

**Obdobno poročilo  
januar-marec  
2014**



v mio EUR	Q1 2013	Q1 2014	Indeks	Načrt 2014	Indeks
Prodaja	289,4	290,7	100,5	1.286,5	22,6
EBITDA	16,1	20,8	129,0	93,7	22,2
Marža, %	5,6%	7,2%	/	7,3%	/
EBIT	5,7	10,2	178,0	46,4	22,0
Marža, %	2,0%	3,5%	/	3,6%	/
Poslovni izid pred davki	-1,0	2,5	/	16,4	15,4
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	-2,3	1,4	/	13,2	10,9
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-1,9	-0,4	22,9	-1,2	37,2
Poslovni izid	-4,2	1,0	/	12,1	8,4
ROS (%)	-1,5%	0,3%	/	0,9%	/

v mio EUR	Q1 2013	Q1 2014	Indeks	Načrt 2014	Indeks
ROA (%)	-1,4%	0,4%	/	1,0%	/
ROE (%)	-4,4%	1,1%	/	3,0%	/
<b>Finančni dolg</b>	<b>473,2</b>	<b>418,2</b>	<b>88,4</b>	<b>362,0</b>	<b>115,5</b>
<b>Čisti finančni dolg</b>	<b>451,9</b>	<b>392,6</b>	<b>86,9</b>	<b>333,6</b>	<b>117,7</b>
<b>Čisti finančni dolg/EBITDA</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>	<b>/</b>	<b>3,6</b>	<b>/</b>

<p><b>GLAVNI FINANČNI POKAZATELJI</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Prihodki od prodaje: 290,7 mio EUR (+0,5 %)</li> <li>➔ Prihodki Dom: 242,4 mio EUR (+1,1 % rast; organska rast +5,0 % glede na Q1 2013)</li> <li>➔ EBITDA: 20,8 mio EUR (+29,0%). EBITDA marža: 7,2% (+1,6 o.t.)</li> <li>➔ EBIT: 10,2 mio EUR, +78,0% rast. EBIT marža: 3,5% (+1,5 o.t.).</li> <li>➔ Učinek negativnih tečajnih razlik pripoznanih v finančnem delu, kot posledica slabitve pomembnih valut napram EUR-u: - 1,9 mio EUR</li> <li>➔ Poslovni izid obračunskega obdobja: 1,0 mio EUR in je višji za 5,2 mio EUR glede na Q1 2013 (izguba -4,2 mio EUR)</li> </ul>
<p><b>TRGI PODROČJA DOM</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Najvišja rast prodaje na trgih Nemčije, Avstrije, Velike Britanije, Češke, Slovaške, Madžarske, Slovenije, Hrvaške, BiH, Romunije, Severne Amerike in tudi Rusije.</li> <li>➔ Manjši obseg prodaje na trgih Ukrajine, Skandinavije, Kazahstana, Francije</li> <li>➔ Več kot 13 % rast prodaje na trgih izven Evrope.</li> </ul>
<p><b>OBVLADOVANJE STROŠKOV</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Strošek dela: -9% ➔ uspešno izvedene selitve proizvodnih procesov ter prestrukturiranja prodajne mreže.</li> <li>➔ Na proizvodnih lokacijah: 4,2 mio EUR neto stroškovnih prihrankov</li> <li>➔ Skupina: prihranek 5,4 mio EUR.</li> </ul>

