

gorenje

Gorenje, d.d.

<http://www.gorenjegroup.com>

POSLOVNO POROČILO

Skupina Gorenje

januar – junij 2002

Velenje, 26.08.2002

UVOD

V prvem polletju leta 2002 so se na trgih Skupine Gorenje nadaljevali negativni trendi iz druge polovice minulega leta. Večina trgov evropske unije je še vedno v recesiji in beležijo negativno rast, pri tem pa je v ospredju Nemčija. Kljub omenjenim razmeram je Gorenje, d.d. povečalo prodajo glede na enako obdobje preteklega leta za 18 %, s tem pa tudi tržne deleže na vseh trgih, kjer je prisotno. Uspešno smo dopolnjevali prodajo izdelkov iz lastne proizvodnje s prodajo izdelkov drugih proizvajalcev pod blagovnimi znamkami Gorenje. V okviru proizvodnih programov je najhitreje rasla prodaja kuhalnih aparatov, še posebej novih generacij samostojnih štedilnikov širine 500 in 600 mm. Z vidika trgov smo najhitreje rasli v vzhodnoevropskih državah in Skandinaviji. V skladu s predvideno dinamiko se odvija tudi prodaja v deželah jugovzhodne Evrope, v strukturi prodaje po tržnih območjih pa sta nekaj odstotnih točk izgubili jugozahodna Evropa in prekomorske države. Nekoliko slabša je bila prodaja na ostalih področjih delovanja Skupine Gorenje, kjer nismo v celoti dosegli predvidenih ciljev. Prav zato je delež prodaje področja gospodinjskih aparatov narasel za 4 odstotne točke in znašal v prvem polletju 85,3 % v strukturi konsolidirane prodaje.

Sezonski značaj prodaje gospodinjskih aparatov (predvsem hladilnega programa) je vplival na povečanje zalog, vendar pa je povečanje primerjalno z rastjo prodaje glede na lansko leto nižje in so se vezave zalog znižale. Zaradi povečanja prodaje in spremenjene strukture prodajnih trgov so se nekoliko povečale tudi terjatve.

V letu 2002 smo v Skupini Gorenje namenili za naložbe v osnovna sredstva 4.190,0 mio SIT. Pretežni del naložb se nanaša na družbe Gorenje, d.d., Gorenje Zagreb, d.o.o. in Gorenje Commerce, d.o.o., Sarajevo.

V avgustu je začelo z delovanjem predstavništvo Gorenja v Bukarešti, še v letošnjem letu bo začela obratovati tovarna pohišta v Sarajevu, odprt bo nov skladiščno distribucijski center v Zagrebu, dokončan bo nov distribucijsko servisni center Hyundai auto v Zagrebu, s poslovanjem pa bo začela tudi družba Hyundai auto v Beogradu.

Visoka rast prodaje, povečanje tržnih deležev na vseh pomembnih tržiščih, fleksibilnost in inovativnost v proizvodnji, ki nam jo omogočajo vlaganja v zadnjih letih, nas utrjujejo v prepričanju, da bomo, če se trendi na naših tržiščih ne bodo še nadalje slabšali, zahtevne planske cilje za leto 2002 dosegli.

Uprava Gorenja, d.d.

VSEBINA

1.	Skupina Gorenje	3
2.	Prihodki	3
2.1.	Prodaja po poslovnih področjih	4
2.1.1.	Področje gospodinjskih aparatov	5
2.1.2.	Področje storitev	5
2.1.3.	Področje pohištva	6
2.1.4.	Področje strojegradnje in orodjarstva	6
3.	Zaposleni	6
4.	Stroški, odhodki	6
5.	Strukturni premiki v bilanci stanja	10
6.	Izkaz finančnega izida	13
7.	Delnice GRVG	14
8.	Pomembni podatki o poslovanju	16
9.	Nerevidirani računovodski izkazi Skupine Gorenje in Gorenja, d.d.	18

1. Skupina Gorenje

Spremembe v kapitalni strukturi Skupine Gorenje v letu 2002 so naslednje:

- 1.1.2002 je bila k družbi Gorenje Notranja oprema, d.d. pripojena družba Gorenje Interieri, d.o.o.,
- družba Gorenje Kuechen GmbH, Avstrija je v letu 2002 pričela poslovati kot samostojna družba v lastništvu družbe Gorenje Austria Handels GmbH,
- Gorenje Skandinavien A/S je komercialno aktivirala odvisno družbo Gorenje OY na Finskem,
- konec lanskega leta smo na Madžarskem in Češkem ustanovili družbi z namenom upravljanja s premoženjem, in sicer Gorenje Real Kft v Budimpešti in Gorenje Real Spol s r.o. v Pragi, ki sta začeli poslovati v letošnjem letu.
- konec meseca junija 2002 je družba Gorenje, d.d. z dodatnim nakupom delnic družbe Gorenje Notranja oprema, d.d. dosegla 95,92% delež v lastniški strukturi te družbe (konec leta 2001 je ta delež znašal 50,28 %).

V konsolidacijo računovodskih izkazov so bile poleg krovne družbe Gorenje, d.d., vključene še naslednje odvisne družbe:

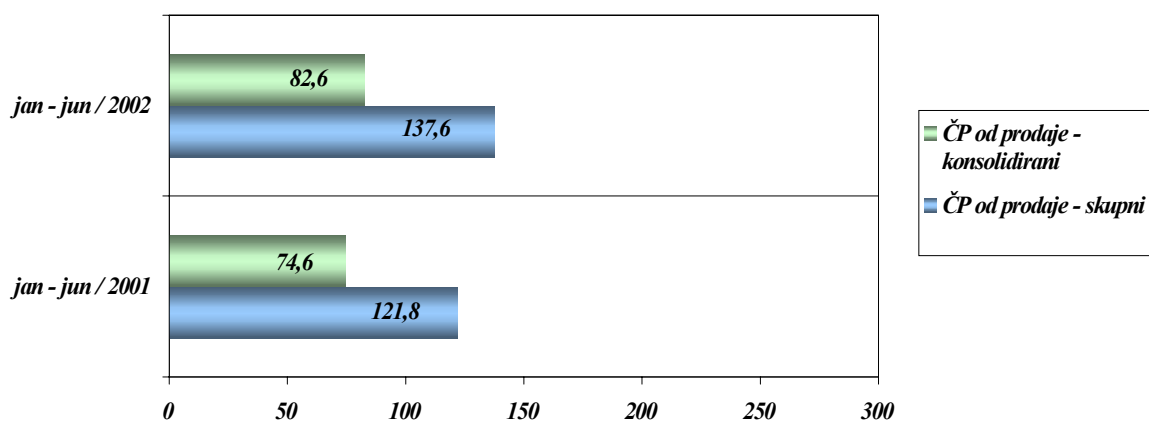
- v Sloveniji: Gorenje Orodjarna, d.o.o.; Gorenje Indop, d.o.o.; Gorenje IPC, d.o.o.; Gorenje GTI, d.o.o.; Gorenje Gostinstvo, d.o.o.; LINEA, d.o.o.; Gorenje Tiki, d.o.o.; Biterm, d.o.o.; Gorenje Notranja oprema, d.d.
- v tujini: Gorenje Beteiligungs GmbH; Gorenje Austria Handels GmbH; Gorenje Vertriebs GmbH; Gorenje Koerting Italia S.r.l.; Gorenje France S.A.; Gorenje BELUX S.a.r.l.; Gorenje UK Ltd.; Gorenje Skandinavien A/S; Gorenje Sverige AB; Gorenje Pacific Pty.Limited; Gorenje USA Inc.; Gorenje Spol s r.o.; Gorenje Kuchyne Spol s r.o.; Gorenje Slovakia Spol s r.o.; Gorenje Budapest Kft.; Gorenje Polska Sp.zo.o.; Gorenje Bulgaria EOOD; Gorenje Zagreb, d.o.o.; Gorenje Skopje, d.o.o.; Hyundai auto Zagreb, d.o.o.; Gorenje Commerce, d.o.o.; Goretrade, d.o.o.; Gorenje Real Spol. S r.o.; Gorenje Real Kft.; Gorenje Podgorica, d.o.o.; Gorenje Kuechen GmbH; Gorenje OY.

