.053</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
Najem (odplačilo) posojil	43.304	34.610
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>43.304</b>	<b>34.610</b>
Čista sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.645	2.439
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	3.484	3.194
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	9.129	5.633

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

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

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		
<b>Začetno stanje 1.1.2018</b>	101.922	156.639	12.896	7.966	3.170	9.099	-3.170	67.359	426	-2.226	354.081
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja									-2.609		-2.609
Skupaj drugi vseobsegajoči donos										-966	-966
<b>Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.609</b>	<b>-966</b>	<b>-3.575</b>
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom											0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid								426	-426		0
<b>Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>-426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>-426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.6.2018</b>	<b>101.922</b>	<b>156.639</b>	<b>12.896</b>	<b>7.966</b>	<b>3.170</b>	<b>9.099</b>	<b>-3.170</b>	<b>67.785</b>	<b>-2.609</b>	<b>-3.192</b>	<b>350.506</b>

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

v TEUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Zadržani dobiček		Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj
			Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Poslovni izid iz preteklih let	Poslovni izid poslovnega leta		
<b>Začetno stanje 1.1.2019</b>	<b>101.416</b>	<b>98.045</b>	<b>12.896</b>	<b>4.796</b>	<b>12.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.199</b>	<b>223.223</b>
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja									
Poslovni izid obračunskega obdobja								-14.687	-14.687
Skupaj drugi vseobsegajoči donos								-2.994	-2.994
<b>Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.687</b>	<b>-2.994</b>	<b>-17.681</b>
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu									0
Prispevki lastnikov in razdelitev lastnikom									0
<b>Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Končno stanje 30.6.2019</b>	<b>101.416</b>	<b>98.045</b>	<b>12.896</b>	<b>4.796</b>	<b>12.269</b>	<b>0</b>	<b>-14.687</b>	<b>-9.193</b>	<b>205.542</b>

## POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GORENJE, D. O. O.

### Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

v TEUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2018	31.12.2018	30.6.2019	30.6.2019
Naložbe v kapitalske instrumente	1.287	1.287	1.290	1.290
Naložbe v odvisne in pridružene družbe namenjene prodaji	16.585	16.585	150	150
Naložbene nepremičnine	9.217	9.217	9.217	9.217
Dolgoročna dana posojila in depoziti	107.155	107.155	107.154	107.154
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	5.612	5.612
Kratkoročno dana posojila in depoziti	13.552	13.552	16.129	16.129
Izvedeni finančni instrumenti	-4.532	-4.532	-8.432	-8.432
Terjatve do kupcev	138.131	138.131	180.328	180.328
Druga kratkoročna sredstva	9.002	9.002	8.911	8.911
Denar in denarni ustrezniki	3.194	3.194	5.633	5.633
Dolgoročne finančne obveznosti	-127.447	-127.447	-118.243	-118.243
Dolgoročne finančne obveznosti (fiksna OM)	-19.493	-19.508	-19.374	-18.832
Kratkoročne finančne obveznosti	-298.155	-298.155	-341.105	-341.105
Obveznosti do dobaviteljev	-213.276	-213.276	-186.382	-186.382
Druge kratkoročne obveznosti	-14.000	-14.000	-12.384	-12.384
<b>Skupaj</b>	<b>-378.780</b>	<b>-378.795</b>	<b>-351.496</b>	<b>-350.954</b>

### Lestvica poštenih vrednosti

31. 12. 2018

v TEUR	Raven 1 <sup>6</sup>	Raven 2 <sup>7</sup>	Raven 3 <sup>8</sup>	Skupaj
Naložbe v kapitalske instrumente	145	-	1.142	1.287
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	380	-	380
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-4.912	-	-4.912
Naložbene nepremičnine	-	-	9.217	9.217

30. 6. 2019

v TEUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v kapitalske instrumente	157	-	1.133	1.290
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	358	-	358
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	-8.790	-	-8.790
Naložbene nepremičnine	-	-	9.217	9.217

### Posli s povezanimi družbami

v TEUR	Transakcijska vrednost		Stanje	
	jan-jun 2018	jan-jun 2019	30.6.2018	30.6.2019
Prihodki od prodaje	321.731	307.526		
Terjatve iz poslovanja			134.419	130.078
Obveznosti iz poslovanja			73.743	56.558
Dana posojila			125.841	15.829
Prejeta posojila			57.095	67.220

Družba Gorenje, d. o. o., je s povezanimi osebami poslovala na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnih poslih uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

<sup>6</sup> Raven 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti,

<sup>7</sup> Raven 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene na raven 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti,

<sup>8</sup> Raven 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na aktivnem trgu.