## ZADOLŽENOST

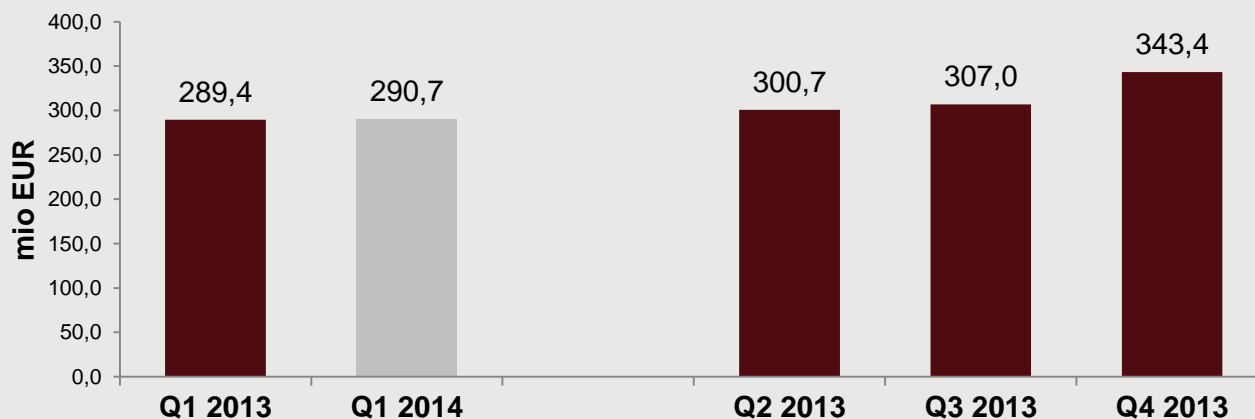
- ➔ Bruto finančni dolg: 418,2 mio EUR (-55,0 mio EUR) ➔ znižanje investiranih sredstev v čisti obratni kapital ter izboljšane dobičkonosnosti poslovanja
- ➔ Neto finančni dolg: 392,6 mio EUR (-59,3 mio EUR)
- ➔ Neto finančni dolg / EBITDA: 4,7 (izboljšanje za 0,6)
- ➔ Denarni tok iz poslovanja in naložbenja: -31,9 mio EUR; za 38,4 mio EUR bolje. Razlogi za izboljšanje so: izboljšanje dobičkonosnosti ter znižanje investiranih sredstev v čisti obratni kapital. Negativni denarni tok iz poslovanja in naložbenja v Q1 je sezonske narave.

RAZVOJ IN  
NOVI IZDELKI

- ➔ Nova generacija inovativnih vgradnih pečic višjega cenovnega razreda za različne lastne blagovne znamke
- ➔ Produktni nabor znamke Asko smo razširili z linijo kuhinjskih aparatov Asko ProSeries™
- ➔ V zaključni fazi razvoja so samostojni hladilno-zamrzovalni aparati širine 600 mm, ki bodo prišle na trg v drugem četrletju leta 2014

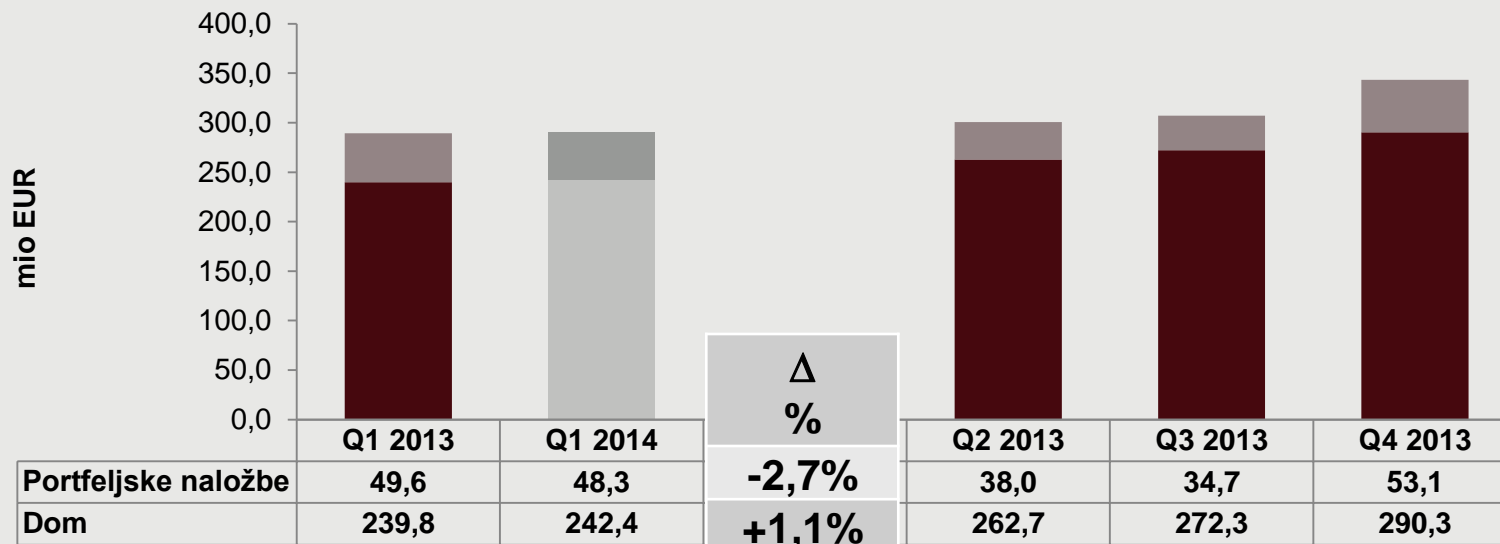
v mio EUR	Q1 2013	Q1 2014	Indeks	Načrt 2014	Indeks
<b>Prihodki od prodaje</b>	289,4	290,7	100,5	1.286,5	22,6
<b>PK</b>	127,0	127,0	100,0	563,6	22,5
<i>PK, %</i>	43,9%	43,7%	/	43,8%	/
<b>EBIT</b>	5,7	10,2	178,0	46,4	22,0
<i>Marža, %</i>	2,0%	3,5%	/	3,6%	/
<b>Poslovni izid</b>	-4,2	1,0	/	12,1	8,4
<i>ROS, %</i>	-1,5%	0,3%	/	0,9%	/