V konsolidacijo računovodskih izkazov niso bile vključene naslednje odvisne družbe: Elgor, d.o.o., Energygor, d.o.o., Gorenje Novi Sad, d.o.o. in Gorentrade, d.o.o.

2. Prihodki

Skupina Gorenje je v obdobju januar–junij 2002 ustvarila s prodajo 137.596,1 mio SIT skupnih čistih prihodkov, kar je za 15.795,2 mio SIT (13,0 %) več kot v enakem obdobju preteklega leta.

Čisti prihodki od prodaje Skupine Gorenje (v mrd SIT)



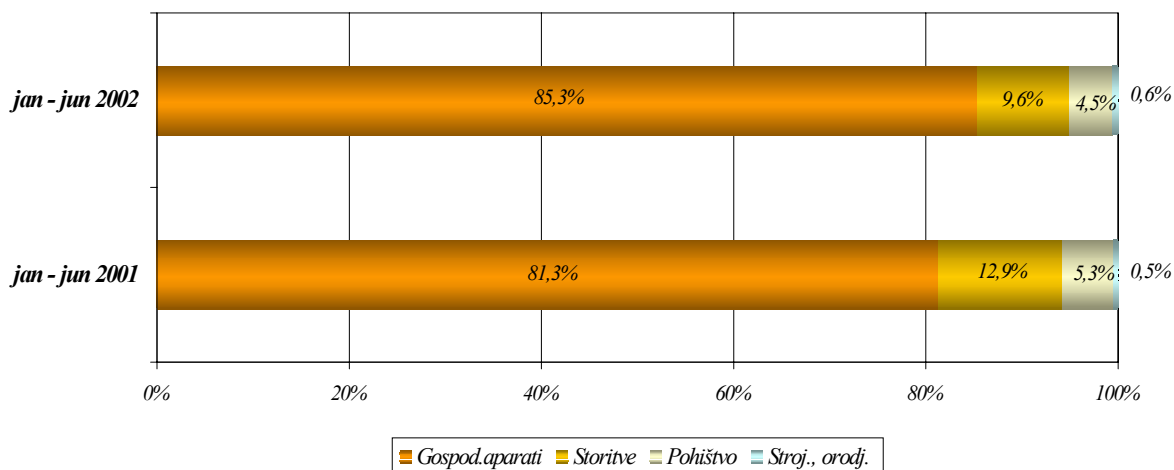
V prvem polletju letošnjega leta so družbe v Skupini Gorenje dosegle 82.612,7 mio SIT konsolidiranih čistih prihodkov, kar je za 8.008,8 mio SIT (10,7 %) več kot v enakem obdobju preteklega leta.

2.1. Prodaja po poslovnih področjih

Poslovanje 37 družb Skupine Gorenje združujemo v štiri temeljna poslovna področja:

- področje gospodinjskih aparatov,
- področje storitev,
- področje pohištva in
- področje strojegradnje in orodjarstva.

Skupina Gorenje - konsolidirana prodaja po poslovnih področjih



V obdobju januar-junij 2002 je bilo na področju gospodinjskih aparatov doseženih 70.462,5 mio SIT konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje od skupnih 82.612,7 mio SIT, kar pomeni 85,3 % delež tega področja v strukturi celotne konsolidirane prodaje. Delež področja pomembno presega planirani delež, kot tudi delež enakega preteklega obdobja (81,3 %). Prodaja področja gospodinjskih aparatov je rasla hitreje kot prodaja ostalih področij.

Ostala področja so dosegla 14,7 % konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje, in sicer področje storitev 9,6 %, področje pohištva 4,5 % in področje strojegradnje in orodjarstva 0,6 %. Delež ostalih poslovnih področij je nižji tako od plana kot tudi od preteklega enakega obdobja, in sicer za 4,0 odstotne točke.

Skupna prodaja po poslovnih področjih

v mio SIT

Področje	Doseženo jan-jun 2001	Doseženo jan-jun 2002	Primerjava dos./pr.l.
Gospodinjski aparati	103.371,5	120.998,4	17,0 %
Storitve	10.312,5	8.975,2	-13,0 %
Pohištvo	5.664,2	5.593,0	-1,3 %
Strojegradnja in orodjarstvo	2.452,7	2.029,5	-17,3 %
Skupaj	121.800,9	137.596,1	13,0 %

Konsolidirana prodaja po poslovnih področjih

v mio SIT

Področje	Doseženo jan-jun 2001	Doseženo jan-jun 2002	Primerjava dos./pr.l.
Gospodinjski aparati	60.681,5	70.462,5	16,1 %
Storitve	9.615,8	7.962,2	-17,2 %
Pohištvo	3.918,4	3.684,7	-6,0 %
Strojegradnja in orodjarstvo	388,2	503,3	29,7 %
Skupaj	74.603,9	82.612,7	10,7 %

2.1.1. Področje gospodinjskih aparatov

S poslovno-organizacijskega vidika naše temeljno poslovno področje sestavlja krovna družba Gorenje, d.d., s sedežem v Velenju in 22 odvisnih družb prodajne mreže v tujini, s sedeži v 19 državah, predvsem v Evropi. Prodajo v Sloveniji opravljamo neposredno iz družbe Gorenje, d.d.

Na področje gospodinjskih aparatov uvrščamo tudi proizvodnjo komponent, ki poteka v družbah Gorenje, I.P.C., d.o.o. (proizvodnja elektrokomponent) in Biterm, d.o.o. (proizvodnja termostatov) ter proizvodnjo in prodajo grelnikov vode, ki poteka v družbi Gorenje Tiki, d.o.o.

V obdobju januar-junij 2002 smo prodali za 70.462,5 mio SIT izdelkov, kar pomeni za 9.781,0 mio SIT več kot v enakem obdobju preteklega leta. V strukturi konsolidirane prodaje se je delež tega področja povečal za 4,0 odstotne točke.

2.1.2. Področje storitev

Na področje storitev uvrščamo poslovanje naslednjih družb: Gorenje GTI, d.o.o., Hyundai auto Zagreb, d.o.o., Gorenje Gostinstvo, d.o.o., Linea, d.o.o., Gorenje Real Kft. in Gorenje Real Spol. S r.o.

Področje je ustvarilo za 1.653,6 mio SIT manj kot v enakem obdobju preteklega leta. V strukturi konsolidirane prodaje je doseglo to področje 9,6 % delež; glede na enako obdobje preteklega leta se je delež znižal za 3,3 odstotne točke.

2.1.3. Področje pohištva

Na področje pohištva uvrščamo poslovanje družb Gorenje Notranja oprema, d.d., Gorenje Gorenje Kuchyne Spol. s r.o., ki posluje na Češkem in Gorenje Kuechen GmbH, ki posluje v Avstriji.

Področje pohištva zaostaja za enakim obdobjem preteklega leta, in sicer za 233,7 mio SIT.

Doseženi strukturni delež tega področja v konsolidirani prodaji je znašal 4,5 %, v enakem obdobju preteklega leta pa 5,3 %.