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019**

**Terjatve iz poslovanja do družb v Skupini**

v TEUR	Stanje	Stanje
	30.6.2018	30.6.2019
Energygor, d. o. o., Slovenija	1	1
ZEOS, d. o. o., Slovenija	4	4
Kemis, d. o. o., Slovenija	2	1
Gorenje Surovina, d. o. o., Slovenija	910	0
Gorenje I.P.C., d. o. o., Slovenija	1.091	707
Gorenje GTI, d. o. o., Slovenija	1.001	969
Gorenje Gostinstvo, d. o. o., Slovenija	117	101
Gorenje Orodjarna, d. o. o., Slovenija	150	330
Indop, d. o. o., Slovenija	124	378
Gorenje GAIO, d. o. o., Slovenija	60	114
Gorenje GSI, d. o. o., Slovenija	6.094	5.586
Gorenje Keramika, d. o. o., Slovenija	49	56
MAHS, d. o. o., Slovenija	19	2
Gorenje EKOINVEST, d. o. o., Slovenija	1	1
GOR Kolesa, d. o. o., Slovenija	109	0
Gorenje HVAC, d. o. o., Slovenija	0	1.599
Gorenje Zagreb, d. o. o., Hrvaška	8.672	4.544
Gorenje, d. o. o., Srbija	14.458	6.948
Gorenje aparati za domačinstvo, d. o. o., Srbija	14.230	18.589
Gorenje Tiki, d. o. o., Srbija	1.702	75
Gorenje Home, d. o. o., Srbija	6.024	4.142
Gorenje Commerce, d. o. o., Bosna in Hercegovina	2.040	2.178
Gorenje Skopje, d. o. o., Makedonija	1.384	21
Gorenje Podgorica, d. o. o., Črna gora	1.897	1.421
Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	12.936	21.037
Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	510	3.201
Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	467	1
Asko Appliances AB, Švedska	32	37
Gorenje Group Nordic A/S, Danska	6.472	3.618
ATAG Nederland BV, Nizozemska	1.811	1.046
Gorenje Nederland BV, Nizozemska	9	8
Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	1.546	1.067
Gorenje France S.A.S., Francija	620	476
Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	2.584	0
OOO Gorenje BT, Rusija	3.608	16.171
Gorenje TOV, Ukrajina	127	8
Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazahstan	27	26
Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	201	320
Gorenje spol. s.r.o., Češka republika	3.711	3.993
Mora Moravia, s.r.o., Češka republika	1.787	950
Gorenje Magyarország Kft., Madžarska	2.563	2.315
Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	7.651	7.229
Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	2.925	1.522
Gorenje Romania S.r.l., Romunija	249	-6
»Gorenje Albania« SHPK, Albanija	375	154
Gorenje Gulf FZE, Združeni arabski emirati	4.010	3.568
Gorenje North America, Inc., ZDA	1	0
Asko Appliances Pty, Avstralija	16.311	7.965
Gorenje do Brasil Ltda., Brazilija	306	236
Asko Appliances OOO, Rusija	1.223	835
Gorenje MDM, d. o. o., Srbija	4	3
Gorenje GTI, d. o. o., Srbija	1	0
Gorenje ATAG Belgie NV, Belgija	1	-175

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi**  
za obdobje januar-junij 2019

Gorenje Asia Ltd., Kitajska	1	2.861
KEMIS Termoclean d. o. o., Hrvaška	1	1
Gorenje Corporate GmbH, Avstrija	1	0
Gorenje Chile SpA, Čile	1.869	3.433
ST Bana Nekretnine, d. o. o., Srbija	1	0
Gorenje AEC, LLC, Tajska	335	562
Prevrednotenje	4	-151
<b>Skupaj</b>	<b>134.419</b>	<b>130.078</b>