Prihodki od prodaje Skupina



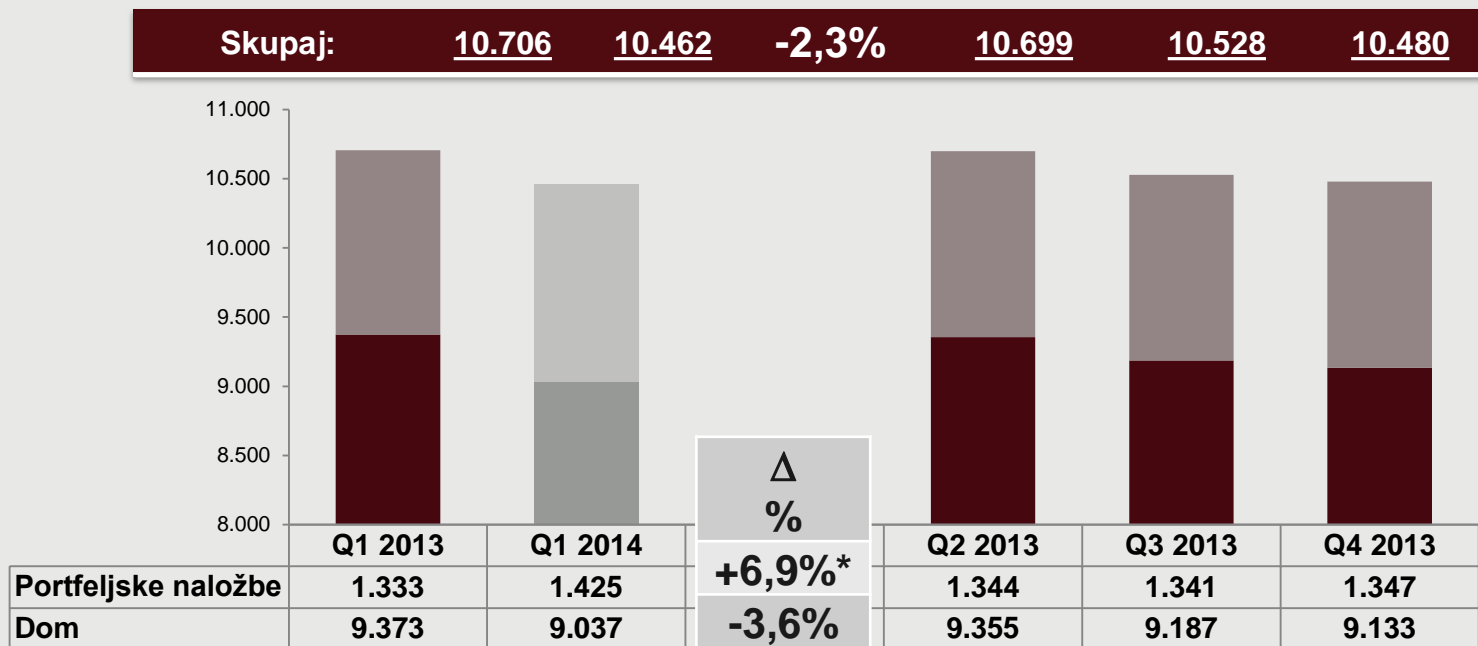
**Q1 2014: Prodaja po geografskih območjih**