2.1.4. Področje strojogradnje in orodjarstva

Na to področje uvrščamo poslovanje odvisnih družb Gorenje Orodjarna, d.o.o. in Gorenje Indop, d.o.o.

Družbi področja strojogradnje in orodjarstva sta presegli prodajo enakega preteklega obdobja (za 115,1 mio SIT).

V strukturi konsolidirane prodaje je področje doseglo 0,6 % delež; v enakem obdobju preteklega leta pa 0,5 % delež.

3. Zaposleni

V Skupini Gorenje je bilo konec junija 2002 zaposlenih 8.647 ljudi, kar je za 461 več (5,6 %), kot ob koncu leta 2001. Pretežni del povečanja se nanaša na družbo Gorenje, d.d. (338 dodatno zaposlenih), zaposleni pa so se pomembno povečali tudi v družbah Biterm, d.o.o. (za 34) in Gorenje IPC, d.o.o. (za 34).

Povprečno pa je bilo v prvem polletju leta 2002 zaposlenih 8.503 ljudi.

4. Stroški, odhodki

Stroški blaga, materiala in storitev dosegajo v obdobju januar–junij 2002 najpomembnejši delež v strukturi kosmatega donosa, 72,4 %. Njihova vrednost je znašala 61.717,6 mio SIT, kar je za 6,2 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.

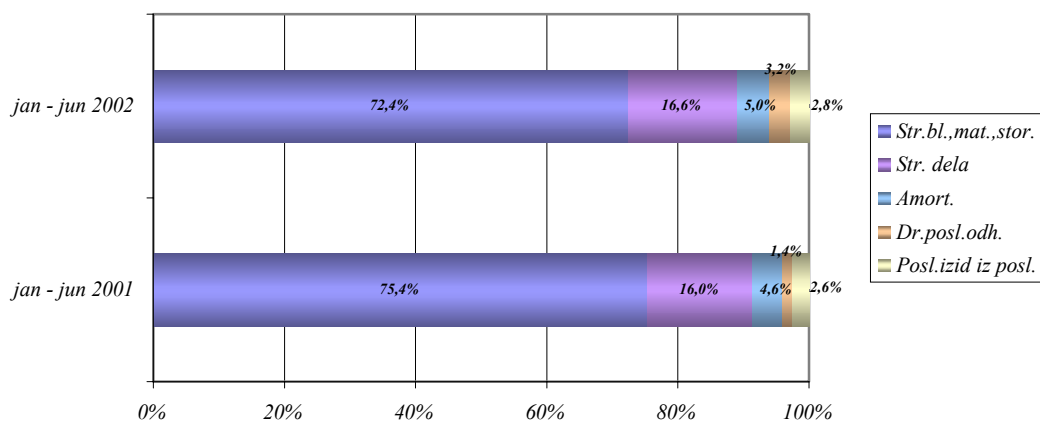
Stroški blaga, materiala in storitev so rasli počasneje kot čisti prihodki od prodaje in kosmati donos, ki je glede na primerjalno obdobje preteklega leta višji za 10,6 %, zaradi česar se je njihov delež v strukturi kosmatega donosa zmanjšal za 3,0 odstotne točke.

Stroški dela so za 14,8 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta.

Vrednost stroškov dela je znašala 14.189,8 mio SIT, v strukturi kosmatega donosa dosegajo 16,6 %. Stroški dela so rasli hitreje kot kosmati donos, zato se je njihov delež v strukturi kosmatega donosa povečal, in sicer za 0,6 odstotnih točk.

Amortizacija, ki predstavlja 5,0 % delež v kosmatem donosu, je bila dosežena v višini 4.288,2 mio SIT. Amortizacije je glede na enako obdobje preteklega leta višja za 753,4 mio SIT oziroma za 21,3 %, kar je pozitivno vplivalo na likvidnostni tok.

Skupina Gorenje - deleži najpomembnejših kategorij v kosmatem donosu



Rezervacij je bilo oblikovanih za 2.034,7 mio SIT, kar predstavlja 2,4 % delež v kosmatem donosu. Stroški rezervacij so glede na enako obdobje preteklega leta višji za 1.474,8 mio SIT (263,4 %), kar je pozitivno vplivalo na likvidnostni tok.

Pretežni del rezervacij (1.668,4 mio SIT) je bil oblikovan za prodajne garancije in bonitete dane kupcem pri krovni družbi.

Poslovni izid iz poslovanja je bil dosežen v višini 2.380,7 mio SIT, glede na enako obdobje preteklega leta pa je višji za 18,7 %.

Glede na enako obdobje preteklega leta se je delež poslovnega izida iz poslovanja v kosmatem donosu povečal z 2,6 % na 2,8 % predvsem zaradi počasnejše rasti stroškov blaga, materiala in storitev.

Dodana vrednost je bila dosežena v višini 23.161,7 mio, kar pomeni 27,2 % delež v strukturi kosmatega donosa. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je porasla za 23,9 %.

Finančna gibanja

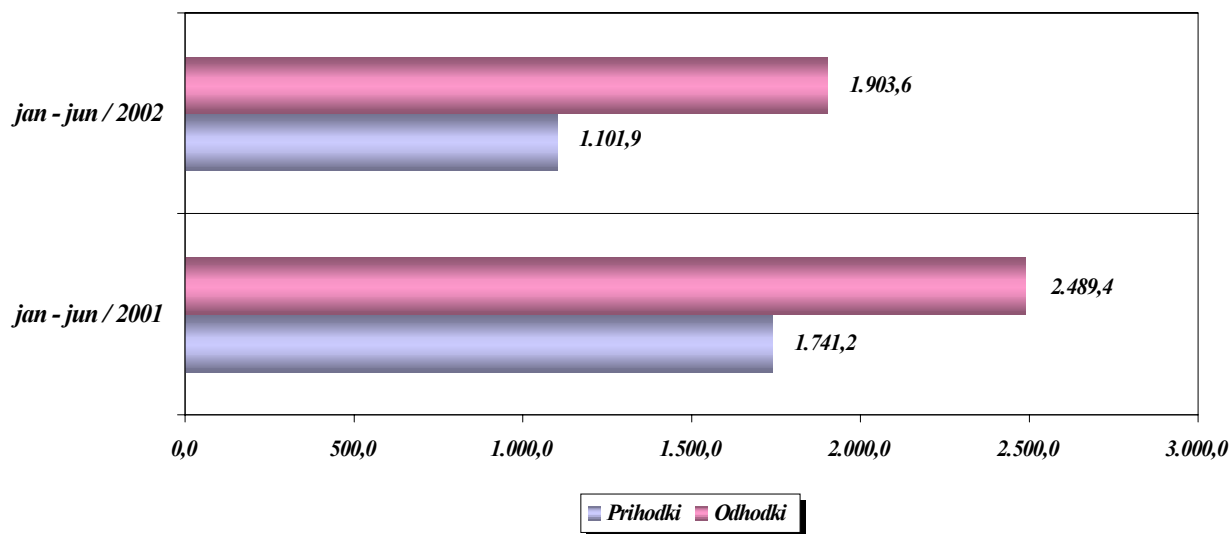
Negativni saldo finančnih gibanj se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečal za 7,2 %. V obdobju januar-junij je bil dosežen v višini 801,7 mio SIT, kar pomeni v strukturi kosmatega donosa 0,9 % delež (v preteklem enakem obdobju 1,0 %).

