

PETROL

Prospekt

**za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z
oznako PET1 v trgovanje na organiziranem trgu**



Ljubljana, september 2009

1. Povzetek prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

2. Izdajatelj obveznic

Izdajatelj obveznic je družba Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Petrol d.d., Ljubljana ali izdajatelj).

Skupino Petrol na dan 30. 6. 2009 sestavljajo družba Petrol d.d., Ljubljana kot matična oziroma obvladujoča družba v skupini ter 29 odvisnih, skupaj obvladovanih ter pridruženih družb. Skupina Petrol je prisotna na devetih trgih, v Sloveniji in državah JV Evrope. Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 52.240.977,04 EUR.

3. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice: Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z nespremenljivo obrestno mero, z oznako PET1 in ISIN kodo SI0032102947.

Dospetje obveznice: Datum dospelosti obveznice je 29. 6. 2014.

Obrestna mera in način izračuna obresti: Nespremenljiva obrestna mera obveznic je 7,57 % letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 29. 6. 2009.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji dan predhodne dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 29. 6. 2009) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Način in obdobje izplačila: Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz obveznic) v skladu z amortizacijskim načrtom.

Amortizacijski načrt obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	29.12.2009	37,95	0,00	37,95
2	29.6.2010	37,75	0,00	37,75
3	29.12.2010	37,95	0,00	37,95
4	29.6.2011	37,75	0,00	37,75
5	29.12.2011	37,95	0,00	37,95
6	29.6.2012	37,85	0,00	37,85
7	29.12.2012	37,85	0,00	37,85
8	29.6.2013	37,74	0,00	37,74
9	29.12.2013	37,95	0,00	37,95
10	29.6.2014	37,75	1.000,00	1.037,75
Skupaj		378,49	1.000,00	1.378,49

Obresti dospevajo v plačilo polletno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 29. 12. 2009 in nato vsakega 29. 6. in 29. 12. v letu, zadnjič ob dospelosti obveznice dne 29. 6. 2014. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelosti obveznice dne 29. 6. 2014.

Obveznosti iz obveznic se izplačujejo v EUR.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralno klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD) na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenecv na dan dospelosti posamezne obveznosti.

Za imetnika obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti iz obveznic se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru pri KDD štiri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Zavarovanje terjatev:

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Druge pravice iz obveznic:

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Obveznice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic pred roki, določenimi z amortizacijskim načrtom.

Zaveze in omejitve izdajatelja:

Izdajatelj do popolnega poplčila svojih obveznosti iz obveznic ne bo obremenjeval svojega premoženja ali dopustil nastanka obremenitev premoženja odvisnih družb izdajatelja, pri čemer:

- je »obremenitev premoženja« vsaka ustanovitev zastavne pravice, hipoteke, zemljiškega dolga, pridržne pravice ali druge izključne pravice poplčila na nepremičninah, premičninah, vrednostnih papirjih in drugem premoženju, do katere pride po izdaji obveznic, razen če taka obremenitev ne presega 1 % sredstev izdajatelja in odvisnih družb izdajatelja glede na zadnje dostopne računovodske izkaze;
- imajo vsakokratni imetniki obveznic v primeru kršitve obveznosti iz tega odstavka pravico zahtevati takojšnje predčasno poplčilo zneska glavnice in natečenih obresti iz obveznic, razen v primeru, da izdajatelj obremeni premoženje z novi obremenitvi najmanj enakovrednim zavarovanjem tudi

v namen zavarovanja obveznosti, ki jih ima napram vsakokratnim imetnikom obveznic.

4. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 50.000.000,00 EUR.

5. Apoenska struktura

Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

6. Obveznice bodo uvrščene na trg obveznic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.

7. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI), ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 100 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. Vpisovanje in vplačevanje obveznic je potekalo preko Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana.

V skladu s sklepom o izdaji navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana je prodajna cena znašala najmanj 100,00 % od nominalne vrednosti obveznice. Zaradi avkcijskega načina zapiranja ponudb se obveznice niso prodajale po enotni prodajni ceni, ampak je bila ta različna glede na cene posameznih sprejetih zavezujočih ponudb za nakup obveznic.

Sprejete so bile ponudbe investitorjev z najvišjimi ponujenimi cenami, in sicer je bila povprečna ponderirana cena sprejetih ponudb 100,73 % nominalne vrednosti obveznic, kar je predstavljalo, glede na nespremenljivo obrestno mero, ki je bila oblikovana v višini 460 bazičnih točk nad srednjim tečajem petletne referenčne obrestne mere za zamenjavo (»mid swap rate«), ki je bil odčitán dne 22. 6. 2009 ob 12.00 uri na strani Reuters EURIRS (IRS/ 6-month Euribor), kot aritmetično povprečje med nakupnim in prodajnim tečajem, v višini 2,9695 %, povprečen ponderiran pribitek obveznic 442 bazičnih točk nad referenčno obrestno mero.

V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 55 kupcev.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki dne 13. 7. 2009 z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

Namen izdaje obveznic je financiranje investicijske dejavnosti in uravnavanje strukture bilance stanja skupine Petrol, s ciljem, da bi dolgoročni viri pokrivali dolgoročne naložbe skupine Petrol.

V točki 2. prospekta so podrobneje navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Po rezultatih ocenjevanja poslovnih tveganj iz leta 2008 sodijo med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja vsa finančna tveganja: cenovno tveganje (tveganje spremembe nakupnih cen nafte), valutno tveganje (tveganje spremembe deviznega tečaja EUR/USD), kreditno tveganje (tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke), likvidnostno tveganje (tveganje plačilne nesposobnosti), obrestno tveganje (tveganje spremembe višine obrestne mere), tveganje finančnih instrumentov ter tveganje naložb v lastniške vrednostne papirje (tveganje nenadnega padca tečajev na delniških trgih). Poleg finančnih

tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganje finančnega okolja, komercialno tveganje, tveganje strateškega odločanja, tveganje poslovno-finančnega odločanja ter tveganje gospodarskega okolja.

Tveganja povezana z obveznicami:

- **Likvidnost obveznic:** Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami, oziroma da bo aktivno trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost obveznic.
- **Tveganje neplačila:** Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov obveznic izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.
- **Tveganje spremembe obrestne mere:** Obresti iz obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.
- **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu:** Gibanje prodajne cene obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic zahtevali višjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic pričakovali nižjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic na organiziranem trgu.

Družba Petrol d.d., Ljubljana ima v družbi Istrabenz d.d. 32,63 % lastniški delež, ki ga je pridobila na podlagi prevzemne ponudbe skladno z Zakonom o prevzemnih (v nadaljevanju: ZPre-1), ki je trajala od vključno 11. 10. 2007 do vključno 19. 11. 2007. Prevzemna cena za odkup delnic družbe Istrabenz d.d. v višini 110,00 EUR za posamezno delnico družbe Istrabenz d.d., ki je bila določena na podlagi opravljenega vrednotenja neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij po stanju na dan 30. 6. 2007, je bila nižja od takratne tržne cene. Skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana sta v letu 2008 na osnovi neodvisne ocene vrednosti naložbe v Istrabenz d.d. opravili ponovno vrednotenje naložbe. Na podlagi vrednotenja je slabitev naložbe vplivala na čisti poslovni izid v višini 113,4 mio EUR (141,8 mio EUR brez odloženih davkov) v skupini Petrol in v višini 111,1 mio EUR (138,9 mio EUR brez odloženih davkov) v družbi Petrol d.d., Ljubljana. Glede na novo znane podatke ob javni objavi poziva k dokapitalizaciji družbe Istrabenz sta skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana na dan 31. 3. 2009 ponovno slabili naložbo v Istrabenz. Slabitev je vplivala na čisti poslovni izid skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v višini 16,5 mio EUR (20,6 mio EUR brez odloženih davkov). V obdobju izdelave prospekta je družba Istrabenz d.d. v postopku prisilne poravnave in do datuma prospekta ni novih znanih dejstev, ki bi lahko vplivali na spremembo vrednosti naložbe v Istrabenz d.d. Podrobnejša obrazložitev vpliva naložbe v delnice družbe Istrabenz d.d. na poslovanje Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana je podana v točki 8. prospekta.

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana je na seji 8. 6. 2009 obravnaval vprašanja povezana z naložbo v delnice družbe Istrabenz d.d. in vprašanja, povezana z bodočo zagotovitvijo vodenja družbe Petrol d.d., Ljubljana. Člani uprave Marko Kryžanowski, Igor Irgolič, Alenka Vrhovnik Težak in Boštjan Napast so se z nadzornim svetom sporazumno dogovorili za prenehanje mandata. Dogovorjeno je bilo, da prvima preneha mandat z istim dnem, slednja pa ostajata na funkciji do imenovanja nove uprave. Nadzorni svet je odločil, da bo v času od 9. 6. 2009 do imenovanja nove uprave oz. najkasneje do 30. 8. 2009 uprava delovala v tričlanski sestavi: Alenka Vrhovnik Težak - predsednica uprave, Boštjan Napast – član uprave in Bojan Herman – delavski direktor. Nadzorni svet družbe je dne 21. 6. 2009 sprejel sklep, da se za predsednika uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana imenuje

Aleksandra Svetelška, za člane uprave pa so bili imenovani Jani Živko, mag. Mariča Lah, Roman Dobnikar in mag. Rok Vodnik. V novi šestčlanski upravi še naprej ostaja član uprave tudi delavski direktor Bojan Herman. Nadzorni svet je novi upravi podelil petletni mandat, vodenje družbe pa je prevzela 31. 8. 2009. Podrobnejša obrazložitev o upravi družbe Petrol d.d., Ljubljana je podana v točki 14.1.1. prospekta.

8. Borzno posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi obveznic na organiziran trg

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organiziran trg.

9. Pomembno opozorilo

Skupaj s tem povzetkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz obveznic. Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja.

Povzetek prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je potrebno brati skupaj s prospektom. Investitorjeva odločitev za nakup obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

V primeru, da bo investitor kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, bo moral na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka.