v mio EUR	Q1 2013	%	Q1 2014	%	Δ %
Zahodna Evropa	117,2	40,5	115,9	39,9	-1,1%
Vzhodna Evropa	151,6	52,4	151,4	52,1	+0,0%
Ostali svet	20,6	7,1	23,4	8,0	+13,4%
<b>Skupina</b>	<b>289,4</b>	<b>100,0</b>	<b>290,7</b>	<b>100,0</b>	<b>+0,5%</b>
Zahodna Evropa	116,4	48,6	114,0	47,0	-2,1%
Vzhodna Evropa	102,7	42,8	105,0	43,3	+2,3%
Ostali svet	20,7	8,6	23,4	9,7	+13,4%
<b>Dom</b>	<b>239,8</b>	<b>100,0</b>	<b>242,4</b>	<b>100,0</b>	<b>+1,1%</b>



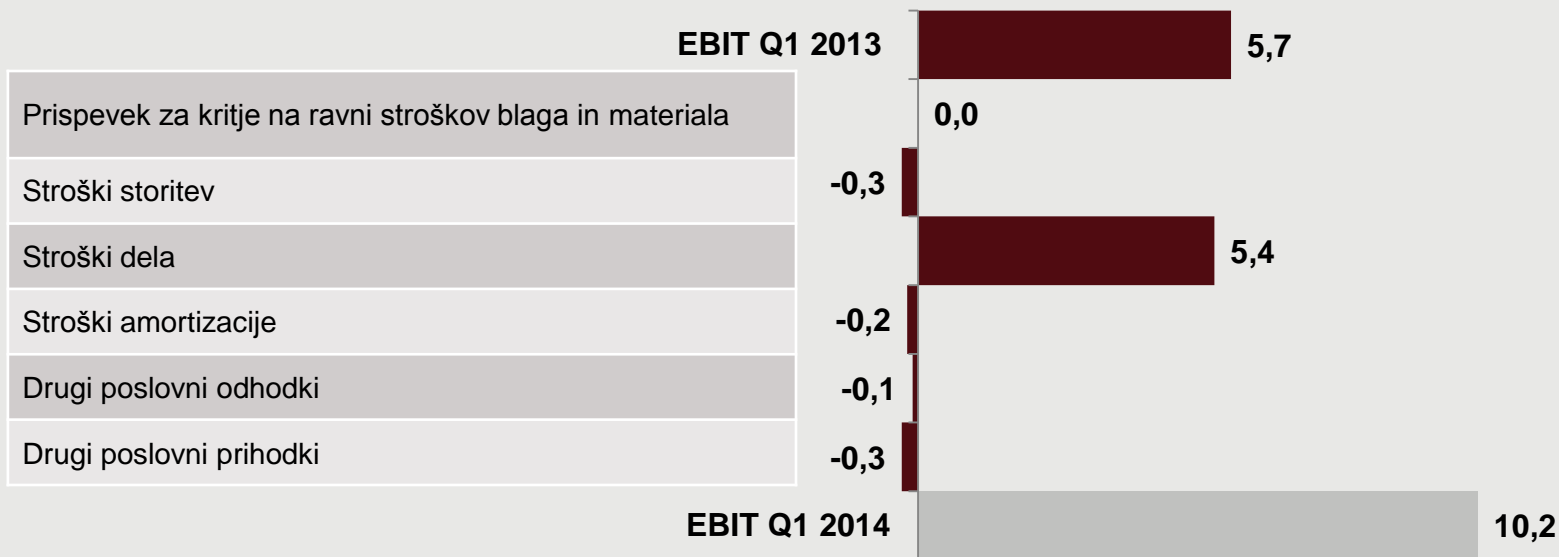
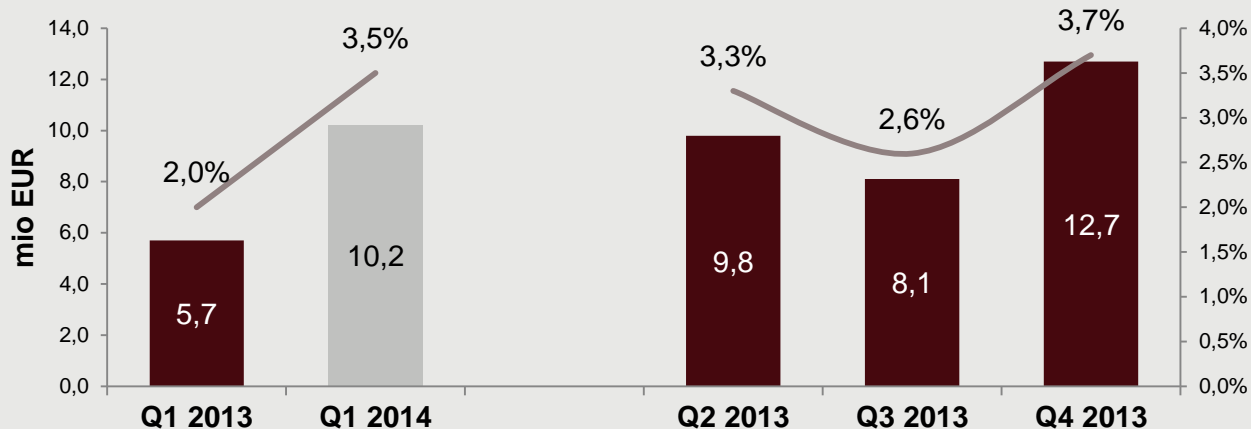
Struktura	Q1 2013	Q1 2014
Dom	82,8%	83,4%
Portfeljske naložbe	17,2%	16,6%