	<i>v mio SIT</i>		
	<i>Doseženo jan-jun 2001</i>	<i>Doseženo jan-jun 2002</i>	<i>Primerjava dos./pr.l.</i>
<i>Prihodki od dividend</i>	129,4	5,6	-95,7 %
<i>Prihodki od obresti</i>	228,5	195,7	-14,4 %
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	1.222,5	754,9	-38,2 %
<i>Drugi finančni prihodki</i>	160,8	145,7	-9,4 %
<i>Skupaj finančni prihodki</i>	1.741,2	1.101,9	-36,7 %
<i>Odhodki za obresti</i>	907,8	908,3	0,1 %
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	826,2	936,5	13,4 %
<i>Drugi finančni odhodki</i>	755,4	58,8	-92,2 %
<i>Skupaj finančni odhodki</i>	2.489,4	1.903,6	-23,5 %
<i>Saldo dividend</i>	+129,4	+5,6	-95,7 %
<i>Saldo obresti</i>	-679,3	-712,6	4,9 %
<i>Saldo prevrednotenj</i>	+396,3	-181,6	/
<i>Saldo drugih finančnih gibanj</i>	-594,6	+86,9	/
<i>Skupaj saldo finančnih gibanj</i>	-748,2	-801,7	7,2 %

Na izkazani saldo finančnih gibanj je ugodno vplivala uvedba novih slovenskih računovodskih standardov, ki so odpravili obvezno revalorizacijo (revalorizacijski primanjkljaj je v enakem preteklem obdobju znašal 662,5 mio SIT), na drugi strani pa so bile dosežene nižje vrednosti prihodkov od prevrednotenja zaradi ohranitve vrednosti, kar je posledica padca tečaja nekaterih valut v drugem četrtletju (USD, PLN in GBP). Kljub povečanju obveznosti iz financiranja za 20,0 % glede na primerjalno lansko obdobje, so stroški obresti višji le za 4,9 %. To je posledica dobre bonitete Gorenja, izposlovanih pogojev pri bankah in nižjega ERIBOR-a. Ob tem je potrebno še omeniti izboljšano strukturo ročnosti kreditov. Delež dolgoročnih kreditov, ki so dražji, se je povečal za 3,2 odstotni točki, delež kratkoročnih pa se je znižal za 1,8 odstotnih točk.

Tako doseženi saldo finančnih gibanj ni pomembno različen glede na primerjalno obdobje preteklega leta.

Finančna gibanja Skupine Gorenje (v mio SIT)



Izredna gibanja

Saldo izrednih gibanj je bil v prvem polletju letošnjega leta pozitiven in je znašal 116,4 mio SIT. Od enakega obdobja preteklega leta je bil nižji za 88,1 mio SIT. Glavnino med izrednimi prihodki predstavljajo izterjane odpisane terjatve iz prejšnjih let in prejete odškodnine.

Davki iz dobička

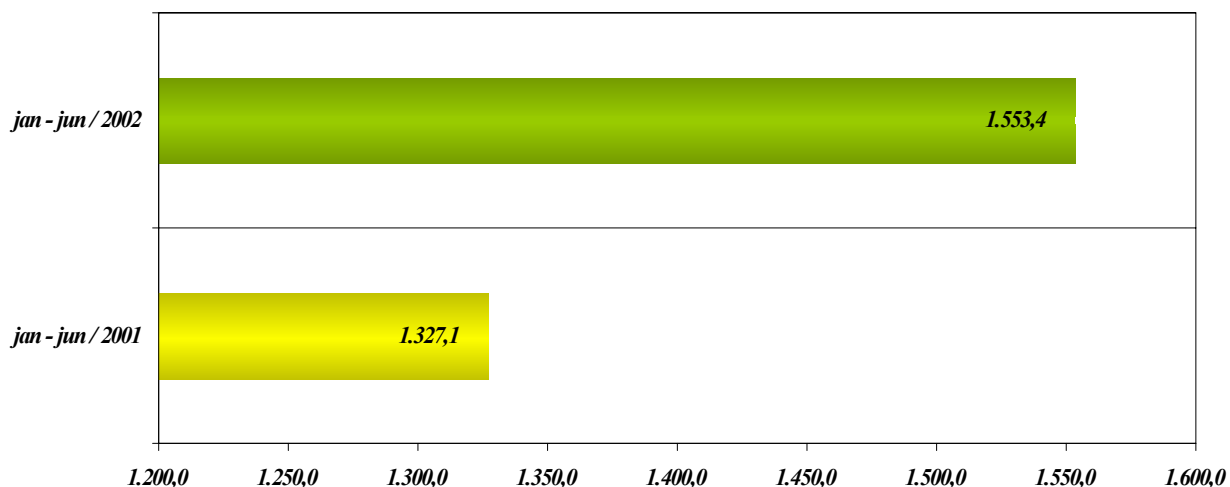
Davki iz dobička so bili obračunani v višini 142,0 mio SIT. V strukturi kosmatega donosa predstavljajo 0,2 % delež.

Konsolidirani čisti poslovni izid

Konsolidirani čisti poslovni izid prvega polletja leta 2002 Skupine Gorenje znaša 1.553,4 mio SIT, kar je za 17,1 % več od enakega preteklega obdobja.

V čistem poslovnem izidu je zajet tudi delež čistega poslovnega izida manjšinskih lastnikov v višini 74,0 mio SIT.

Konsolidirani čisti poslovni izid Skupine Gorenje (v mio SIT)



5. Strukturni premiki v bilanci stanja

Bilančna vsota v skupinski bilanci stanja Skupine Gorenje je na dan 30.6.2002 znašala 136.601,6 mio SIT, kar je za 12,0 % več kot konec leta 2001 in za 14,2 % več glede na enako obdobje preteklega leta.

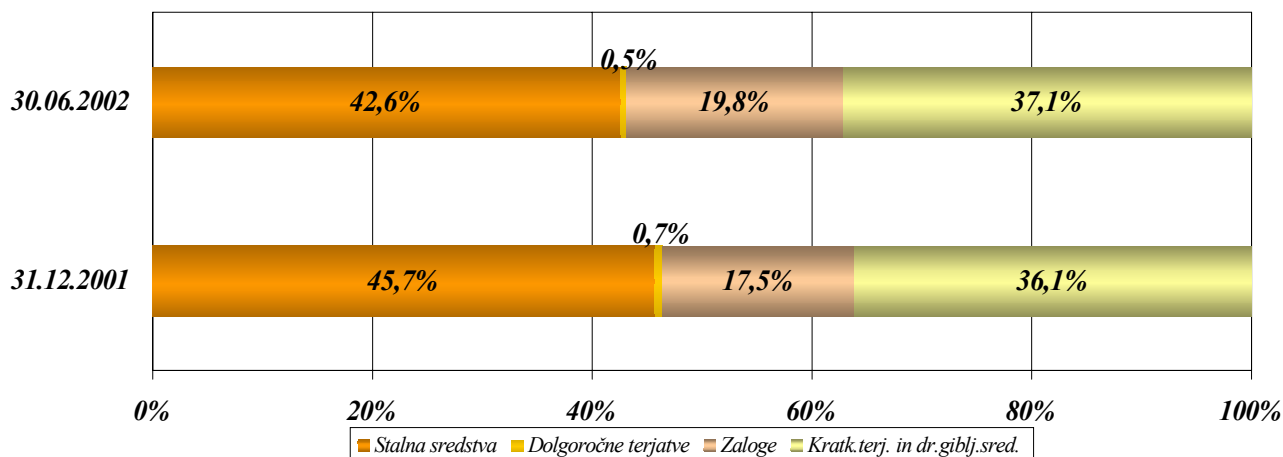
Stalna sredstva so porasla za 4,5 %, gibljiva pa za 18,3 % glede na stanje konec leta 2001. Tako se je bilančna struktura spremenila v korist gibljivih sredstev, in sicer se je delež gibljivih sredstev v strukturi bilance stanja povečal s 54,3 % na 57,4 %, delež stalnih sredstev pa znižal s 45,7 % na 42,6 %.

Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva, ki predstavljajo v strukturi sredstev 39,9 %, so se glede na stanje konec leta 2001 povečala za 1.360,7 mio SIT. V letu 2002 se v skladu z novimi standardi osnovna sredstva ne revalorizirajo, naložbe v opredmetena osnovna in neopredmetena dolgoročna sredstva pa so v prvem polletju dosegle 33,1 % letnega plana in so znašale 4.190,0 mio SIT.

Pretežni del naložb v višini 2.110,6 mio SIT se nanaša na krovno družbo, pomembne naložbe pa so bile tudi v družbah Gorenje Zagreb, d.o.o. v višini 1.281,4 mio SIT in Gorenje Commerce v višini 390,5 mio SIT.

Dolgoročne finančne naložbe, ki so se glede na stanje konec leta 2001 povečale za 1.129,6 mio SIT, predstavljajo v strukturi sredstev 2,7 % delež. Pretežni del povečanja se nanaša na krovno družbo.

Skupina Gorenje - struktura sredstev



Zaloge, ki predstavljajo v strukturi sredstev 19,8 %, so glede na stanje konec leta 2001 porasle za 5.743,8 mio SIT oziroma za 26,9 %.

	v mio SIT		
	<i>Doseženo</i> 31.12.2001	<i>Doseženo</i> 30.6.2002	<i>Primerjava</i> dos./pr.l.
Material	7.492,7	7.241,5	-3,4 %
Nedokončana proizvodnja	1.627,3	1.440,3	-11,5 %
Gotovi proizvodi	9.232,9	14.946,3	61,9 %
Trgovsko blago	2.720,5	3.119,6	14,7 %
Predujmi za zaloge	248,4	317,9	28,0 %
Skupaj	21.321,8	27.065,6	26,9 %

Najbolj so se povečale zaloge gotovih proizvodov (za 61,9 %), zaloge trgovskega blaga pa za 14,7 %, medtem ko so se zaloge materiala in nedokončane proizvodnje znižale.

Pretežni del povečanja je odraz povečanja zalog gotovih proizvodov, ki so se glede na stanje konec leta 2001 povečale za 5.713,4 mio SIT. Povečanje v višini 2.248,5 mio SIT se nanaša na krovno družbo (porast zalog programa hladilno zamrzovalne tehnike zaradi priprave na prodajo v času kolektivnega dopusta).

Vezava zalog gotovih proizvodov se je glede na primerjalno obdobje preteklega leta znižala z 28 na 26 dni, glede na celotno leto 2001 pa povečala za 5 dni.

	dnevi			
	jan – jun 2001	jan - dec 2001	jan – mar 2002	jan – jun 2002
Vezava gotovih proizvodov	28	21	23	26
Vezava terjatev do kupcev	70	64	72	73
Vezava obveznosti do dobaviteljev	74	70	74	76

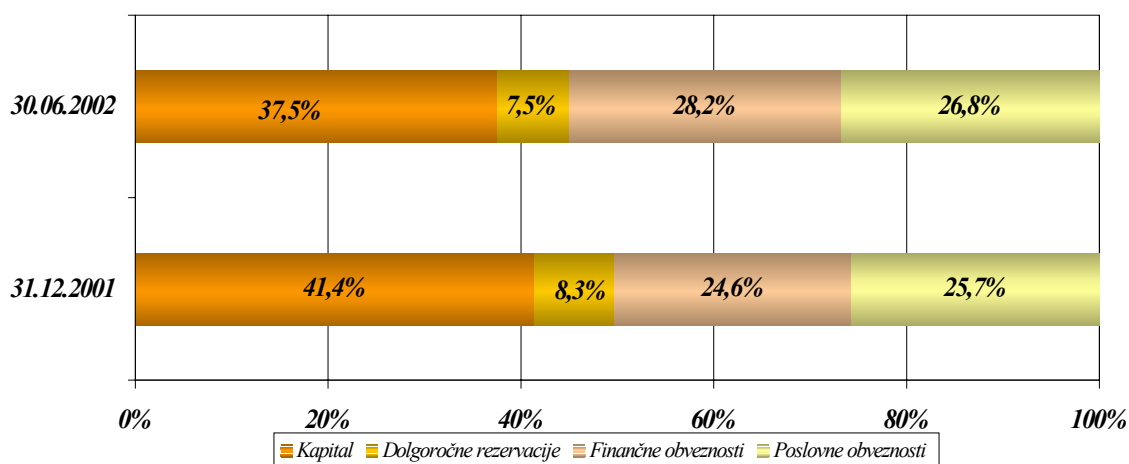
Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo 30,7 % delež v strukturi sredstev Skupine Gorenje konec junija 2002. V primerjavi s koncem leta 2001 so v strukturi porasle za 3,3 odstotne točke oziroma za 8.454,2 mio SIT.

Glavnino med kratkoročnimi terjatvami predstavljajo kratkoročne terjatve do kupcev, ki so porasle glede na stanje konec primerjalnega obdobja leta 2001 za 4.540,1 mio SIT (za 14,3 %), medtem ko je vrednost prodaje porasla za 10,7 %. Pomembno so se povečale terjatve do kupcev v družbah Gorenje Zagreb, d.o.o., Gorenje, d.d., Gorenje Skandinavien A/S in Gorenje Vertriebs GmbH. Porast terjatev do kupcev je posledica višje prodaje, likvidnostnih težav nekaterih kupcev in podaljšanja plačilnih rokov kupcem na trgih vzhodne in jugovzhodne Evrope.

Vezava terjatev do kupcev se je glede preteklo enako obdobje poslabšala s 70 na 73 dni, glede na leto 2001 pa je višja celo za 9 dni.

Kapital je predstavljal v strukturi obveznosti do virov sredstev konec junija 2002 37,5 %; glede na stanje konec leta 2001 se je delež kapitala v strukturi znižal za 3,9 odstotnih točk. Bilančna vsota je rasla hitreje kot je rasel kapital, kar je posledica povečanja zalog in terjatev do kupcev. Rast kapitala je 1,4 %, bilančna vsota pa je porasla za 12,0 %.

Skupina Gorenje - struktura obveznosti do virov sredstev



Kapital se je nominalno sicer povečal (za 728,3 mio SIT), v strukturi virov sredstev pa se je njegov delež znižal kot posledica zmanjšanja kapitala za izkazane obveznosti za izplačilo dividend in spremembe lastniške strukture pri družbi Gorenje Notranja oprema, d.d.

Dolgoročne rezervacije so bile konec junija malenkost višje glede na konec leta 2001 in so znašale 10.183,2 mio SIT.

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je njihov delež znižal glede na stanje konec leta 2001 za 0,8 odstotne točke in je znašal 7,5 %.

Dolgoročne finančne obveznosti so se povečale glede na konec leta 2001 za 1.667,9 mio SIT oziroma za 15,1 %. Povečanje se nanaša na družbe Gorenje Notranja oprema, d.d., Hyundai auto Zagreb, d.o.o. in Gorenje Zagreb, d.o.o.

V strukturi obveznosti do virov sredstev predstavljajo dolgoročne obveznosti iz financiranja 9,3 % delež (konec leta 2001 9,1 %).