Osebe, ki so pripravile prospekt, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo v primeru, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana
Obveznice	Obveznice družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET1
Petrol d.d., Ljubljana ali izdajatelj ali družba	Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana
Prospekt	Prospekt za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana - PET1 v trgovanje na organiziranem trgu
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
Skupina Petrol	Obvladujoča družba Petrol d.d., Ljubljana in njena odvisna, skupaj obvladovana in pridružena podjetja
USD	Ameriški dolar
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur.l. RS, št. 42/06 in nadaljnji)
ZPre-1	Zakon o prevzemnih (Ur.l. RS, št. 79/2006 in nadaljnji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 67/07 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Vsi spodaj naštetih dokumenti se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.petrol.si>:

1. Strateški poslovni načrt skupine Petrol (2006-2010)
(<http://www.petrol.si/media/strategija-pdf.pdf>)
2. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2008
(<http://www.petrol.si/media/lp.petrol.08.slo.pdf>)
3. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih leta 2009
(<http://www.petrol.si/media/dokument.javna.objava.1-6.09.-.slo.pdf>)
4. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2007
(<http://www.petrol.si/media/lp.petrol.07-slo.pdf>)
5. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana
(<http://www.petrol.si/media/petrol.statut.2009-precisceno.besedilo.pdf>)

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	10
2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....	11
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ	11
2.2. TVEGANJA POVEZANA Z OBVEZNICAMI.....	14
3. KLJUČNE INFORMACIJE.....	16
3.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO.....	16
3.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	16
4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE.....	17
4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	17
4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	17
4.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV.....	17
4.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI OBVEZNIC	17
4.5. RAZVRŠČANJE OBVEZNIC	17
4.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI	17
4.6.1. <i>Status obveznosti iz obveznic</i>	17
4.6.2. <i>Druge pravice iz obveznic</i>	18
4.6.3. <i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic</i>	18
4.7. NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI.....	18
4.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI.....	19
4.9. DONOSNOST OBVEZNIC.....	20
4.10. ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC	20
4.11. NAČIN IZDAJE OBVEZNIC.....	20
4.12. PRENOS OBVEZNIC	21
4.13. INFORMACIJE O DAVKIH	21
4.13.1. <i>Obdavčitev obresti</i>	21
4.13.2. <i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i>	23
4.13.3. <i>Davčna olajšava po zakonu o dohodnini</i>	23
4.13.4. <i>Davek na dodano vrednost</i>	23
4.13.5. <i>Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru</i>	23
5. POGOJI PONUDBE.....	24
6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU.....	24
6.1. MESTO TRGOVANJA	24
6.2. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG ...	24
7. ZAKONITI REVIZORJI.....	25
8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	25
8.1. POSLOVANJE V LETU 2008.....	25
8.2. POSLOVANJE V PRVIH ŠESTIH MESECIH LETA 2009	26
9. PODATKI O IZDAJATELJU	28
9.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA.....	28
9.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	28
9.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i>	28
9.1.3. <i>Datum vpisa v register in trajanje izdajatelja</i>	28
9.1.4. <i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	28
9.1.5. <i>Najnovejši dogodki izdajatelja</i>	29
9.2. NALOŽBE	29

9.2.1.	Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov	29
9.2.2.	Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah	30
9.2.3.	Predvideni viri financiranja	30
10.	POSLOVNI PREGLED	31
10.1.	OSNOVNE DEJAVNOSTI	31
10.1.1.	Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti	31
10.1.2.	Strateški cilji 2006 – 2010	34
10.1.3.	Novi proizvodi ali dejavnosti	36
10.2.	GLAVNI TRGI	36
10.3.	KONKURENČNI POLOŽAJ IZDAJATELJA	36
11.	ORGANIZACIJSKA SESTAVA	38
11.1.	POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI PETROL	38
11.2.	ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE	43
12.	INFORMACIJE O TRENDIH	44
12.1.	IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	44
12.2.	TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA	44
13.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	45
14.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI	45
14.1.	ORGANI UPRAVLJANJA	45
14.1.1.	Uprava	45
14.1.2.	Nadzorni svet	46
14.2.	NASPROTJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA	47
15.	OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA	48
15.1.	REVIZORSKI ODBOR	48
15.2.	REŽIM UPRAVLJANJA PODJETIJ	48
16.	VEČJI DELNIČARJI	49
17.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	50
17.1.	PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE	50
17.2.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	53
17.2.1.	Revidirani računovodski izkazi izdajatelja ter skupine Petrol	53
17.3.	REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ	61
17.4.	ZADNJI OBJAVLJENI RAČUNOVODSKI IZKAZI IZDAJATELJA	61
17.4.1.	Analiza poslovanje skupine Petrol v prvih šestih mesecih leta 2009	61
17.4.2.	Nerevidirani računovodski izkazi v prvih šestih mesecih leta 2009	63
17.5.	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	70
17.6.	ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU	70
18.	DODATNE INFORMACIJE	71
18.1.	DELNIŠKI KAPITAL	71
18.2.	USTANOVNA POGODBA IN STATUT	71
18.3.	REGISTER IN ŠTEVILKA REGISTRskega VPISA	71
19.	POMEMBNE POGODBE	72
20.	INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU	72

21. DOKUMENTI NA VPOGLED	72
---------------------------------------	-----------

1. ODGOVORNE OSEBE

Družba Petrol d.d., Ljubljana kot izdajatelj obveznic sprejema odgovornost za informacije, prikazane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

NLB d.d. opravlja za izdajatelja vse storitve in aktivnosti, potrebne za uvrstitev obveznic na organiziran trg vrednostnih papirjev. NLB d.d. ni ločeno preverila informacij, vsebovanih v prospektu, ki jih je prejela od izdajatelja, in ne prevzema odgovornosti za njihovo pravilnost.

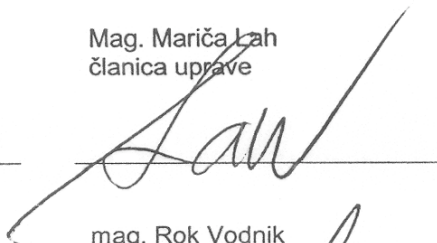
Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, ni dovoljeno.

Ljubljana, september 2009

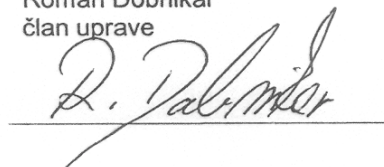
Aleksander Svetelšek
predsednik uprave



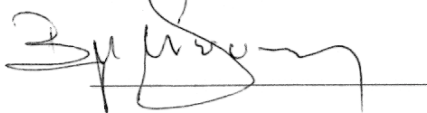
Mag. Mariča Lah
članica uprave



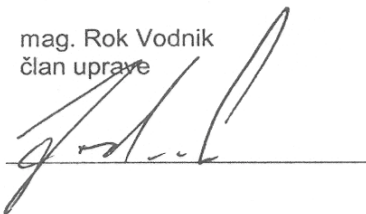
Roman Dobnikar
član uprave



Bojan Herman
delavski direktor



mag. Rok Vodnik
član uprave



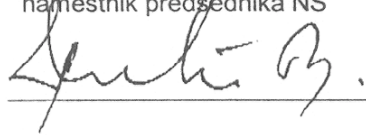
Janez Živko
član uprave



Tomaž Kuñtarič
predsednik NS




Bruno Korelič
namestnik predsednika NS



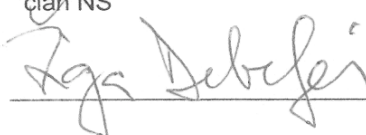
Tomaž Berložnik
član NS



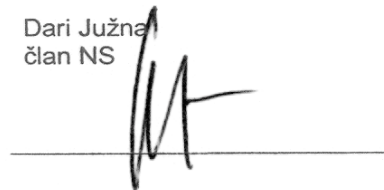
Urban Golob
član NS



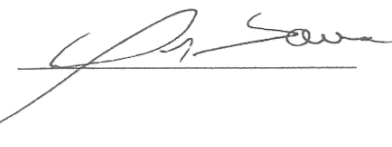
Žiga Debeljak
član NS



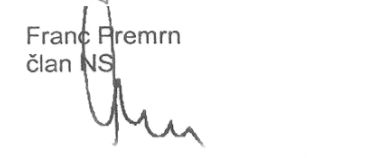
Dari Južna
član NS



Samo Gerdin
član NS



Franc Premrn
član NS



Andrej Tomplak
član NS



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

Skupina Petrol je politiko upravljanja s tveganji vgradila v proces strateškega poslovnega načrtovanja. S tem je postala integralni del Strateškega poslovnega načrta skupine Petrol (2006-2010). Skupina Petrol ima izdelan celovit sistem za upravljanje s poslovnimi tveganji, ki temelji na kontinuiranem spremljanju tveganosti poslovnega okolja. Obvladovanje tveganj je vpeto v organizacijsko strukturo in v poslovni proces na vseh ravneh poslovanja. Tako je zagotovljeno, da so ključna tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, pravočasno prepoznana, izpostavljena, ocenjena in obvladovana.

Dogodki v preteklem obdobju, ki so vplivali na poslovna tveganja in upravljanje z njimi

Upravljanje s poslovnimi tveganji v skupini Petrol je v prvem polletju leta 2009 zaznamovala finančna kriza, ki se je v tem obdobju močno odrazila v realnem sektorju gospodarstva.

Težave bančnega sektorja vnašajo negotovost predvsem na področja obvladovanja obrestnih, kreditnih in likvidnostnih tveganj. Zavedajoč se, da lahko oslABLJENA likvidnost bank ter neugodne razmere financiranja pomembno vplivajo na poslovanje podjetij in posameznikov, smo v skupini Petrol povečali previdnost pri upravljanju s finančnimi tveganji. Dodatno smo pozorni na plačilno sposobnost kupcev in s tem na stanje terjatev iz poslovanja. Vzdrževanje likvidnosti oziroma kratkoročno plačilno sposobnost družb v skupini Petrol pa zagotavljamo s centralnim vodenjem in usklajevanjem tekočih denarnih tokov.

Družba Petrol d.d. Ljubljana si je z uspešno prvo prodajo navadnih imenskih obveznic družbe v juniju 2009 zagotovila nov dolgoročni vir financiranja. Finančni položaj skupine Petrol bo s tem ostal še naprej na visoki ravni, finančno tveganje pa manjše.

Navkljub hitrim spremembam kapitalskih in finančnih trgov se skupina Petrol tako uspešno prilagaja finančni situaciji.

2.1. Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

Na področju upravljanja s tveganji je bila konec leta 2008 izvedena ponovna ocena poslovnih tveganj za leto 2008. V proces ocenjevanja poslovnih tveganj so bili vključeni uprava družbe Petrol d.d., Ljubljana, svetovalci uprave, direktorji sektorjev družbe Petrol d.d., Ljubljana in direktorji odvisnih družb v skupini Petrol. Zaradi enostavnejšega ocenjevanja in pridobitve bolj realnih rezultatov so bila posamezna poslovna tveganja v letu 2008 vsebinsko povezana v sklop 20 skupin poslovnih tveganj. Poleg tega je bila metodologija ocenjevanja dopolnjena z vrednostnimi spremenljivkami (določena je bila 5-stopenjska lestvica pomembnosti in verjetnosti (pogostnosti) posameznega poslovnega tveganja).

V prvem kvartalu leta 2009 smo pripravili poročilo o poslovnih tveganjih skupine Petrol za leto 2008, v katerem so zajeti rezultati zadnjega ocenjevanja poslovnih tveganj, pregled realizacije priporočil za obvladovanje poslovnih tveganj iz preteklega obdobja ter podana nova priporočila za še uspešnejše obvladovanje poslovnih tveganj v skupini Petrol.

Petrolov model poslovnih tveganj zajema 20 skupin poslovnih tveganj, razdeljenih na dve veliki skupini:

- tveganja okolja in
- tveganja delovanja.

Po rezultatih ocenjevanja poslovnih tveganj iz leta 2008, sodijo med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja vsa finančna tveganja: cenovno, valutno, kreditno, likvidnostno, obrestno tveganje ter tveganje finančnih instrumentov. Poleg finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganje finančnega okolja, komercialno tveganje, tveganje strateškega odločanja, tveganje poslovno-finančnega odločanja ter tveganje gospodarskega okolja.

V nadaljevanju so posebej opisana posamezna finančna tveganja v skupini Petrol ter postopki varovanja pred temi tveganji.

Cenovno in valutno tveganje

V skupini Petrol kupujemo proizvode iz nafte po tržnih pogojih tujih nakupnih trgov in jih plačujemo v USD. Prodaja poteka v lokalnih valutah. Ker sodita trg ameriškega dolarja in svetovni naftni trg med najbolj nestabilne svetovne trge, je skupina Petrol pri opravljanju svoje temeljne dejavnosti izpostavljena tako valutnemu tveganju – spremembam tečaja EUR/USD, kot tudi cenovnemu tveganju – spremembam cen naftnih derivatov.