**Obveznosti iz poslovanja do družb v Skupini**

v TEUR	Stanje	Stanje
	30.6.2018	30.6.2019
ZEOS, d. o. o., Slovenija	78	118
Kemis, d. o. o., Slovenija	14	12
Gorenje Surovina, d. o. o., Slovenija	49	0
Gorenje I.P.C., d. o. o., Slovenija	6.145	5.576
Gorenje GTI, d. o. o., Slovenija	239	129
Gorenje Gostinstvo, d. o. o., Slovenija	160	159
Gorenje Orodjarna, d. o. o., Slovenija	326	250
Indop, d. o. o., Slovenija	2	17
Gorenje GAIO, d. o. o., Slovenija	77	21
Gorenje GSI, d. o. o., Slovenija	3	9
Gorenje Keramika, d. o. o., Slovenija	4	13
MAHS, d. o. o., Slovenija	-63	1
Gorenje Zagreb, d. o. o., Hrvaška	0	39
Gorenje, d. o. o., Srbija	111	3
Gorenje aparati za domačinstvo, d. o. o., Srbija	32.134	22.634
Gorenje Tiki, d. o. o., Srbija	1.468	1.010
Gorenje Home, d. o. o., Srbija	183	255
Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	78	71
Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	2.545	499
Asko Appliances AB, Švedska	1.621	3.198
Gorenje Group Nordic A/S, Danska	45	42
ATAG Nederland BV, Nizozemska	1.315	0
Gorenje Nederland BV, Nizozemska	0	346
Gorenje UK Ltd., Velika Britanija	4	1
Gorenje France S.A.S., Francija	2	0
Gorenje Körting Italia S.r.l., Italija	10	0
OOO Gorenje BT, Rusija	11	42
Gorenje TOV, Ukrajina	24	35
Gorenje Kazakhstan, TOO, Kazahstan	66	50
Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	1	0
Gorenje spol. s.r.o., Češka republika	104	80
Mora Moravia, s.r.o., Češka republika	25.924	21.573
Gorenje Magyarorszáგ Kft., Madžarska	1	6
Gorenje Polska Sp. z o.o., Poljska	1	4
Gorenje Bulgaria EOOD, Bolgarija	15	5
Gorenje Romania S.r.l., Romunija	0	107
»Gorenje Albania« SHPK, Albanija	1	1
Gorenje Gulf FZE, Združeni arabski emirati	1	122
Gorenje North America, Inc., ZDA	4	0
Gorenje ATAG Belgie NV, Belgija	37	0
Gorenje Asia Ltd., Kitajska	999	1
Gorenje AEC, LLC, Tajska	3	57
Gorenje Istanbul, Ltd., Turčija	1	0
Gorenje Podgorica, d. o. o., Črna Gora	0	26
Prevrednotenje	0	46
<b>Skupaj</b>	<b>73.743</b>	<b>56.558</b>

**Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi  
za obdobje januar-junij 2019**

**Dana posojila družbam v Skupini**

v TEUR	Stanje	Stanje
	30.6.2018	30.6.2019
Gorenje Orodjarna, d. o. o., Slovenija	1.278	2.472
Indop, d. o. o., Slovenija	1.532	0
Kemis, d. o. o., Slovenija	0	2.390
Gorenje GAIO, d. o. o., Slovenija	1.878	1.810
Gorenje Keramika, d. o. o., Slovenija	4.706	4.798
GOR Kolesa, d. o. o., Slovenija	1.277	0
Gorenje Beteiligungs GmbH, Avstrija	41.740	2.054
ATAG Nederland BV, Nizozemska	5.000	0
Gorenje Nederland BV, Nizozemska	66.405	280
Gorenje-kuchyně spol. s.r.o., Češka republika	1.780	1.780
Gorenje AEC, LLC, Tajska	245	245
<b>Skupaj</b>	<b>125.841</b>	<b>15.829</b>