Kratkoročne finančne obveznosti, ki predstavljajo v strukturi obveznosti do virov sredstev 18,9 % delež, so se glede na konec leta 2001 povečale za 6.884,0 mio SIT. Pretežni del obveznosti iz financiranja predstavljajo obveznosti do bank. Glavnina povečanja (3.815,9 mio SIT) se nanaša na družbo Gorenje, d.d., pomembno pa so se kratkoročne finančne obveznosti povečale tudi v družbah Gorenje Vertriebs GmbH, Gorenje Zagreb, d.o.o., Gorenje Koerting Italia S.r.l., Gorenje Spol.s r.o. in Gorenje GTI, d.o.o. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti v teh družbah je bil posledica povečanja obsega sredstev, ki je bil potreben za financiranje povečanih terjatev in zalog v teh družbah.

Kratkoročne poslovne obveznosti so se povečale za 3.480,1 mio SIT glede na stanje konec leta 2001 oziroma za 12,0 %. V strukturi obveznosti do virov sredstev so predstavljale 23,8 %, njihov delež v strukturi obveznosti do virov sredstev je glede na stanje konec leta 2001 ostal nespremenjen.

Vezave obveznosti do dobaviteljev so se glede na enako obdobje preteklega leta povečale s 74 na 76 dni, s čimer pa nismo uspeli nadomestiti povečanih vezav pri terjatvah.

Pasivne časovne razmejitve so se povečale glede na konec leta 2001 za 1.823,4 mio SIT oziroma za 79,4 %. Pretežni del povečanja v višini 827,5 mio SIT se nanaša na krovno družbo, pomembno pa so se povečale tudi pri družbah Gorenje Skandinavien A/S (za 510,8 mio SIT), Gorenje Vertriebs GmbH (za 408,9 mio SIT) in Gorenje Commerce, d.o.o. (za 188,1 mio SIT).

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je njihov delež povečal glede na stanje konec leta 2001 za 1,1 odstotno točko in je znašal 3,0 %.

6. Izkaz finančnega izida

Finančni tok pri poslovanju je bil negativen v višini 2.893,5 mio SIT. Glede na enako obdobje preteklega leta je nižji za 526,3 mio SIT. Ugodno je na finančni tok iz poslovanja vplivala amortizacija (4.288,2 mio SIT), dobiček pred obdavčitvijo (1.695,4 mio SIT), povečanje poslovnih dolgov (za 3.479,6 mio SIT) in povečanje pasivnih časovnih razmejitev (za 1.823,4 mio SIT). Na drugi strani pa je imelo povečanje poslovnih terjatev (za 8.307,5 mio SIT) in povečanje zalog (za 5.743,8 mio SIT) pomemben negativen vpliv na finančni tok. Povečanja na gibljivih sredstvih so povzročila negativen finančni tok iz poslovanja.

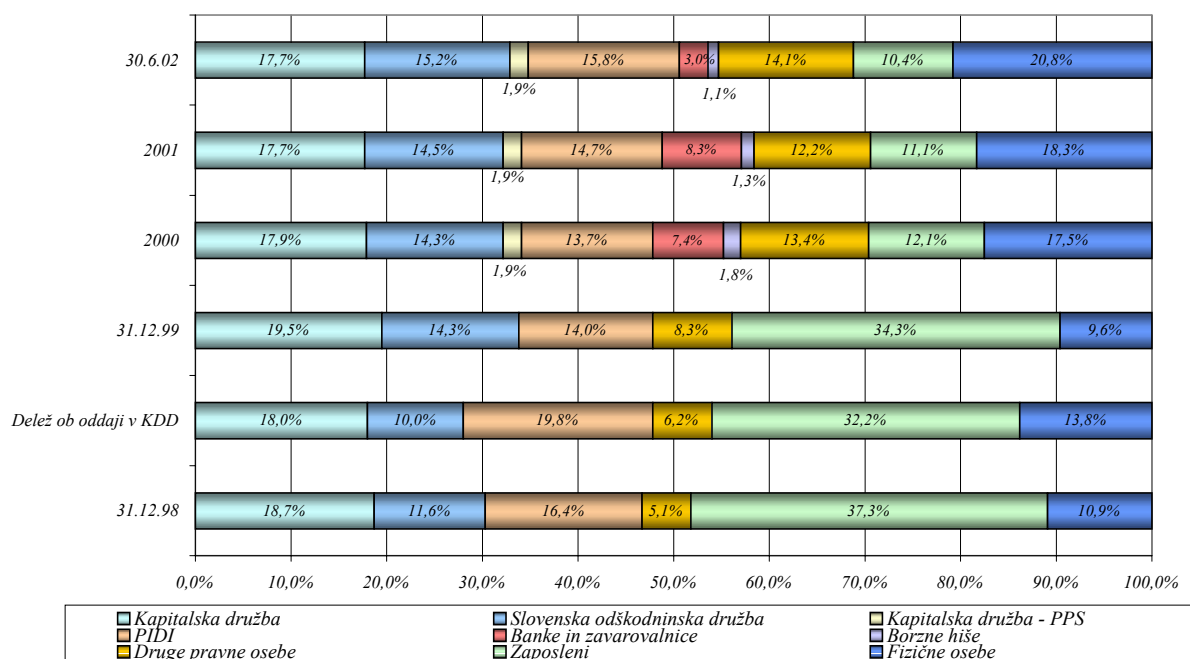
Finančni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 4.615,6 mio SIT, prav tako je bil negativen tudi lani v enakem obdobju, ko je znašal 10.070,2 mio SIT, kar pomeni, da je za 54,2 % nižji v letošnjem letu. Glavnina izvira iz povečanja opredmetenih osnovnih sredstev, ki so se povečala zaradi investiranja v letu 2002. Investicije so v polletju leta 2002 za 38,0 % nižje kot v enakem obdobju preteklega leta.

Finančni tok pri financiranju je znašal 6.973,1 mio SIT, v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je nižji za 44,6 %. Zaradi potrebe po financiranju povečanih terjatev in zalog so se povečale kratkoročne finančne obveznosti (za 5.908,0 mio SIT), prav tako so se povečale tudi dolgoročne finančne obveznosti (za 1.667,9 mio SIT).