Od aprila leta 2000 naprej nam model o oblikovanju cen naftnih derivatov omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

Skupina Petrol se pred cenovnimi tveganji varuje z usklajevanjem nabavnih in prodajnih formul cen derivatov, poleg tega pa se varuje še z uporabo ustreznih finančnih instrumentov. V določenih primerih zato cene naftnih derivatov zavarujemo s cenovno-blagovnimi zamenjavami (SWAPI) na trgu OTC (neposredni posel med dvema strankama brez uporabe borze). Primarni cilj varovanj je doseganje nabavnih cen, kot jih priznava model o oblikovanju cen naftnih derivatov. Naši poslovni partnerji na tem področju so mednarodne finančne organizacije in banke ter večje naftne korporacije, ki nam naftne derivate dobavljajo.

Nakupe naftnih derivatov smo v skupini Petrol v prvem polletju leta 2009 plačevali v rokih, ki ustrezajo praksi v naftnem poslu (30 dni po B/L), zaradi česar je bilo poslovanje izpostavljeno valutnemu tveganju – spremembi tečaja EUR/USD od nastanka poslovnega dogodka do plačila. V obvladujoči družbi je sredstvo za zavarovanje pred valutnimi tveganji sklepanje terminskih pogodb na EUR/USD s slovenskimi bankami. Vrednostni obseg sklenjenih terminskih pogodb je določen v sodelovanju med komercialno in financami, ki se v času gospodarske krize, ko je napovedovanje obsega prodaje še bolj zahtevno, večkrat tedensko usklajujejo, tako, da je varovanje tečajnih tveganj čim bolj optimalno.

Poleg tega obvladujoča družba spremlja in nudi svetovanje pri sklepanju zavarovanj pred valutnimi tveganji tudi v odvisnih družbah. Predvsem gre za tveganja zaradi spremembe tečaja HRK/EUR na Hrvaškem in tečaja RSD/EUR v Srbiji. Zavarovanje tečaja HRK/EUR je bilo v začetku leta zaradi nelikvidnega trga in negotovosti na finančnem trgu Hrvaške predrago, v drugem kvartalu pa se je situacija deloma normalizirala in smo na Hrvaškem sklenili nekaj terminskih poslov za varovanje tečaja HRK/EUR. V Srbiji smo izpostavljeni spremembi tečaja RSD/EUR le zaradi dolgoročnega kredita v EUR, tako da to v primerjavi s celotnim poslovanjem skupine Petrol pomeni manjši del in skupina Petrol iz tega naslova ni izpostavljena velikim tveganjem.

V transakcije z izvedenimi instrumenti vstopamo izključno zaradi zavarovanja pred cenovnimi in valutnimi tveganji in ne iz špekulativnih razlogov.

Kreditno tveganje

V času gospodarske krize ocenjujemo, da je med vsemi tveganji obvladovanje kreditnega tveganja eno najbolj zahtevnih. Pri prodaji na odlog to pomeni tveganje neizpolnitve nasprotne stranke. Zato je uprava družbe Petrol že oktobra 2008 med ukrepi za obvladovanje posledic finančne krize izpostavila področje obvladovanja terjatev, kjer naj bi družba še bolj aktivno vodila izterjavo terjatev, v primeru neplačila dosledno izvajala pravila blokade prodaje tem kupcem in hitreje vlagala pravna sredstva za

izterjavo terjatev. Družba omogoča plačila na odlog zaradi potrebe po vsaj delnem kreditiranju kupcev in s tem povečevanju prihodkov od prodaje. Ob tem je komercialna funkcija nenehno v konfliktu med težnjo po povečanju prodaje in obenem, ob povečani plačilni nedisciplini, ohranjanju stanja terjatev na obvladljivih nivojih.

Obvladujoča družba in odvisne družbe posamično aktivno spremljajo stanje terjatev iz poslovanja in pri tem – ob enotnem vodenju politike plačilnih pogojev in možne izpostavljenosti do posameznega kupca ali skupine kupcev – sledijo načelu decentralizacije. Terjatve se sistematično spremljajo po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Za spremljanje uporabljamo enotno računalniško aplikacijo za upravljanje s terjatvami, ki nam omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje. V proces upravljanja tveganj neizpolnitve nasprotne stranke je aktivno vpletenih več področij, kjer se zaposleni redno sestajajo in sprejemajo ustrezne ukrepe.

Kljub splošnemu poslabševanju finančne moči naših kupcev zaradi likvidnostnih težav, zmanjševanju proizvodnje in upadu izvoza, ocenjujemo, da skupina Petrol ni izpostavljena znatnejšemu kreditnemu tveganju do posamezne osebe ali skupine oseb, ki bi lahko predstavljale enotno tveganje. Naša ocena temelji na naravi produktov, ki jih prodajamo, tržnemu deležu in široki bazi kupcev.

S pomočjo informacijske podpore in medsebojnega informiranja vseh zaposlenih v družbi aktivno spremljamo boniteto svojih kupcev in dobaviteljev. V letošnjem letu smo za namen presoje bonitete vključili v sistem za vsakega kupca novo orodje družbe Bisnode, za obvladovanje tveganja – CreditCheck, ki napoveduje verjetnost insolventnega postopka v naslednjih 12 mesecih. Glede na oceno tveganja v letošnjem letu zahtevamo od kupcev tudi večja zavarovanja. V ta namen skupina Petrol uporablja širok nabor instrumentov zavarovanja terjatev (hipoteke, zastave, bančne garancije, varščine, zadolžnice, menice, ipd.).

Likvidnostno tveganje

Finančna kriza na slovenskem in svetovnem finančnem trgu je povzročila, da je bančni sektor bistveno manj likviden. Oslabljena likvidnost bank ter neugodne razmere financiranja pomembno vplivajo na poslovanje podjetij in posameznikov.

Zato smo v skupini Petrol še bolj previdni pri vzdrževanju kratkoročne plačilne sposobnosti. Le-to zato zagotavljamo s centralnim vodenjem in skrbnim načrtovanjem ter usklajevanjem denarnega toka v skupini Petrol. Obvladujoča in odvisne družbe uporabljajo za načrtovanje in spremljanje dnevne likvidnosti posebna avtomatizirana orodja. Ta omogočajo natančen vpogled in nadzor nad denarnim tokom. Planiranje denarnih tokov pa je zaradi splošne negotovosti bistveno bolj oteženo. Predvsem je oteženo na področju planiranja prilivov iz prodaje na odlog, ker ima precejšen del naših kupcev težave pri zagotavljanju financiranja poslovanja zaradi splošnega povečanja plačilne nedisciplin in upada prodaje.

Za učinkovito vodenje denarnega toka imamo od leta 2006 uveden tudi sistem cash-poolinga ali združevanje sredstev za odvisne družbe v Sloveniji. Odvisne družbe na JV trgih pa tega sistema zaradi davčnih in ekonomskih razlogov (stroški plačilnega prometa, tečajne razlike) še ne morejo koristiti, vendar vsebinsko vodimo cash-polling preko vodenja terjatev iz poslovanja.

Skupina Petrol je sposobna v vsakem trenutku izpolniti vse dospele obveznosti. Poleg lastnih sredstev imamo možnost uporabe likvidnostne rezerve prek odobrenih kreditnih linij pri domačih in tujih bankah. Tako ohranjamo visoko boniteto pri poslovnih partnerjih ter finančnih organizacijah doma in v tujini. Zaradi nižje cene naftnih derivatov smo v prvem polletju letošnjega leta potrebovali manjši obseg obratnega kapitala in s tem tudi manj kreditnih linij.

Dolgoročno plačilno sposobnost v skupini Petrol zagotavljamo z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala in letos junija s prodajo navadnih imenskih obveznic družbe, ker dolgoročnih bančnih virov skorajda ni bilo na trgu. Banke v skrbi za lastno likvidnost že od jeseni 2008 odobravajo le kratkoročne kredite. Zaradi negotovosti v bančnem sektorju veliko časa in pozornosti namenjamo dnevni komunikaciji z bankami.

Obrestno tveganje

Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Petrol tekoče spremljamo. Družba ima dolgoročne kredite z variabilno obrestno mero vezane na EURIBOR. EURIBOR se je v drugem kvartalu letošnjega leta še dodatno znižal glede na prvi kvartal, vendar so obrestne mere ostale na približno enakih nivojih, ker so banke zvišale obrestno maržo. Poleg tega so banke močno zvišale tudi ostale stroške pri zagotavljanju financiranja.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Obrestno izpostavljenost zavarujemo do višine polovice neto obrestne pozicije skupine Petrol. Pri odločitvi o dodatnem zavarovanju upoštevamo napovedi gibanj obrestnih mer in se glede na tržne razmere odločimo, kdaj in s katerimi instrumenti bomo izvedli zavarovanje.

V prvem polletju letošnjega leta nismo sklepali dodatnih obrestnih zavarovanj, ker smo ocenili, da bo Evropska centralna banka za oživitev gospodarstva obrestno mero še znižala. Obenem smo konec junija izdali obveznico s fiksno obrestno mero. Del te obrestne mere bomo v skladu z našo politiko zavarovanja obrestne izpostavljenosti zamenjali z variabilno in s tem znižali efektivno obrestno mero.

Tveganje naložb v lastniške vrednostne papirje

Skupina Petrol vodi naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe po kapitalski metodi, družba Petrol d.d., Ljubljana pa po poštenu vrednosti kot sredstva razpoložljiva za prodajo, kjer se spremembe poštene vrednosti pripoznajo neposredno v kapitalu. Zato naložbe niso neposredno izpostavljene tveganju možnosti nenadnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer. V primeru dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih, oziroma ob tveganjih povezanih z izdajateljem vrednotnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi, skupina in družba preverita naložbe za morebitno slabitev. Skladno s tem sta Skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana slabili svojo naložbo v delnice družbe Istrabenz, kar je podrobneje obrazloženo v točki 8. prospekta.

2.2. Tveganja povezana z obveznicami

Likvidnost obveznic

Kljub temu, da bodo obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami, oziroma da bo aktivno trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost obveznic.

Tveganje neplačila

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov obveznic izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

Gibanje prodajne cene obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic zahtevali višjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic pričakovali nižjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic na organiziranem trgu.

3. KLJUČNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo obveznic.

3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

Namen izdaje obveznic je financiranje investicijske dejavnosti in uravnavanje strukture bilance stanja skupine Petrol, s ciljem, da bi dolgoročni viri pokrivali dolgoročne naložbe skupine Petrol.

Izdajatelj je na podlagi izdanih obveznic v prvi prodaji pridobil kupnino v znesku 50.365.230,30 EUR.

Stroški izdajatelja, povezani z izdajo obveznic in njihovo uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu, so naslednji:

- nadomestilo za izdajo vrednostnih papirjev v KDD: 472,79 EUR (DDV se ne obračuna),
- taksa ATVP za odločbo o potrditvi prospekta: 5.000 EUR (DDV se ne obračuna),
- pristojbina Ljubljanske borze za odločanje o sprejemu obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 400,00 EUR (povečana za DDV),
- pristojbina Ljubljanske borze za sprejem obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 1.600,00 EUR (povečana za DDV).