**Prejeta posojila od družb v Skupini**

v TEUR	Stanje	Stanje
	30.6.2018	30.6.2019
Energygor, d. o. o., Slovenija	76	121
ZEOS, d. o. o., Slovenija	4.240	5.497
Kemis, d. o. o., Slovenija	3.280	0
Gorenje Surovina, d. o. o., Slovenija	143	0
Gorenje I.P.C., d. o. o., Slovenija	4.872	6.108
Gorenje GTI, d. o. o., Slovenija	1.207	2.373
Gorenje Gostinstvo, d. o. o., Slovenija	2.809	4.256
Gorenje Orodjarna, d. o. o., Slovenija	565	0
Gorenje GSI, d. o. o., Slovenija	4.596	7.289
Gorenje EKOINVEST, d. o. o., Slovenija	3.130	3.514
Gorenje Vertriebs GmbH, Nemčija	9.000	9.000
Gorenje Austria Handels GmbH, Avstrija	2.000	2.000
Asko Appliances AB, Švedska	1.234	1.234
ATAG Nederland BV, Nizozemska	0	1.000
Gorenje France S.A.S., Francija	1.100	1.100
Gorenje Commerce, d. o. o., Bosna in Hercegovina	800	2.600
OOO Gorenje BT, Rusija	8.400	13.800
Gorenje Slovakia s.r.o., Slovaška republika	2.196	2.046
Gorenje spol. s.r.o., Češka republika	5.000	3.800
Gorenje Magyarország Kft., Madžarska	1.482	1.482
Gorenje North America, Inc., ZDA	965	0
<b>Skupaj</b>	<b>57.095</b>	<b>67.220</b>

## Računovodski kazalniki

Za izračun spodnjih kazalnikov uporabljamo naslednjo metodologijo:

- 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 tako, da upoštevajo poslovanje v poročevanem obdobju ter preteklih treh četrletnih obdobjih.

	jan-jun 2018	jan-jun 2019
<b>KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI</b>		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,62%	-3,64%
Poslovna donosnost sredstev	-1,16%	-14,22%
Čista dobičkonosnost kapitala	-1,31%	-56,72%
<b>AKTIVNOSTNI KAZALNIKI</b>		
Koeficient obračanja sredstev	0,81	0,82
Koeficient obračanja zalog	8,57	8,57
Koeficient obračanja kratkoročnih terjatev do kupcev	4,47	4,59
<b>KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA</b>		
Stopnja osnovnosti investiranja	0,27	0,24
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,67	0,69
<b>KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE</b>		
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	0,90	0,57
Stopnja lastniškosti financiranja	0,33	0,22
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,60	0,40
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,28	0,95
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,10	0,04
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	0,58	0,38
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	0,83	0,51
Čiste finančne obveznosti / kapital	1,18	2,25
<b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI POSLOVANJA</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,99	0,95
Prihodki od prodaje na zaposlenega (v EUR)	96.052	95.390
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	15.222	12.490



## **POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

Družba Hisense Luxembourg Home Appliance Holding S.á r.l. je 8. 7. 2019, kot edini družbenik družbe Gorenje, d. o. o., sprejela sklep, da se za finančna leta 2019, 2020 in 2021 kot revizor računovodskih izkazov družbe Gorenje, d. o. o., in konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Gorenje, imenuje revizorska družba Mazars, družba za revizijo, d. o. o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu priprave bilance stanja (30. 6. 2019) ni bilo.

---

## INFORMACIJA O POROČILU IN JAVNI OBJAVI

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d. d., in Zakona o trgu finančnih instrumentov družba Gorenje, d. o. o., Partizanska 12, SI-3320 Velenje, objavlja **nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Gorenje, d. o. o., in nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Gorenje za obdobje januar-junij 2019**. Izkazi so na vpogled na sedežu družbe Gorenje, d. o. o., Partizanska 12, SI-3320 Velenje, objave pa so na voljo v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, SEOnet ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)) ter na spletnem naslovu družbe [www.gorenjegroup.com](http://www.gorenjegroup.com), od **26. 7. 2019**.

### **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. o. o., 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.*