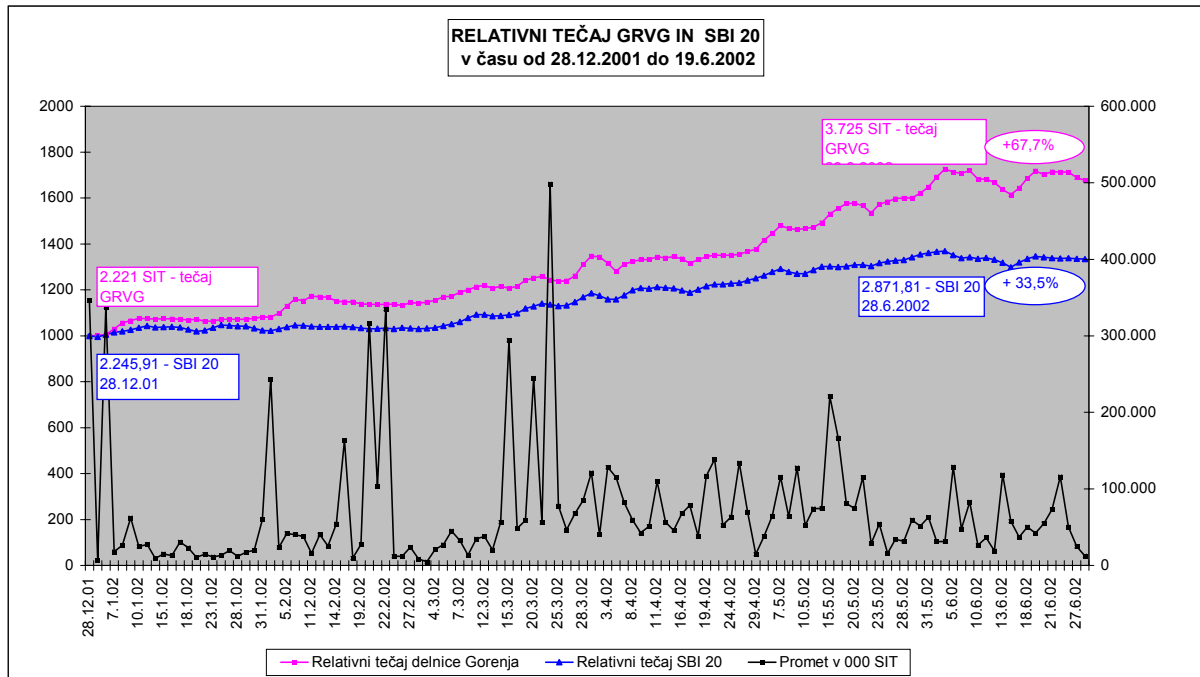
7. Delnice GRVG

Povečano trgovanje na borzi je vplivalo tudi na obseg trgovanja z delnico Gorenja, saj se je delnica po doseženem prometu povzpela na četrto mesto na Ljubljanski borzi in dosegla 5,5 mrd SIT prometa oziroma 18% od celotnega delniškega prometa na borznem trgu. To je vplivalo tudi na število delničarjev, ki se je iz meseca v mesec povečevalo. Konec junija je Gorenje imelo 14.517 delničarjev oziroma 977 delničarjev več kot konec lanskega leta. To pomeni 7,2 odstotno rast. V lastniški strukturi je narasel delež fizičnih oseb in je konec junija znašal 31,2 % in se je povečal za 1,8 odstotne točke. Prav tako je rasel tudi delež pravnih oseb v lasti države, saj je konec junija že dosegel 34,8% in je v primerjavi s predhodnim letom višji za 0,8 odstotne točke. V prvem polletju se je nekoliko tudi povečal delež tujcev, ki so imeli konec junija v lasti 1,07% delnic.

Lastniška struktura po obdobjih



Tečaj delnice Gorenja je do konca junija v primerjavi s predhodnim letom narasel kar za 67,9%, na letnem nivoju pa celo za 78,8%, medtem ko je donosnost SBI 20 v prvem polletju znašala 33,5 %, na letnem nivoju pa 58,4. To pomeni, da je tečaj delnice Gorenja v prvem polletju uspel nadoknaditi lanskoletno zaostajanje za SBI 20.



V skladu z rastjo tečaja je rasla tudi tržna kapitalizacija, ki je konec junija znašala 45,4 mrd SIT. Razmerje med tečajem delnice in knjigovodsko vrednostjo se je izboljšalo, vendar pa tečaj delnice še vedno ni dosegel knjigovodske vrednosti. Glede na povečan obseg trgovanja je višji tudi količnik letnega obrata tržne kapitalizacije, ki je znašal 0,39 in je bil najvišji v vsem času, ko se z delnico Gorenja trguje na organiziranem borznem trgu.

8. POMEMBNI PODATKI O POSLOVANJU

Gorenje, d.d.			Skupina Gorenje	
<i>Preteklo leto 1-6/2001</i>	<i>Doseženo 1-6/2002</i>		<i>Preteklo leto 1-6/2001</i>	<i>Doseženo 1-6/2002</i>
50.184	59.298	ČISTI PRIHODKI - skupni (mio SIT)	121.801	137.596
		ČISTI PRIHODKI - konsolidirani (mio SIT)	74.604	82.613
11.194	14.682	DODANA VREDNOST (mio SIT)	18.701	23.162
1.114	1.691	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA (mio SIT)	2.005	2.381
1.283	2.066	ČISTI POSLOVNI IZID (mio SIT)	1.327	1.553
5.105	5.293	POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	8.237	8.503
KAZALNIKI				
2,6%	3,5%	ROS	1,8%	1,9%
5,8%	8,6%	ROE	5,7%	6,3%
2,9%	4,1%	ROA	2,2%	2,3%
9.830	11.203	Čisti prih.-skupni/ povp.št.zaposlenih (TSIT)	14.787	16.182
		Čisti prih.-kons./ povp.št.zaposlenih (TSIT)	9.057	9.716
2.193	2.774	Dodana vred./ povp.št.zaposlenih (TSIT)	2.270	2.724
105,19	169,33	Čisti poslovni izid / delnico (SIT)	108,8	127,33

*Donosnost kapitala in donosnost sredstev sta izračunana na letni nivo.

Gorenje, d.d.			Skupina Gorenje	
<i>Preteklo leto</i> <i>1-6/2001</i>	<i>Doseženo</i> <i>1-6/2002</i>		<i>Preteklo leto</i> <i>1-6/2001</i>	<i>Doseženo</i> <i>1-6/2002</i>
88.337	92.643	Sredstva (mio SIT)	119.570	136.602
5.851	2.111	Naložbe (mio SIT)	6.741	4.190
10.551	11.123	Zaloge (mio SIT)	25.261	27.066
26.841	30.426	Kratkoročne poslovne terjatve (mio SIT)	34.786	41.919
45.254	49.887	Kapital (mio SIT)	47.546	51.241
12.250	12.658	Neto dolg	26.616	30.172
KAZALNIKI				
0,57	0,59	Koeficient obračanja sredstev	1,25	1,21
0,27	0,25	Neto dolg / kapital (Gearing)	0,56	0,59
45,3%	47,1%	Delež gibljivih sredstev, %	55,5%	57,4%
37,0%	35,6%	Delež kratkoroč.obvez.in PČR, %	46,8%	45,7%
1,1	1,2	Dolgoroč.pokritost dolg.sred.	1,2	1,3

9. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GORENJE in GORENJA, d.d.

Polletni računovodski izkazi so pripravljani v skladu z novimi Slovenskimi računovodskimi standardi in niso revidirani. Z namenom zagotovitve učinkovite primerljivosti, smo podatke za preteklo obdobje ustrezno strukturno prilagodili v skladu z novimi Slovenskimi računovodskimi standardi.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	Skupina Gorenje		Gorenje, d.d.		
	<i>v T SIT</i>	1-6/2002	1-6/2001	1-6/2002	1-6/2001
Čisti prihodki od prodaje		82.612.710	74.603.904	59.298.260	50.183.574
Sprememba vrednosti zalog proizv.in nedok.proizvodnje		1.792.849	1.137.961	1.686.981	921.133
Vrednost usredstvenih lastnih proizvodov ali storitev		156.206	517.704	39.945	453.985
Drugi poslovni prihodki		726.492	872.619	101.647	366.085
Kosmati donos iz poslovanja		85.288.257	77.132.188	61.126.833	51.924.777
Stroški blaga, materiala in storitev		-61.717.608	-58.107.399	-46.324.208	-40.571.764
Stroški dela		-14.189.842	-12.364.114	-8.099.322	-7.145.230
Amortizacija		-4.288.187	-3.534.821	-3.134.485	-2.540.823
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		-268.341	-236.766	-88.292	-130.279
Drugi poslovni odhodki		-408.943	-323.976	-120.876	-104.708
Rezervacije		-2.034.661	-559.898	-1.668.409	-318.202
Poslovni izid iz poslovanja		2.380.675	2.005.214	1.691.241	1.113.771
Finančni prihodki		1.101.891	1.741.224	1.406.223	1.529.956
Finančni odhodki		-1.903.611	-2.489.388	-1.115.738	-1.509.245
Poslovni izid iz rednega delovanja		1.578.955	1.257.050	1.981.726	1.134.482
Izredni prihodki		161.424	302.499	90.243	166.795
Izredni odhodki		-45.010	-98.049	-5.495	-17.347
Celotni poslovni izid		1.695.369	1.461.500	2.066.474	1.283.930
Davki iz dobička		-142.016	-134.433	-605	-566
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.553.353	1.327.067	2.065.869	1.283.364
Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov		73.963	118.143		
Čisti poslovni izid večinskih lastnikov		1.479.390	1.208.924		