Viri sredstev izdajatelja za plačilo obveznosti iz obveznic bodo predvidoma lastna finančna sredstva ter zunanji viri financiranja, pri čemer bo izdajatelj pri izbiri virov usmerjen k doseganju optimalnih stroškov financiranja ob hkratnem ohranjanju finančne stabilnosti in bonitete podjetja, zmanjševanju finančnih tveganj, doseganju ciljne kapitalske sestave in strukture finančnih obveznosti, upošteval pa bo tudi takratne razmere na finančnih trgih ter makroekonomske dejavnike.

4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE

4.1. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice:

Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z nespremenljivo obrestno mero, z oznako PET1 in ISIN kodo SI0032102947.

Velikost izdaje obveznic:

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 50.000.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

Obveznice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z obveznicami je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice se glasijo na ime, so izdane v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji obveznic

Obveznice so bile vplačane v valuti EUR.

4.5. Razvrščanje obveznic

Obveznice ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim izdajatelja.

4.6. Opis pravic, povezanih z obveznicami

4.6.1. Status obveznosti iz obveznic

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

4.6.2. Druge pravice iz obveznic

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Obveznice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic pred roki, določenimi z amortizacijskim načrtom.

4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic

Izdajatelj do popolnega poplačila svojih obveznosti iz obveznic ne bo obremenjeval svojega premoženja ali dopustil nastanka obremenitev premoženja odvisnih družb izdajatelja, pri čemer:

- je »obremenitev premoženja« vsaka ustanovitev zastavne pravice, hipoteke, zemljiškega dolga, pridržne pravice ali druge izključne pravice poplačila na nepremičninah, premičninah, vrednostnih papirjih in drugem premoženju, do katere pride po izdaji obveznic, razen če taka obremenitev ne presega 1 % sredstev izdajatelja in odvisnih družb izdajatelja glede na zadnje dostopne računovodske izkaze;
- imajo vsakokratni imetniki obveznic v primeru kršitve obveznosti iz tega odstavka pravico zahtevati takojšnje predčasno poplačilo zneska glavnice in natečenih obresti iz obveznic, razen v primeru, da izdajatelj obremeni premoženje z novi obremenitvi najmanj enakovrednim zavarovanjem tudi v namen zavarovanja obveznosti, ki jih ima napram vsakokratnim imetnikom obveznic.

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Nespremenljiva obrestna mera obveznic je 7,57 % letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 29. 6. 2009.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji dan predhodne dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 29. 6. 2009) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{d_i}{dl} \right) * G$$

pri čemer je:

<i>o</i>	obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
<i>om</i>	nespremenljiva letna obrestna mera
<i>d_i</i>	dejansko število dni obrestnega obdobja
<i>dl</i>	dejansko število dni v letu
<i>G</i>	nominalna vrednost obveznice

4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz obveznic) v skladu z amortizacijskim načrtom.

Tabela 1: Amortizacijski načrt obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	29.12.2009	37,95	0,00	37,95
2	29.6.2010	37,75	0,00	37,75
3	29.12.2010	37,95	0,00	37,95
4	29.6.2011	37,75	0,00	37,75
5	29.12.2011	37,95	0,00	37,95
6	29.6.2012	37,85	0,00	37,85
7	29.12.2012	37,85	0,00	37,85
8	29.6.2013	37,74	0,00	37,74
9	29.12.2013	37,95	0,00	37,95
10	29.6.2014	37,75	1.000,00	1.037,75
Skupaj		378,49	1.000,00	1.378,49

Obresti dospevajo v plačilo polletno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 29. 12. 2009 in nato vsakega 29. 6. in 29. 12. v letu, zadnjič ob dospelju obveznice dne 29. 6. 2014. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice dne 29. 6. 2014.

Obveznosti iz obveznic se izplačujejo v EUR.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenecv na dan dospelosti posamezne obveznosti. Drugačna oblika unovčevanja terjatev iz dospelih obveznosti obveznic je mogoča samo na podlagi izdajateljevega obvestila glede načina unovčevanja obveznosti iz obveznic.

Za imetnika obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti iz obveznic se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru pri KDD štiri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če imetnik obveznice na dan dospelosti obveznosti iz naslova obveznic ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic, se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti obveznosti iz naslova obveznic naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

4.9. Donosnost obveznic

Donosnost do dospelja obveznice je t.i. notranja stopnja donosa, ki jo je mogoče izračunati z uporabo preglednic ali finančnega računalnika. Ta predstavlja donosnost obveznice na letni ravni in se – z načinom Act/Act, ki upošteva dejansko število dni v obrestovalnem obdobju in dejansko število dni v letu – izračuna na podlagi sledeče formule:

$$PC = \frac{Obr_1}{(1 + I_{letna})^{\frac{d_1}{d_2}}} + \frac{Obr_2}{(1 + I_{letna})} + \frac{Obr_3}{(1 + I_{letna})^{\left(1 + \frac{d_1}{d_2}\right)}} + \frac{Obr_4}{(1 + I_{letna})^2} + \dots + \frac{Obr_{m-1}}{(1 + I_{letna})^{\left(n-1 + \frac{d_1}{d_2}\right)}} + \frac{Obr_m + G}{(1 + I_{letna})^n}$$

pri čemer velja:

PC	prodajna cena
Obr _t	obresti (kupon)* v obdobju t (t = 1, ..., m)
I _{letna}	donosnost do dospelja, izražena na letni ravni
d ₁	dejansko število dni obrestnega obdobja
d ₂	dejansko število dni v letu
n	število let
m	število kuponov
G	glavnica

Donosnost do dospelja obveznice v prvi prodaji je podrobneje navedena v točki 5. prospekta.

4.10. Zastopanje imetnikov obveznic

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic.

4.11. Način izdaje obveznic

Uprava izdajatelja je dne 3. 6. 2009 sprejela sklep o izdaji navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana ter dne 22. 6. 2009 še sklep o višini nespremenljive obrestne mere navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana pod pogoji iz tega prospekta. Namen izdaje obveznic je financiranje investicijske dejavnosti in uravnavanje strukture bilance stanja skupine Petrol, s ciljem, da bi dolgoročni viri pokrivali dolgoročne naložbe skupine Petrol.

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 100 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki dne 13. 7. 2009 z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.12. Prenos obveznic

Po izdaji so obveznice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

4.13. Informacije o davkih

V nadaljevanju vsebovan povzetek informacij o davkih je splošnega značaja in opisuje pomembnejši vidik obdavčitve izplačila obresti po kuponih obveznic in obdavčitev odsvojitve obveznic. Te informacije nimajo namena in naj se ne uporabljajo kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oz. odsvojitelju obveznic. Informacije so pripravljene na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni. Povzetek ni namenjen celovitemu opisu vseh davčnih implikacij, ki so lahko pomembne za imetnike obveznic in ne vsebuje povzetka tujih davčnih predpisov. Imetnikom obveznic se zato svetuje, da se posvetujejo s svojim davčnim svetovalcem, z namenom določitve davčnih implikacij v konkretnem primeru glede na slovensko ali tuje davčne pravo in glede na možne spremembe tega prava.

4.13.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti od obveznic so sestavni del prihodkov in s tem tudi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb za zavezance rezidente in za zavezance nerezidente, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

V skladu z določili Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb se od plačil za obresti plačuje 15 % davčni odtegljaj.

Davek se ne izračuna, odtegne in plača od obresti iz prejšnjega odstavka, plačanih:

- Sloveniji ali samoupravni lokalni skupnosti v Sloveniji,
- Banki Slovenije,
- zavezancu rezidentu, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko,
- zavezancu nerezidentu, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z dejavnostjo oziroma posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti.

Davek se ne izračuna, odtegne in plača od obresti, plačanih nerezidentom-pokojninskim skladom, investicijskim skladom in zavarovalnicam, ki lahko izvajajo pokojninski načrt, ki so rezidenti države članice EU oziroma EGP, ki ni Slovenija, če ne gre za dohodke, plačane poslovni enoti tega nerezidenta v Sloveniji, in če nerezident davka ne more uveljavljati v svoji državi. Kot nezmožnost uveljavljanja davka se šteje tudi oprostitev od obdavčenja ali obdavčitev dohodkov teh zavezancev v državi rezidentstva po stopnji 0 %. Znesek davka, ki je bil izračunan, odtegnjen in plačan, se lahko delno ali v celoti vrne, če ga nerezident delno ali v celoti ni mogel uveljavljati in je do nezmožnosti uveljavljanja prišlo po izračunu, odtegnitvi in plačilu davka. Davek pa se izračuna, odtegne in plača, če gre za plačila v države, s katerimi ni zagotovljena izmenjava informacij, ki bi omogočala spremljanje obdavčitve.

Davka se ne odtegne od plačil obresti družbam, ki imajo eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja v zvezi s plačili obresti in premoženjskih pravic, ki velja za povezane družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister za finance, če so v času plačila:

1. obresti izplačane upravičenemu lastniku, ki je družba države članice EU, ki ni Slovenija, ali poslovna enota družbe države članice EU, ki se nahaja v drugi državi članici EU;
2. sta plačnik in upravičeni lastnik povezana tako, da:
 - a) je plačnik neposredno najmanj 25 % udeležen v kapitalu upravičenega lastnika, ali
 - b) je upravičeni lastnik neposredno najmanj 25 % udeležen v kapitalu plačnika,
 - c) je ista družba neposredno najmanj 25 % udeležena v kapitalu plačnika in upravičenega lastnika,pri tem pa gre za udeležbo med družbami iz držav članic EU;
3. traja najnižja udeležba najmanj 24 mesecev; in je
4. plačnik ali upravičeni lastnik:
 - a) družba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za povezane družbe iz različnih držav članic EU;
 - b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčenja, sklenjeno z državo nečlanico EU; in
 - c) je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za povezane družbe iz različnih držav članic EU, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena.

Upravičeni lastnik obresti je družba države članice EU, ki ni Slovenija, ki je prejemnik teh obresti v svojo korist.

Upravičenje se prizna na podlagi dovoljenja davčnega organa, če so izpolnjeni predpisani pogoji. Dovoljenje se izda na podlagi vloge.

V kolikor je prejemnik obresti upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčenja, sme izdajatelj plačati davek po znižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčenja. Izdajatelj sme uporabiti znižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčenja, ki ga mora še pred izplačilom obresti odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik obresti izdajatelju pred izplačilom zapadlega kupona. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu obresti plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik obresti zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma

Fizične osebe

Po Zakonu o dohodnini so obdavčene obresti od obveznic, ki jih prejemajo fizične osebe ob izplačilu zapadlega kupona. Izplačevalec ob izplačilu obresti odtegne in plača davek v višini 20 % od obračunanih obresti. Plačani davek se šteje za dokončen davek.

V kolikor je prejemnik obresti upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčenja, sme izdajatelj plačati davek po znižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčenja. Izdajatelj sme uporabiti znižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčenja, ki ga mora še pred izplačilom obresti odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik obresti izdajatelju pred izplačilom zapadlega kupona. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu obresti plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik obresti zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

Fizična oseba, ki je rezident v državi članici EU, ki ni Slovenija, ne plačuje dohodnine od dohodka od prihrankov – ki ima vir v Sloveniji in o katerem je plačilni zastopnik dolžan poročati davčnemu organu v skladu z določbami poglavja, ki ureja dajanje podatkov o dohodku od prihrankov v obliki plačil obresti v zakonu, ki ureja davčni postopek – če je upravičeni lastnik navedenega dohodka.