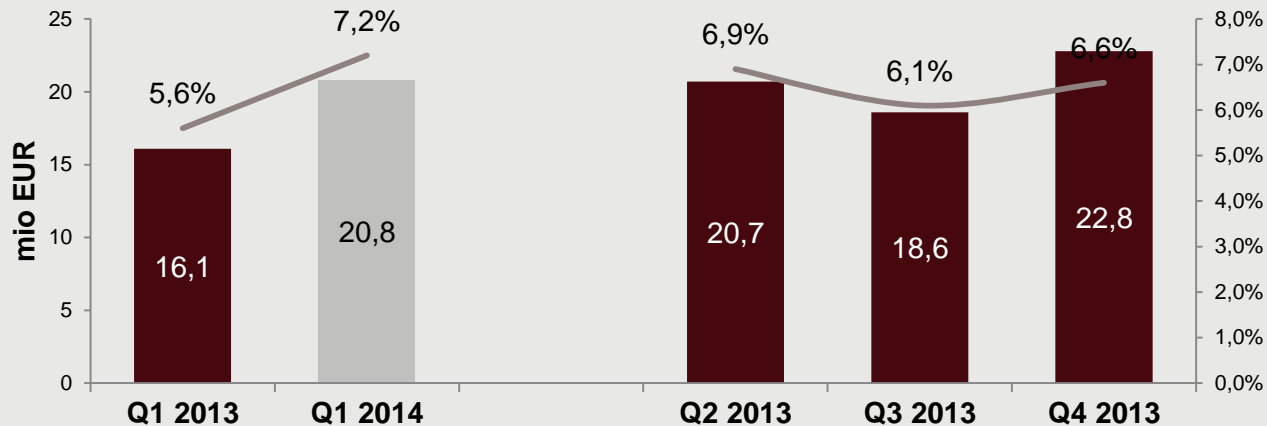
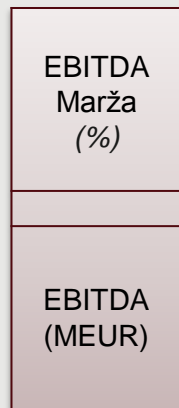


- Na področju Portfeljske naložbe se je število zaposlenih povečalo zaradi širitve dejavnosti na novih trgih (ekologija in orodjarstvo v Srbiji).