BILANCA STANJA	Skupina Gorenje		Gorenje, d.d.		
	<i>v T SIT</i>	30.6.2002	30.6.2001	30.6.2002	30.6.2001
SREDSTVA		136.601.621	119.570.408	99.870.323	88.336.867
STALNA SREDSTVA		58.277.069	53.237.678	52.789.303	48.322.356
Neopredmetena dolgoročna sredstva		1.655.927	1.474.385	619.733	566.634
Opredmetena osnovna sredstva		52.920.709	48.854.648	35.949.506	34.933.450
Dolgoročne finančne naložbe		3.700.433	2.908.645	16.220.064	12.822.272
GIBLJIVA SREDSTVA		78.324.552	66.332.730	47.081.020	40.014.511
Zaloge		27.065.575	25.260.898	11.123.295	10.551.097
Dolgoročne poslovne terjatve		646.917	403.229	301.057	359.936
Kratkoročne poslovne terjatve		41.918.573	34.785.959	30.426.193	26.840.914
Kratkoročne finančne naložbe		6.161.635	4.202.413	5.042.058	2.140.722
Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina		2.152.598	1.255.703	145.598	112.850
Aktivne časovne razmejitev		379.254	424.528	42.819	8.992
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		136.601.621	119.570.408	99.870.323	88.336.867
KAPITAL		51.240.561	47.545.839	49.887.225	45.253.758
Večinski kapital		50.431.217	44.948.303		

<i>Manjšinski kapital</i>	809.344	2.597.536		
<i>Vpoklicani kapital</i>			12.200.000	12.200.000
<i>Kapitalske rezerve</i>				
<i>Rezerve iz dobička</i>			13.796.646	7.041.497
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>			2.333.034	3.462.968
<i>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</i>			2.065.869	1.283.364
<i>Prevrednotovalni popravki kapitala</i>			19.491.676	21.265.929
DOLGOROČNE REZERVACIJE	10.183.171	8.702.150	6.037.033	5.433.974
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	12.739.593	7.339.924	8.356.558	5.007.385
<i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>	12.729.848	7.334.834	8.355.554	5.006.770
<i>Dolgoročne poslovne obveznosti</i>	9.745	5.090	1.004	615
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	58.319.741	53.369.697	33.098.285	31.226.273
<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	25.756.806	24.739.314	9.490.458	9.496.660
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	32.562.935	28.630.383	23.607.827	21.729.613
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.118.555	2.612.798	2.491.222	1.415.477

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

	<i>Skupina Gorenje</i>		<i>Gorenje, d.d.</i>		
	<i>v T SIT</i>	<i>1-6/2002</i>	<i>1-6/2001</i>	<i>1-6/2002</i>	<i>1-6/2001</i>
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
<i>Dobiček pred obdavčitvijo</i>		1.695.369	1.461.500	2.066.474	1.283.929
<i>Amortizacija</i>		4.288.187	3.534.821	3.134.485	2.540.823
<i>Davki iz dobička</i>		-142.016	-134.433	-605	-566
<i>Poslovne terjatve</i>		-8.307.491	-7.695.653	-6.586.333	-7.383.795
<i>Zaloge</i>		-5.743.790	-3.753.445	-1.591.756	254.465
<i>Poslovni dolgovi</i>		3.479.713	2.295.893	2.519.988	3.170.773
<i>Aktivne časovne razmejitev</i>		13.235	-49.260	-26.753	2.006
<i>Pasivne časovne razmejitev</i>		1.823.363	920.671	1.627.781	692.734
Prebitek pritorokov pri poslovanju ali prebitek odtokov pri poslovanju		-2.893.430	-3.419.906	1.143.281	560.369
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
<i>Neopredmetena dolgoročna sredstva</i>		-414.775	-385.596	-3.829	-189.651
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>		-5.234.208	-10.052.097	-2.241.246	-7.183.021
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>		-807.627	-1.143.243	-2.073.418	-1.807.106
<i>Kratkoročne finančne naložbe</i>		1.840.888	1.510.691	496.899	1.527.954
Prebitek pritorokov pri naložbenju ali prebitek odtokov pri naložbenju		-4.615.722	-10.070.245	-3.821.594	-7.651.824
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
<i>Povečanje kapitala</i>			3.308.606		1.165.589
Zmanjšanje kapitala		-1.613.443		-1.025.413	
<i>Dolgoročne rezervacije</i>		34.633	1.354.927	7.190	775.144
<i>Dolgoročni finančni dolgovi</i>		1.667.882	363.542	-260.387	166.701
<i>Kratkoročni finančni dolgovi</i>		5.908.041	6.714.453	2.795.071	3.891.473
<i>Obveznosti do lastnikov iz delitve dobička</i>		976.000	854.000	976.000	854.000
Prebitek pritorokov pri financiranju ali prebitek odtokov pri financiranju		6.973.113	12.595.528	2.492.461	6.852.907
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		2.152.598	1.255.703	145.598	112.850
<i>Finančni izid v obdobju</i>		-536.039	-894.623	-185.852	-238.548
<i>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</i>		2.688.637	2.150.326	331.450	351.398

IZKAZ GIBANJA KAPITALA: SKUPINA GORENJE

<i>v T SIT</i>	<i>Osnovni kapital</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>Rezerve iz dobička</i>	<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	<i>Čisti poslovni izid posl. leta</i>	<i>Prevrednot. in prevedbeni popravki kapitala</i>	<i>Skupaj</i>
Začetno stanje 1.1.2002	12.200.000		11.589.479	2.520.647	1.468.330	20.123.231	47.901.687
Premiki v kapital					1.479.390	2.075.552	3.554.942
– vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					1.479.390		1.479.390
– vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala						788.374	788.374
– povečanje prevedbenih valutnih razlik						1.287.178	1.287.178
Premiki v kapitalu			2.333.034	-864.704	-1.468.330		0
– druge prerazporeditve sestavin kapitala			2.333.034	-864.704	-1.468.330		0
Premiki iz kapitala				-1.025.412			-1.025.412
– izplačilo dividend				-1.025.412			-1.025.412
Končno stanje 30.6.2002	12.200.000		13.922.513	630.531	1.479.390	22.198.783	50.431.217

IZKAZ GIBANJA KAPITALA: GORENJE, D.D.

<i>v T SIT</i>	<i>Osnovni kapital</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>Rezerve iz dobička</i>	<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	<i>Čisti poslovni izid posl. leta</i>	<i>Prevrednot. popravki kapitala</i>	<i>Skupaj</i>
Začetno stanje 1.1.2002	12.200.000		11.463.612	4.087.602	1.603.878	18.703.302	48.058.394
Premiki v kapital					2.065.869	788.374	2.854.243
– vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					2.065.869		2.065.869
– vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala						788.374	788.374
Premiki v kapitalu			2.333.034	-729.156	-1.603.878		0
– razporeditev bilančnega dobička za oblikovanje drugih rezerv iz dobička po sklepu skupščine			2.333.034	-729.156	-1.603.878		0
Premiki iz kapitala				-1.025.412			-1.025.412
– izplačilo dividend				-1.025.412			-1.025.412
Končno stanje 30.6.2002	12.200.000		13.796.646	2.333.034	2.065.869	19.491.676	49.887.225