4.13.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je sestavni del obdavčljivih prihodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi dolžniških vrednostnih papirjev.

4.13.3. Davčna olajšava po zakonu o dohodnini

Zakon o dohodnini ne predvideva zmanjšanja osnove za dohodnino za sredstva, vložena v nakup dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic), prav tako pa obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah in hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

4.13.4. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila davka.

Obresti od obveznic po zakonu niso predmet obdavčitve ter se zato od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

4.13.5. Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu obresti in je odgovoren za izvedbo davčnega odtegljaja ter plačilo davka davčni upravi Republike Slovenije.

Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

Povzetek davčne obravnave je napisan v skladu z zakonodajo, veljavno na dan izdaje prospekta. Za podrobnejše informacije o davčni obravnavi posameznega prejemnika priporočamo uporabo davčnih svetovalcev.

5. POGOJI PONUDBE

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 100 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. Vpisovanje in vplačevanje obveznic je potekalo preko Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana.

V skladu s sklepom o izdaji navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana je prodajna cena znašala najmanj 100,00 % od nominalne vrednosti obveznice. Zaradi avkcijskega načina zapiranja ponudb se obveznice niso prodajale po enotni prodajni ceni, ampak je bila ta različna glede na cene posameznih sprejetih zavezujočih ponudb za nakup obveznic.

Sprejete so bile ponudbe investitorjev z najvišjimi ponujenimi cenami, in sicer je bila povprečna ponderirana cena sprejetih ponudb 100,73 % nominalne vrednosti obveznic, kar je predstavljalo, glede na nespremenljivo obrestno mero, ki je bila oblikovana v višini 460 bazičnih točk nad srednjim tečajem petletne referenčne obrestne mere za zamenjavo (»mid swap rate«), ki je bil odčitane dne 22. 6. 2009 ob 12.00 uri na strani Reuters EURIRS (IRS/ 6-month Euribor), kot aritmetično povprečje med nakupnim in prodajnim tečajem, v višini 2,9695 %, povprečen ponderiran pribitek obveznic 442 bazičnih točk nad referenčno obrestno mero.

V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 55 kupcev.

6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU

6.1. Mesto trgovanja

Z obveznicami se bo trgovalo na trgu obveznic Ljubljanske borze.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji.

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti obveznic.

6.2. Borzno posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi obveznic na organiziran trg

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organiziran trg.

7. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovni leti 2007 in 2008 je bila revizijska družba BDO EOS Revizija d.o.o., Cesta v Mestni log 1, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Po sklepu 19. skupščine izdajatelja z dne 5. 5. 2009 je bila za revizorja za poslovno leto 2009 imenovana družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

8.1. Poslovanje v letu 2008

Tabela 2: Poudarki poslovanja v letu 2008

Skupina Petrol	EM	Doseženo		Doseženo 2007	Indeks 2008 pred slabitvijo / 2007
		2008 pred slabitvijo	2008		
Čisti prihodki od prodaje	mrđ EUR	2,9		2,1	140
Kosmati poslovni izid	mio EUR	285,0		235,7	121
Operativni poslovni izid ¹	mio EUR	61,8	-80,7	46,4	133
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	69,7	-72,9	50,5	138
Čisti poslovni izid	mio EUR	59,4	-54,8	53,3	111
Kapital	mio EUR	477,7	363,5	439,5	109
Bilančna vsota	mio EUR	1.323	1.209	1.115	119
EBITDA ²	mio EUR	120	-23	87	137
Dobičkovnost operativnega poslovanja ³		1,28	0,78	1,25	102
HIR ⁴		1,76	0,00	1,65	107
Zadolženost ⁵		1,04	1,34	0,95	109
Čisti poslovni izid na kapital	%	12,95	-	12,74	102
Čisti poslovni izid na delnico ⁶	EUR	23	-31	22,23	104
Tečaj delnice na zadnji dan trgovanja leta	EUR	269		908	30
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio ton	2,5		2,1	119
Prihodki od prodaje dopolnilnega asortimenta in drugega trgovskega blaga	mio EUR	374		263	142
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	140,8		253,1	56
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na franšiznih bencinskih servisih) na dan 31. 12.		3.536		2.944	120
Število maloprodajnih mest na dan 31. 12.		425		380	112

¹Operativni poslovni izid = kosmati poslovni izid od prodaje – stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo ekološke amortizacije in stroškov sanacije odlagališča v Pesniškem Dvoru

²EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija + ustvarjeni dobički skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij v letu dni

³Dobičkovnost operativnega poslovanja = kosmati poslovni izid od prodaje / stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo ekološke amortizacije in stroškov sanacije odlagališča v Pesniškem Dvoru

⁴HIR (Human investment ratio) = (operativni poslovni izid + stroški dela) / stroški dela. Stroški dela, upoštevani pri izračunu HIR, vključujejo vse stroške, ki vsebinsko pomenijo stroške dela

⁵Zadolženost = (dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti) / kapital

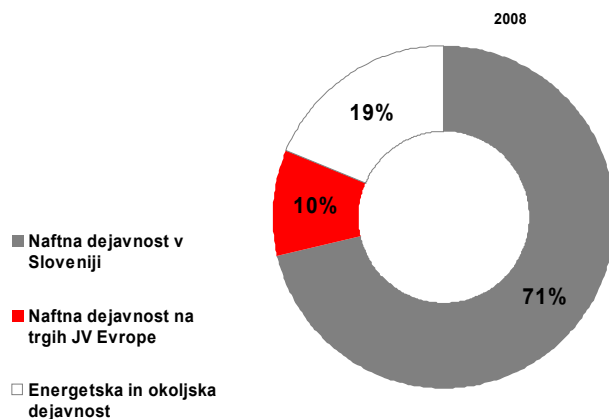
⁶Čisti poslovni izid na delnico = čisti poslovni izid obračunskega obdobja Petrola d.d. / tehtano povprečno št. izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic

Družba Petrol d.d., Ljubljana ima v družbi Istrabenz d.d. 32,63% lastniški delež, ki ga je pridobila na podlagi prevzemne ponudbe skladno z ZPre-1, ki je trajala od vključno 11. 10. 2007 do vključno 19. 11. 2007. Prevzemna cena za odkup delnic družbe Istrabenz d.d. v višini 110,00 EUR za posamezno delnico družbe Istrabenz d.d., ki je bila določena na podlagi opravljenega vrednotenja neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij po stanju na dan 30. 6. 2007, je bila nižja od takratne tržne cene.

Skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana sta v letu 2008 na osnovi neodvisne ocene vrednosti naložbe v Istrabenz d.d. opravili ponovno vrednotenje naložbe. Na podlagi vrednotenja je slabitev

naložbe vplivala na čisti poslovni izid v višini 113,4 mio EUR (141,8 mio EUR brez odloženih davkov) v skupini Petrol in v višini 111,1 mio EUR (138,9 mio EUR brez odloženih davkov) v družbi Petrol d.d., Ljubljana. Podrobnosti glede vrednotenja in vrednosti naložbe so objavljene v letnem poročilu v pojasnilu 22 (http://www.petrol.si/media/lp_petrol.08.slo.pdf).

Slika 1: EBITDA¹ skupine Petrol v letu 2008 – pred slabitvijo naložb, skupaj z doprinosi skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij, po dejavnostih



8.2. Poslovanje v prvih šestih mesecih leta 2009

Kljub zaostrenim pogojem poslovanja je skupina Petrol dobre rezultate iz rednega poslovanja dosegla tudi v prvih šestih mesecih leta 2009.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 132,0 mio EUR, kar je 5 % manj kot v prvih šestih mesecih leta 2008 in kot je bilo načrtovano. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih šestih mesecih leta 2009 so v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2008 vplivali:

- 26 % višja količinska prodaja kurilnega olja ekstra lahkega,
- 12 % višji prihodki od prodaje dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga ter
- 10 % nižja količinska prodaja proizvodov iz nafte.

Glede na novo znane podatke ob javni objavi poziva k dokapitalizaciji družbe Istrabenz d.d. sta skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana na dan 31. 3. 2009 ponovno slabili naložbo v Istrabenz. Slabitev je vplivala na čisti poslovni izid skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v višini 16,5 mio EUR (20,6 mio EUR brez odloženih davkov). V obdobju izdelave prospekta je družba Istrabenz d.d. v postopku prisilne poravnave in do datuma prospekta ni novih znanih dejstev, ki bi lahko vplivali na spremembo vrednosti naložbe v Istrabenz d.d.

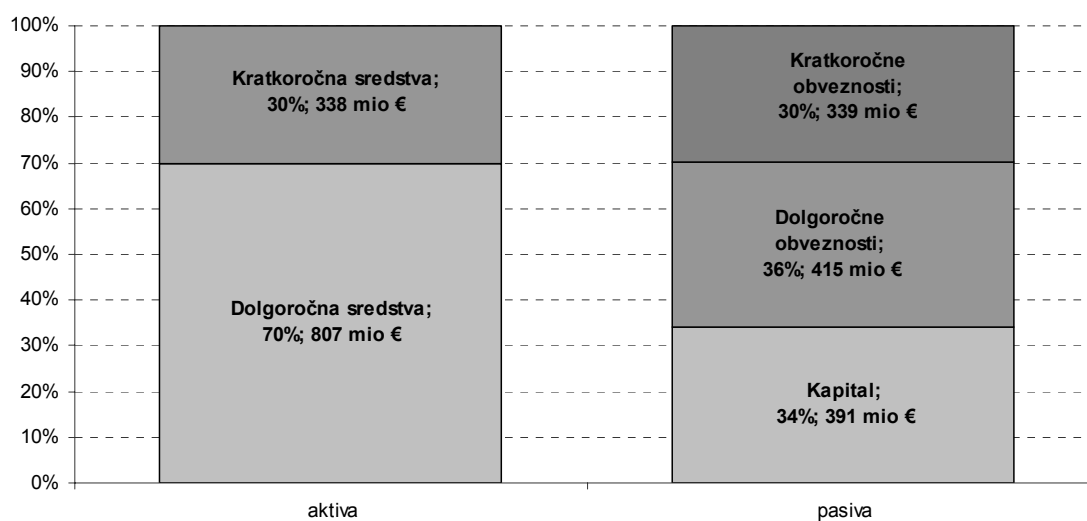
Poslovni izid iz poslovanja pred slabitvijo naložb je v prvih šestih mesecih leta 2009 znašal 27,3 mio EUR, kar je 77 % poslovnega izida, realiziranega v enakem obdobju leta 2008 in 33 % več kot je bilo planirano.

Čisti poslovni izid upošteva slabitev naložb je bil dosežen v višini 8,7 mio EUR, čisti poslovni izid pred slabitvijo naložb pa je bil dosežen v višini 25,2 mio EUR in je od čistega poslovnega izida, realiziranega v enakem obdobju v letu 2008, nižji za 18 % in 81 % višji, kot je bilo načrtovano.

Celotna bilančna vsota skupine Petrol je konec junija 2009 znašala 1,1 mrd EUR, od tega predstavlja kapital 34 % virov sredstev.

¹ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija + ustvarjeni dobički skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij v letu dni.