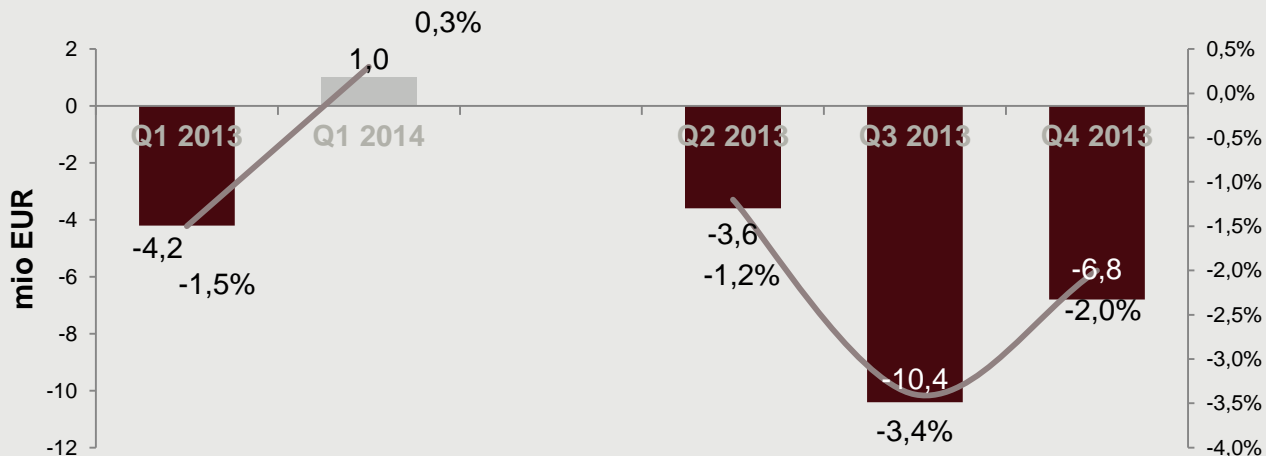
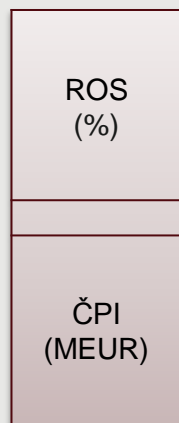
EBIT Marža (%)
EBIT (MEUR)