Slika 2: Struktura bilance stanja na dan 30. 6. 2009



9. PODATKI O IZDAJATELJU

9.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

Podjetje Petrol d.d., Ljubljana je bilo formalno ustanovljeno dne 5. 6. 1945 kot podružnica državnega podjetja Jugopetrol. Leta 1947 je bilo ukinjeno dotedanje podjetje Jugopetrol Beograd, hkrati pa je bilo v Sloveniji ustanovljeno novo podjetje Jugopetrol Ljubljana. Do preoblikovanja v zasebno delniško družbo leta 1997 je poslovalo v različnih organizacijskih oblikah.

V letu 1996 je bila ustanovljena družba Petrol Trgovina d.o.o., Zagreb, v letu 2000 pa je bilo zaradi povečanega obsega poslovanja v Bosni in Hercegovini ustanovljeno samostojno podjetje Petrol BH Oil Company, d.o.o.

Leta 1974 se je pričel Petrol ukvarjati z novo dejavnostjo – zemeljskim plinom, s poglobljenim delovanjem na energetske področju pa je pričel leta 1999. Tako je Petrol d.d., Ljubljana v letu 2001 v družbi Petrol Plin d.o.o. organiziral plinsko dejavnost. V letu 2002 je skupina Petrol z nakupom dveh energetskih podjetij (Energetika Ravne, d.o.o. in Energetika Štore, d.o.o.) postala eden večjih zasebnih proizvajalcev električne energije v Sloveniji.

Danes skupina Petrol poleg matične družbe obsega še 16 odvisnih družb, 7 skupaj obvladovanih družb in 6 pridruženih družb ter posluje v devetih državah. Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

9.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: PETROL, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma: PETROL d.d., Ljubljana

9.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije: Ljubljana
Matična številka: 5025796000
Davčna številka: 80267432
Šifra osnovne dejavnosti: G 47.301 Trgovina na drobno z lastnimi motornimi gorivi

9.1.3. Datum vpisa v register in trajanje izdajatelja

Datum vpisa v sodni register: 30. 3. 1990
Vpis: Okrožno sodišče v Ljubljani
Vložna številka: 1/05773/00
Trajanje izdajatelja: Za nedoločen čas

9.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: Ljubljana
Naslov: Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana, Slovenija
Telefonska številka: 00 386 1 47 14 232
Pravna oblika poslovanja: Delniška družba
Zakonodaja po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo
Država vpisa v register: Republika Slovenija

9.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja

Nadzorni svet družbe Petrol, d.d., Ljubljana je 21. 6. 2009 za predsednika uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana imenoval Aleksandra Svetelška, za člane uprave pa so bili imenovani:

- Jani Živko, MBA, odgovoren za področja računovodstvo, finance, informatika in splošne službe,
- Mag. Mariča Lah, odgovorna za področji nabava in logistika,
- Roman Dobnikar, odgovoren za področji prodaja in marketing,
- Mag. Rok Vodnik, odgovoren za področje energetika.

Predsednik uprave je odgovoren za kadrovske področje, investicije in tuje trge. V novi šestčlanski upravi še naprej ostaja član uprave tudi delavski direktor Bojan Herman. Nadzorni svet je novi upravi podelil petletni mandat, vodenje družbe pa je prevzela 31. 8. 2009.

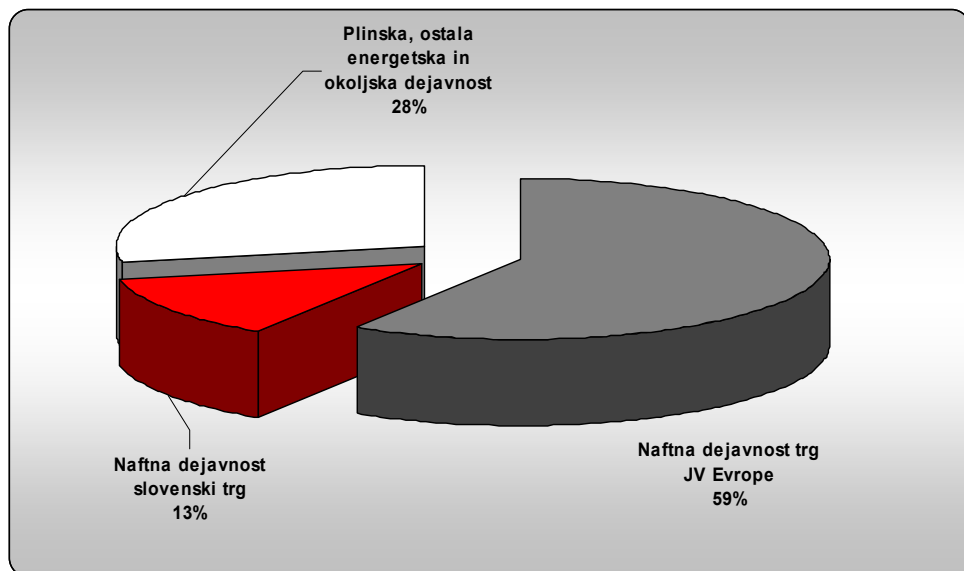
9.2. Naložbe

9.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

V sklopu ukrepov, ki jih je uprava izdajatelja zaradi finančne krize sprejela v oktobru 2008, je posebna pozornost namenjena investicijski dejavnosti. Intenzivnost investicijske dejavnosti je bila prilagojena težje dostopnim dolgoročnim finančnim virom, kljub temu pa bo skupina Petrol tudi v letu 2009 na tem področju sledila strateškim ciljem.

V prvih šestih mesecih leta 2009 je skupina Petrol za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenila 22,4 mio EUR. Od tega jih je 13 % namenila naftni dejavnosti na slovenskem trgu, 59 % naftni dejavnosti na trgih JV Evrope in 28 % plinski, ostali energetska in okoljska dejavnost.

Slika 3 : Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih šestih mesecih leta 2009



9.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

Zaradi zaostrenih gospodarskih razmer je skupina Petrol omejila investicije, dokler se ne bodo razmere na finančnih trgih stabilizirale. Ekonomike vseh novih investicijskih odločitev se bodo še enkrat preverile, z možnostjo morebitnega odloga in čakanja na ugodnejši trenutek.

9.2.3. Predvideni viri financiranja

Izdajatelj namerava naložbe iz prejšnje točke financirati z lastniškim in dolžniškim kapitalom.

10. POSLOVNI PREGLED

10.1. Osnovne dejavnosti

10.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti

Poslanstvo

Skupina Petrol z zaokroženo ponudbo energetske-ekoloških proizvodov in storitev skrbi za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo potrošnikov v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope. Prek razvejane mreže bencinskih servisov ponuja voznikom vse, kar potrebujejo za varno in udobno pot, gospodinjstvom pa zagotavlja vso toploto, ki jo potrebujejo za dom – na dom.

Vizija

Skupina Petrol bo vrhunski ponudnik celostnih energetskih in ekoloških proizvodov in storitev, ki bo v Sloveniji in JV Evropi prepoznan kot ena najsodobnejših, najbolj dinamičnih, zaupanja vrednih in trajnostno naravnanih energetskih družb.

Vrednote

Skupina Petrol čuti posebno odgovornost do svojih kupcev, dobaviteljev, poslovnih partnerjev, lastnikov in družbe kot celote. Njihova pričakovanja uresničuje z motiviranimi in podjetniško usmerjenimi zaposlenimi, upošteva temeljna zakonska in moralna pravila slovenske družbe in širša evropska merila ter skrbi za varovanje okolja in trajnostni razvoj.

Osnovne dejavnosti

Skupina Petrol pokriva in povezuje štiri poslovna področja: naftno-trgovsko dejavnost, plinsko dejavnost, ostalo energetske dejavnost in učinkovito rabo energije ter okoljsko dejavnost. Področje opravljanja energetske-okoljskih dejavnosti bo v prihodnosti izpostavljeno največjim spremembam, kar za skupino Petrol hkrati predstavlja pomembne poslovne priložnosti.

V mednarodnem poslovnem okolju so za delovanje skupine Petrol pomembni naslednji, pogosto soodvisni dejavniki: gospodarske razmere v Evropski uniji, jugovzhodni Evropi in ZDA, gibanje tečaja ameriškega dolarja ter gibanje cen na naftnem trgu. Pomembne determinante domačega poslovnega okolja pa so domače povpraševanje in gospodarska rast, stopnja rasti cen, menjalni tečaj ameriškega dolarja ter ukrepi, s katerimi država regulira cene in trg energentov.

Naftno-trgovska dejavnost

Primarno področje poslovanja skupine Petrol je opravljanje naftne dejavnosti in prodaje dopolnilnega asortimenta na slovenskem trgu, ki je hkrati tudi njen primarni vir ustvarjanja dolgoročno stabilnih prihodkov in zanesljivega denarnega toka. Družba Petrol d.d., Ljubljana je največji slovenski ponudnik pogonskih goriv z največjo mrežo prodajnih mest. Ponuja vsa ključna goriva, ki po kakovosti presegajo na trgu veljavne standarde, obenem pa družba odgovorno skrbi za stalen razvoj ekološko sprejemljivejših goriv ter se prilagaja vse ostrejšim okoljskim zahtevam.

Pri obsegu prodaje proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga doma in v tujini v letu 2008 skupina Petrol vplivov gospodarske recesije še ni čutila. V letu 2008 je dosegla ali preseгла večino prodajnih ciljev. Prodala je 2,5 mio ton proizvodov iz nafte, kar je 19 % več kot leta 2007 in 18 % več kot je bilo načrtovano. V Sloveniji je ustvarila 79 % količinske prodaje, na tujih trgih pa 21 %. Prodaja dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga je v letu 2008 zabeležila zelo visoko rast. S prodajo dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga je bilo v letu 2008 doseženih 374 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 42 % več kot v letu 2007 in 32 % več kot je bilo načrtovano.

Skupina Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2009 prodala 1,1 mio ton nafte in proizvodov iz nafte, kar je 3 % več kot je bilo planirala in 4 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta. V Sloveniji je skupina Petrol prodala 828 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 74 % celotne prodaje skupine Petrol. Na trge jugovzhodne Evrope je v prvih šestih mesecih leta 2009 skupina Petrol prodala 229 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 21 % celotne prodaje skupine Petrol, na trge EU pa 53 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 5 % celotne prodaje skupine Petrol. Skupina Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2009 s prodajo dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga ustvarila 184,8 mio EUR prihodkov, kar je 12 % več kot v enakem obdobju lanskega leta in 3 % manj kot je bilo planirano. V prvih šestih mesecih leta 2009 se je v primerjavi z lanskim letom najbolj povečala prodaja v skupini loterija, kuponi, kartice, predvsem zaradi prodaje vinjet.

Sodobna, razvejana in strateško postavljena maloprodajna mreža 312 bencinskih servisov v Sloveniji predstavlja osrednjo konkurenčno prednost skupine Petrol, s katero obvladuje 63 % tržni delež. Njeno konkurenčno prednost predstavlja vodilni položaj na tranzitnih poteh, s poudarkom na avtocestnih lokacijah, ključnih mestnih in obmejnih lokacijah. Znanje in izkušnje pri prodaji naftnega blaga in dopolnilnega asortimenta na domačem trgu skupina Petrol uspešno uporablja pri širitvi na trge JV Evrope. Tako je skupina Petrol ob koncu junija 2009 na teh trgih poslovala že preko 117 bencinskih servisov, od tega jih je na Hrvaškem 69 (z nakupom deleža v podjetju Euro – Petrol d.o.o. je postala drugi največji trgovec na Hrvaškem), v Bosni in Hercegovini 40, 3 v Srbiji, 4 na Kosovem (v upravljanju skupaj obvladovane družbe) in 1 bencinski servis v Črni gori. Skupaj je maloprodajna mreža skupine Petrol konec junija 2009 obsegala 429 bencinskih servisov in se je v primerjavi s koncem leta 2008 povečala za 4.