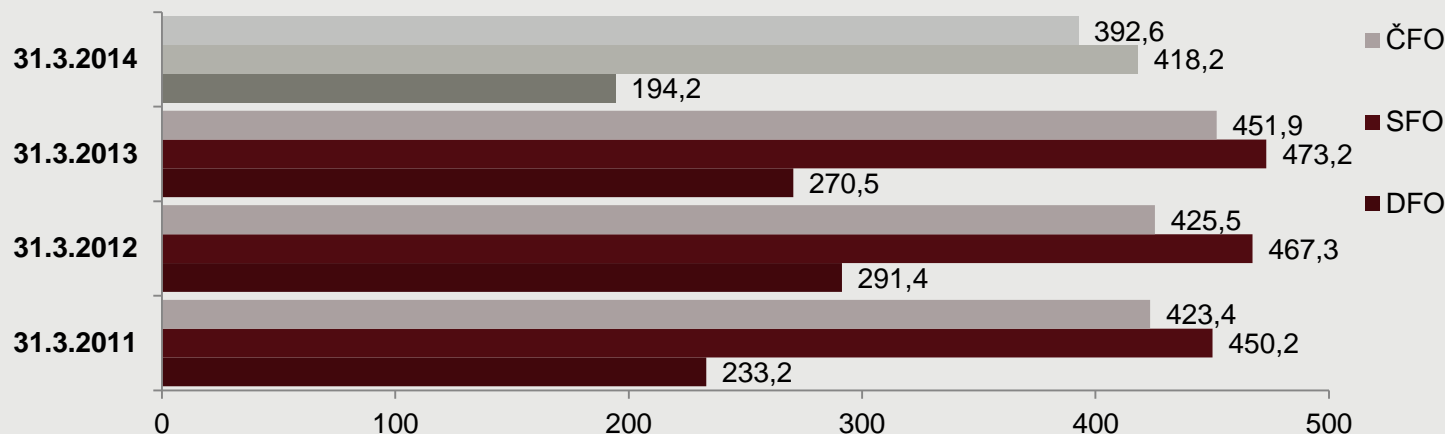
**Q1 2014: EBITDA**



**Q1 2014: Čista dobičkonosnost**

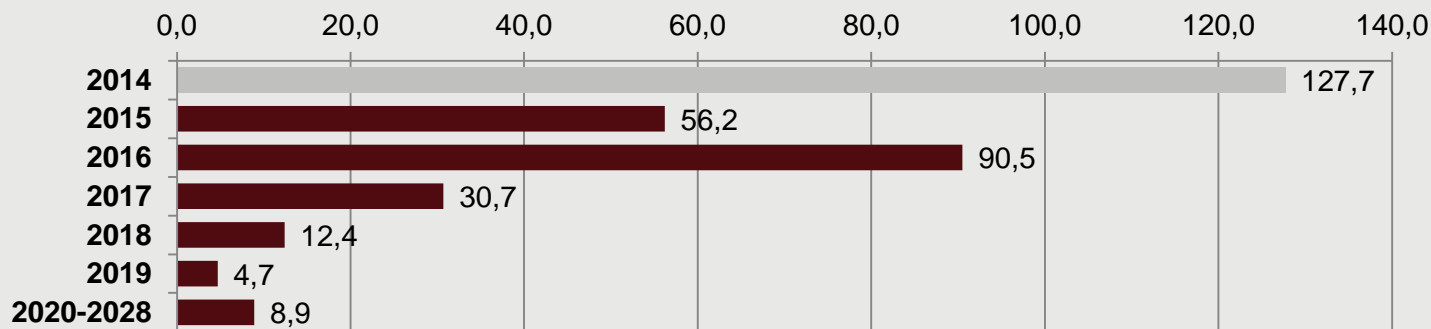


Gibanje skupnih (SFO), dolgoročnih (DFO) in čistih finančnih obveznosti (ČFO) v obdobju Q1 2011-2014 v mio EUR\*



\* Računovodski vidik

Odplačilo glavnice dolgoročnih posojil na dan 31.3.2014 v prihodnjih letih v mio EUR\*\*



\*\* Pogodbeni vidik

Q1 2014	
1. PROFITABILNOST	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ RAST PRIHODKOV</li><li>➤ BOLJŠA STRUKTURA PRODAJE</li><li>➤ ZNIŽANJE STROŠKOV</li></ul>
2. ZMANJŠANJE DOLGA	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ DEZINVESTIRANJE</li><li>➤ OPTIMIZIRANJE OBRATNEGA KAPITALA</li></ul>

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

*Predstavitev vsebuje t.i. "forward-looking" napovedi in informacijami – to je navedbami v povezavi s prihodnostjo in ne preteklostjo ter dogodki v okviru in povezavi z obstoječimi zakoni o javnih družbah in vrednostnih papirjih ter pravili in predpisi Ljubljanske borze. Te navedbe so lahko identificirane z besedami, kot na primer »pričakovani«, »nadejani«, »napovedani«, »nameravani«, »načrtovani ali planirani«, »verjetni«, »prizadevati si«, »ocenjeni«, »bodo«, »prognozirani« ali besede podobnega pomena. Te izjave vključujejo, med ostalim, finančne cilje krovne družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za prihodnja obdobja in načrtovano poslovanje ter finančne načrte. Te navedbe temeljijo na sedanjih pričakovanjih in napovedih ter so predmet tveganj in negotovosti, ki lahko imajo vpliv na dejanske rezultate, ki se lahko materialno razlikujejo zaradi različnih dejavnikov. Raznovrstni dejavniki, na številne Gorenje nima kontrole, vplivajo na delovanje, uspešnost poslovanja, poslovno strategijo in na rezultate Gorenja ter lahko povzročijo, da se dejanski doseženi rezultati, uspešnost poslovanja ali dosežki Gorenja materialno razlikujejo od pričakovanih rezultatov, uspešnosti poslovanja ali dosežkov, ki so bili izraženi ali navedeni v t.i. forward-looking statements. Ti dejavniki vključujejo, vendar ni nujno, da so omejeni na naslednje: povpraševanje potrošnikov in tržni pogoji na geografskih območjih in panogah na katerih Skupina Gorenje deluje, učinki nihanj deviznih tečajev, pritiski konkurence po zniževanju cen, pomembna izguba posla pri velikem trgovcu, možnost, da kupci zamujajo s plačilom ali da se bodo cene znižale kot posledica nadaljnjih neugodnih tržnih pogojev v večji meri, kot jo trenutno pričakuje uprava Gorenja, uspešnost razvoja novih izdelkov ter uvedbe na trg, razvoj odgovornosti proizvajalca za proizvod, potek doseganja operativnih in kapitalnih ciljev učinkovitosti, uspešnost v določanju rasti priložnosti in prevzemnih kandidatov ter integracija teh priložnosti z obstoječim poslovanjem, nadaljnja volatilitnost in nadaljnje poslabšanje trgov kapitala, napredek v doseganju strukturnih in nabavnih reorganizacijskih ciljev. V primeru, da se eden ali več rizikov oziroma negotovosti materializirajo, ali da se navedene predpostavke izkažejo za napačne, lahko dejanski rezultati materialno variirajo od tistih, ki so navedeni v objavi kot pričakovani, nadejani, napovedani, nameravani, planirani, načrtovani, verjetni, ocenjeni ali prognozirani. Gorenje ne namerava oziroma dopušča kakršnokoli obveznost po posodobitvi ali revidiranju teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanih.*