Ostra konkurenca vlada tudi na veleprodajnem področju, na katerem je skupina Petrol uspela upravičiti zaupanje ter povečevati obseg sodelovanj z večjimi kupci in partnerji tudi v letu 2008. Pomemben dejavnik uspeha na področju veleprodaje pa predstavlja strateška pokritost Slovenije s sedeži območnih enot veleprodaje in učinkovito mrežo prodajnih predstavnikov.

Skupina Petrol s pomočjo kartice Magna že leta gradi lastno mrežo za direktni marketing in vzpostavitev celovitega sistema upravljanja menjalnih procesov s potrošniki (CRM). Kartica ponuja imetnikom vrsto ugodnosti, od popustov do obročnega odplačevanja. Za uspešno se je izkazala tudi uvedba Petrolovih predplačilnih kartic, ki omogočajo nalaganje t. i. elektronskega denarja.

Konec leta 2008 je bilo izdanih več kot 84.000 plačilnih kartic za fizične osebe. Število izdanih kartic za pravne osebe je preseglo številko 110.000. Od teh jih je prek 12.000 izdanih na trgih JV Evrope. Skupina Petrol je za potrebe mednarodnega transporta izdala tudi več kot tisoč naftnih kartic Uta-Petrol. Njihova uporaba je mogoča na vseh bencinskih servisih skupine Petrol in na številnih bencinskih servisih v več kot 30 drugih državah.

Pomemben vpliv na poslovanje skupine Petrol predstavljajo načini oblikovanja cen proizvodov iz nafte v državah, kjer skupina Petrol posluje, in cena nafte. Cene nafte oziroma glavnih prodajnih artiklov (motorni bencini, dieselsko gorivo, ekstra lahko kurilno olje) so na večini trgov, kjer posluje skupina Petrol, pod državno regulacijo, le v Bosni in Hercegovini in delno na Kosovem se oblikujejo prosto po pogojih trga.

Bruto marže proizvodov iz nafte v Sloveniji so še vedno pod evropskim povprečjem. Pri motornih bencinih dosegajo 81 % povprečne bruto marže v EU, pri dieselskem gorivu 64 %, pri ekstra lahkem kurilnem olju pa le 53 % (podatki iz avgusta 2009).

Cene nafte so se v prvi polovici leta 2008 povzpele na preko 140 USD za sod, v drugi polovici leta pa so se zaradi posledic finančne krize in začetka recesije v vodilnih svetovnih ekonomijah močno znižale, kljub temu je bila povprečna cena nafte v letu 2008 za 34 % višja kot v letu 2007.

V prvih šestih mesecih leta 2009 je povprečna cena za sod surove severnomorske nafte Brent Dated znašala 51,75 USD/sod. V primerjavi z enakim obdobjem v letu 2008, je povprečna cena v letu 2009 nižja za 52,54 %. Nabavne cene motornih bencinov in srednjih destilatov so sledile trendu gibanja cen

surove nafte. Na gibanje cen nafte bodo tudi v prihodnje najbolj vplivala pričakovanja glede izhoda iz recesije in oživitve gospodarskih aktivnosti, podatki o stanju zalog v ZDA in povpraševanje Kitajske.

Skupina Petrol pri nabavi proizvodov iz nafte strateško sodeluje z največjimi multinacionalnimi naftnimi in energetske družbami. Vsi dobavitelji morajo zagotavljati skladnost z evropskimi okoljskimi in energetske standardi. Nabava pogonskih goriv in ekstra lahkega kurilnega olja poteka večinoma po morju, nabava preostalih proizvodov iz nafte pa po kopnem.

Prodaja dopolnilnega asortimenta zahteva usklajeno delovanje nabavnih in prodajnih poti. Veliko pozornosti in znanja je usmerjeno v zagotavljanje novosti v ponudbi in v dogovore z dobavitelji za akcijske ponudbe. Nabava poteka pri proizvajalcih in uradnih distributerjih, skladno z načeli poslovnega partnerstva.

Plinska dejavnost

Energetske prednosti, gospodarnost uporabe in zniževanje negativnih učinkov na okolje so ob celovitosti oskrbe trije pglavitni razlogi za uspešno širitev ponudbe in prodaje plina. Skupina Petrol uspešno širi oskrbo s plinom in je ob koncu leta 2008 in v prvih šestih mesecih leta 2009 upravljala s 27 plinskimi koncesijami, od tega 22 za oskrbo z zemeljskim plinom in 5 za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom. V letu 2008 je pridobila dve novi koncesiji za oskrbo z zemeljskim plinom v Sloveniji ter pričela z gradnjo omrežja za distribucijo zemeljskega plina na koncesiji v Pećincih v Srbiji. Kupce je konec leta 2008 oskrbovala tudi preko 2.000 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina, kar je 241 več kot konec leta 2007. Konec junija letošnjega leta pa so kupce oskrbovali preko 2.084 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina, kar je 84 plinohramov več kot konec leta 2008.

V letu 2008 je skupina Petrol prodala 102,2 mio Sm³ zemeljskega plina, kar je 136 % več kot v letu 2007, ter 46 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 18 % več kot v letu 2007.

V prvih šestih mesecih leta 2009 je skupina Petrol prodala 22,5 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, s čimer je bil plan presežen za 17 %, realizacija enakega obdobja preteklega leta pa za 2 %. Prodano je bilo tudi 39,9 tisoč ton (56.968 tisoč m³) zemeljskega plina, kar je 3 % manj kot je bilo planirano in 1 % manj kot v enakem obdobju lani.

Ostala energetska dejavnost in učinkovita raba energije

Proizvodnja, prodaja in distribucija električne in toplotne energije

Na trgu proizvodnje električne in toplotne energije v skupini Petrol nastopa družba Petrol Energetika d.o.o.

Skupina Petrol je v letu 2008 prodala 346 mio kWh električne energije, s čimer je za 3 % preseгла v letu 2007 ustvarjeni obseg prodaje. Znotraj celotne prodane količine je bilo 300,8 milijona kWh električne energije tudi distribuirane, s čimer je za 2 % preseгла v letu 2007 ustvarjeni obseg distribucije.

V letu 2008 je skupina Petrol prodala 53,1 mio kWh toplotne energije, kar je 17 % več kot v letu 2007, distribuirala pa 48,2 milijona kWh toplotne energije, kar je za 2 % več kot v letu 2007.

V skladu s širitvijo poslovanja na energetske področju je skupina Petrol v letu 2008 odkupila 100 % delež v Toplarni Hrastnik d.o.o. in s tem okrepila svoj položaj na trgu električne in toplotne energije. V aprilu 2009 je bila družba vključena v družbo Petrol Energetika d.o.o.

V prvih šestih mesecih leta 2009 je skupina Petrol prodala 113.314 MWh električne energije, kar je 18 % manj kot je bilo planirano in 38 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta. Razlog za nižjo prodajo v primerjavi z enakim obdobjem leta 2008 je izguba kupca Štore Steel d.o.o. Od skupnih

prodanih količin je bilo 21.733 MWh proizvedeno s kogeneracijo. Poleg tega jih je bilo, od skupnih prodanih količin, 97.531 MWh tudi distribuiranih. Skupina Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2009 prodala 38.450 MWh toplotne energije, s čimer je prodajo preteklega leta preseгла za 47 %, plan pa realizirala 93 %-no.

Projekti učinkovite rabe energije

Učinkovita raba energije je koncept, po katerem v skupini Petrol z ustreznim načinom vodenja, financiranja in izvajanja celovitega energetskega projekta zagotavljajo partnerjem zajamčene izkoristke pri porabi energentov in optimalno upravljanje energetskih postrojenj. V času energetskih negotovosti predstavlja učinkovita raba energije najbolj racionalno rešitev, ki jo skupina Petrol ponuja tako industriji kot javnemu sektorju, poglobljena prednost izvedbe tovrstnih projektov pa je celovita in strokovna energetska rešitev. Konec leta 2008 je skupina Petrol upravljala že z devetimi tovrstnimi projekti iz industrijskega, večstanovanjskega in javnega sektorja. V prvih šestih mesecih leta 2009 so vsi delujoči projekti učinkovite rabe energije obratovali v skladu s planom.

Okoljska dejavnost

V letu 2008 je skupina Petrol okoljsko dejavnost izvajala z dvema koncesijama za upravljanje naprav za čiščenje komunalnih odpadnih voda in opravljanje gospodarske javne službe čiščenja komunalnih odpadnih voda (v mestni občini Murska Sobota s kapaciteto 42.000 populacijskih ekvivalentov ter v občini Mežica s 4.000 populacijskimi ekvivalenti). Obe čistilni napravi sta tako v letu 2008 kot v prvih šestih mesecih leta 2009 uspešno poslovali. V aprilu 2009 pa je skupina v upravljanje prevzela še tretjo čistilno napravo (v Sežani). Kot pomemben družbenik v podjetju Aquasystems d.o.o., sodeluje družba Petrol d.d., Ljubljana tudi pri čiščenju komunalnih odpadnih voda v mestni občini Maribor s kapaciteto 190.000 populacijskih ekvivalentov.

10.1.2. Strateški cilji 2006 – 2010

Skupina Petrol ima zastavljeno jasno vizijo razvoja. S strateškim načrtom si je zadala dolgoročne cilje do leta 2010. Ti pokrivajo vsa ključna področja njenega delovanja – finančno uspešnost, skrb za zadovoljstvo kupcev, učinkovitost procesov ter skrb za zadovoljstvo zaposlenih.

Z namenom doseganja rasti in dobičkonosnosti si je skupina Petrol za obdobje 2006 – 2010 zastavila naslednje temeljne strateške cilje:

1. Na področju trgovine z naftnimi derivati v Sloveniji bo Petrol ohranil položaj tržnega vodje.
2. V jugovzhodni Evropi bo Petrol postal pomembna energetska družba.
3. Petrol bo dinamična, prilagodljiva in h kupcu usmerjena energetska družba.
4. Petrol bo partner javnemu in zasebnemu sektorju.
5. Procese oskrbe z zemeljskim in utekočinjenim naftnim plinom ter električno energijo bo Petrol nadgradili z vertikalno in horizontalno rastjo.
6. Petrol bo skrbel za celovito oskrbo z energijo, izvajal učinkovito rabo primarne energije in zahtevne okoljske projekte.
7. Petrol bo skrbel za poslovno odličnost in kakovost poslovanja, za zadovoljstvo kupcev in zaposlenih.
8. Petrol bo povečeval vrednost podjetja za lastnike.

Strateški poslovni načrt skupine Petrol (2006-2010) je objavljen na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Slika 4 : Izpolnjevanje strategije v letu 2008

	Cilj	Kazalec	EM	Doseženo		Ciljne vrednosti 2010	Stopnja doseganja strateškega cilja v letu 2008 pred slabitvijo
				2008 pred slabitvijo	2008		
Finančna uspešnost	Rast	Čisti poslovni izid	mio EUR	59,4	-54,8	40,9	✓
		Čisti poslovni izid na kapital	%	12,9	-	8,9	✓
		EBITDA ¹	mio EUR	119,8	-22,8	90,3	✓
		Dobičkovnost poslovanja ²		1,5	0,9	1,5	✓
		EPS ³	EUR/delnico	29	-27	20	✓
Kupci	Ohranjanje tržnega deleža	Tržni delež v Sloveniji po številu bencinskih servisov	%	63		na ravni leta 2006 (67)	!
		a zadovoljstvo t	Splošno zadovoljstvo potrošnikov na BS v Sloveniji ⁴	med 0 in 100	82		vsaj na ravni leta 2006 (80)
Procesi	Rast	Število bencinskih servisov		425		458	☀
		Število plinskih koncesij		27		23	✓
		Število plinohramov		2.000		3.010	☀
		Čistilne naprave in drugi ekološki projekti	št. PE	46.000		91.000	☀
		Število projektov TPF		9		23	☀
		Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	2,5		2,1	✓
		Količinska prodaja zemeljskega plina	mio m ³	102		53	✓
		Prodaja električne energije	MWh	345.988		243.000	✓
		Distribucija električne energije	MWh	300.782		320.000	☀
		Prihodki od prodaje DAS in OTB	mio EUR	374,0		283,7	✓
	Naložbenje	mio EUR		140,8		61,6	✓
Zaposleni	Skrb za zadovoljstvo zaposlenih	Zadovoljstvo zaposlenih ⁵	Indeks organizacijske klime	3,6		na ravni leta 2006 (3,6)	✓
		Optimiranje števila	Število zaposlenih		3.536		3.250
	Optimiranje stroškov dela	HIR ⁶		1,8	0,0	1,6	✓
		Delež variabilnega dela plače v celotni plači, na podlagi individualne uspešnosti posameznika	%	20		rast variabilnega dela v celotni plači	✓
	Razvoj zaposlenih	Delež zaposlenih, vključenih v izobraževanje in usposabljanje	%	70		90	!
Povprečno število pedagoških ur izobraževanja in usposabljanja na zaposlenega		število pedagoških ur	22		35	!	

¹EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija + ustvarjeni dobički skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij v letu dni

²Dobičkovnost poslovanja = (EBITDA + stroški iz poslovanja) / stroški iz poslovanja. Stroški iz poslovanja ne vključujejo ekološke amortizacije in stroškov sanacije odlagališča v Pesniškem Dvoru

³EPS = Čisti poslovni izid skupine Petrol / št. delnic brez lastnih delnic

⁴Na lestvici 0-100, vrednost 100 pomeni najvišje zadovoljstvo potrošnikov na BS

⁵Na lestvici 1-5, vrednost 5 pomeni visoko zadovoljstvo zaposlenih z organizacijsko klimo

⁶HIR (Human investment ratio) = (operativni poslovni izid + stroški dela) / stroški dela. Stroški dela, upoštevani pri izračunu HIR, vključujejo vse stroške, ki vsebinsko pomenijo stroške dela

Legenda:

- ✓ ciljna vrednost kazalnika za leto 2010 je bila dosežena oziroma presežena
- ☀ doseženi rezultat v letu 2008 kaže na ugoden trend, ki bo omogočil doseganje strateških ciljev v letu 2010
- ! doseženi rezultati v letu 2008 kažejo na potrebo po intenziviranju aktivnosti z namenom doseganja strateških ciljev v letu 2010

10.1.3. Novi proizvodi ali dejavnosti

Izpolnjevanje najzahtevnejših okoljskih in energetskih standardov je prvi pogoj uspešnega razvijanja in uvajanja novih rešitev na energetskem področju. Tako je skupina Petrol že v letu 2006 uvedla v prodajo dve okolju prijazni novosti – neosvinčeni motorni bencin Super Plus 98 in primadiesel. V letu 2007 je sledila uvedba nadstandardnega ekstra lahkega kurilnega olja. Hkrati skupina Petrol širi mrežo bencinskih servisov z avtoplinom. Trenutno je avtoplin na voljo na 28-ih bencinskih servisih po vsej Sloveniji, mreži pa se vztrajno pridružujejo novi.

Nov izziv na področju uvajanja tehnoloških novosti so vsekakor biogoriva in druga alternativna goriva. V letu 2008 je bilo tako začelih kar nekaj razvojno naravnanih projektov, kot npr. pilotni projekt namešavanja bioetanola v motorne bencine, uvajanje zemeljskega plina ter vodika kot pogonskega sredstva za vozila.

Petrol je v začetku septembra na slovenskem trgu predstavil novo generacijo goriv, poimenovano Petrol ULTIMAX. Kakovostna prenova dveh ključnih goriv, dieselskega goriva in 95-oktanskega motornega bencina, pomeni pomemben tehnološki in ekološki napredek v razvoju goriv. Petrol ULTIMAX 95 in Petrol ULTIMAX diesel presegata okvire običajnega standardnega goriva (Eurosuper 95, Eurodisel), saj omogočata manjšo porabo, večjo moč čiščenja in voznih karakteristik motorja ter občutno manjše emisije škodljivih snovi v izpuhu in sta zato bolj prijazna do okolja.

10.2. Glavni trgi

Najpomembnejši trg, kjer izdajatelj posluje na področju naftno-trgovske dejavnosti, je trg Slovenije, kjer je imela matična družba konec leta 2008 po številu bencinskih servisov 63 % tržni delež. Na Hrvaškem je skupina Petrol z 69 bencinskimi servisi drugi največji naftni trgovec, na trgu Bosne in Hercegovine pa ima z 41 bencinskimi servisi približno 6 % tržni delež. V ostalih državah JV Evrope ima skupina Petrol manjše tržne deleže, vendar pa ti trgi zanj predstavljajo pomemben razvojni potencial.

Tudi za področje plinske dejavnosti, ostale energetske dejavnosti in učinkovite rabe energije ter okoljske dejavnosti je za skupino Petrol najpomembnejši domači, slovenski trg. Vendar pa je v letu 2007 z nakupom družbe Rodgas AD Bačka Topola in ustanovitvijo družbe Petrol Gas Group d.o.o. skupina Petrol tudi na področju distribucije in prodaje zemeljskega in utekočinjenega naftnega plina aktivno vstopila na trg Srbije, s čimer skupina Petrol sledi cilju pridobitve položaja regionalnega energetskega ponudnika.

10.3. Konkurenčni položaj izdajatelja

V Sloveniji se z maloprodajo pogonskih goriv ukvarja 22 trgovcev. Po številu bencinskih servisov Petrol d.d., Ljubljana s svojimi 312 bencinskimi servisi obvladuje 63 % tržni delež (konec leta 2008). Pri tem njegovo konkurenčno prednost predstavlja vodilni položaj na tranzitnih poteh s poudarkom na avtocestnih lokacijah, ključnih mestnih in obmejnih lokacijah. Največji konkurent Petrola d.d., Ljubljana v Sloveniji na področju maloprodaje je OMV s 104 bencinskimi servisi (21 % tržni delež), sledi En-plus s 16 bencinskimi servisi, ki poslujejo pod znamko 24/7 (3 % tržni delež). Ostali maloprodajni trgovci imajo v lasti 67 bencinskih servisov, kar predstavlja 13 % tržni delež.

Na Hrvaškem je skupina Petrol z nakupom deleža v podjetju Euro – Petrol d.o.o. postala drugi največji trgovec na Hrvaškem in ima na tem trgu skupno 69 bencinskih servisov (10 % tržni delež). Na trgu Hrvaške ima prevladujoč tržni delež domača Ina d.d., ki obvladuje 65 % tržni delež, večja konkurenta pa sta še OMV in Tifon.

V Bosni in Hercegovini je konec leta 2008 imela skupina Petrol 41 bencinskih servisov, kar pomeni približno 6 % tržni delež. Na celotnem območju Bosne in Hercegovine posluje približno 700 bencinskih servisov. Največji trgovci na tem področju pa so Energopetrol, Ina d.d, OMV, Petrol Banja luka in drugi.

Na ostalih trgih skupina Petrol ne dosega pomembnih tržnih deležev po številu bencinskih servisov, vendar pa ti trgi za skupino Petrol predstavljajo pomemben razvojni potencial. Tako je imela konec leta 2008 skupina Petrol v Srbiji 3 bencinske servise, 2 na Kosovem (v upravljanju skupaj obvladovane družbe) in 1 bencinski servis v Črni gori.

Na področju distribucije zemeljskega plina v Sloveniji ima skupina Petrol približno 9 % tržni delež, pri dobavi zemeljskega plina pa prav tako približno 9 % tržni delež. Največji konkurenti skupine Petrol na tem področju pa so Energetika Ljubljana, Plinarna Maribor in Adriaplin.

Pri prodaji utekočinjenega naftnega plina v Sloveniji skupina Petrol dosega približno 26 % tržni delež, njena največja konkurenta pa sta Butan plin in Istrabenz plini.

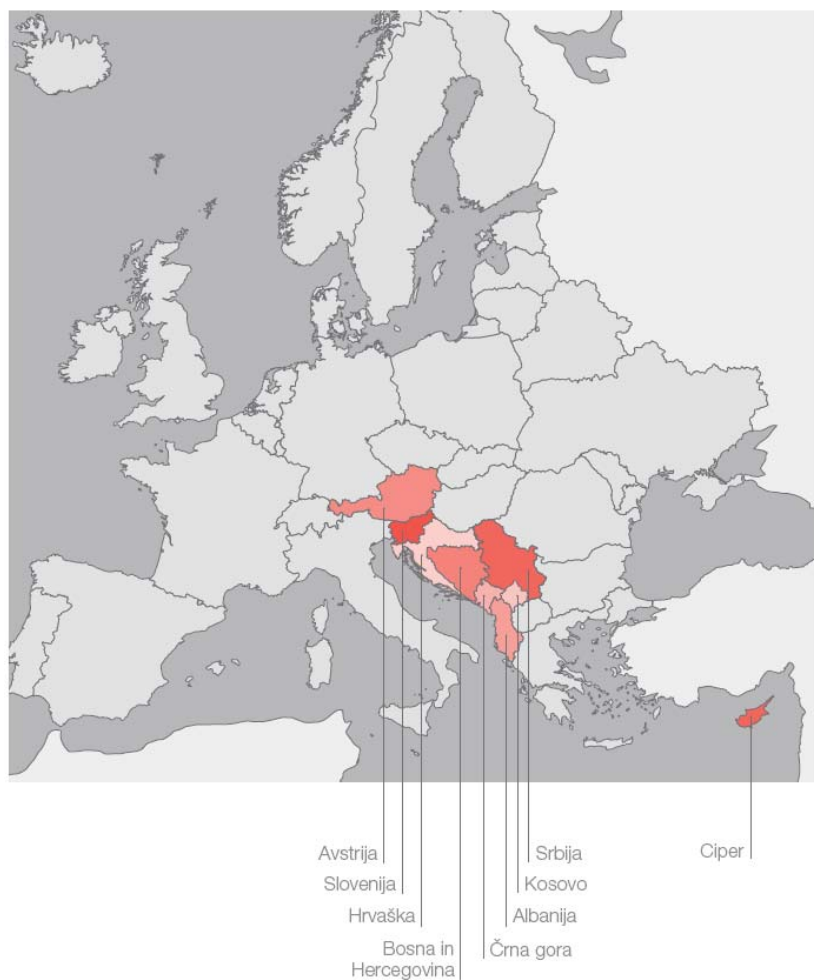
Na področju prodaje električne energije v Sloveniji pa ima skupina Petrol 2,4 % tržni delež.

11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

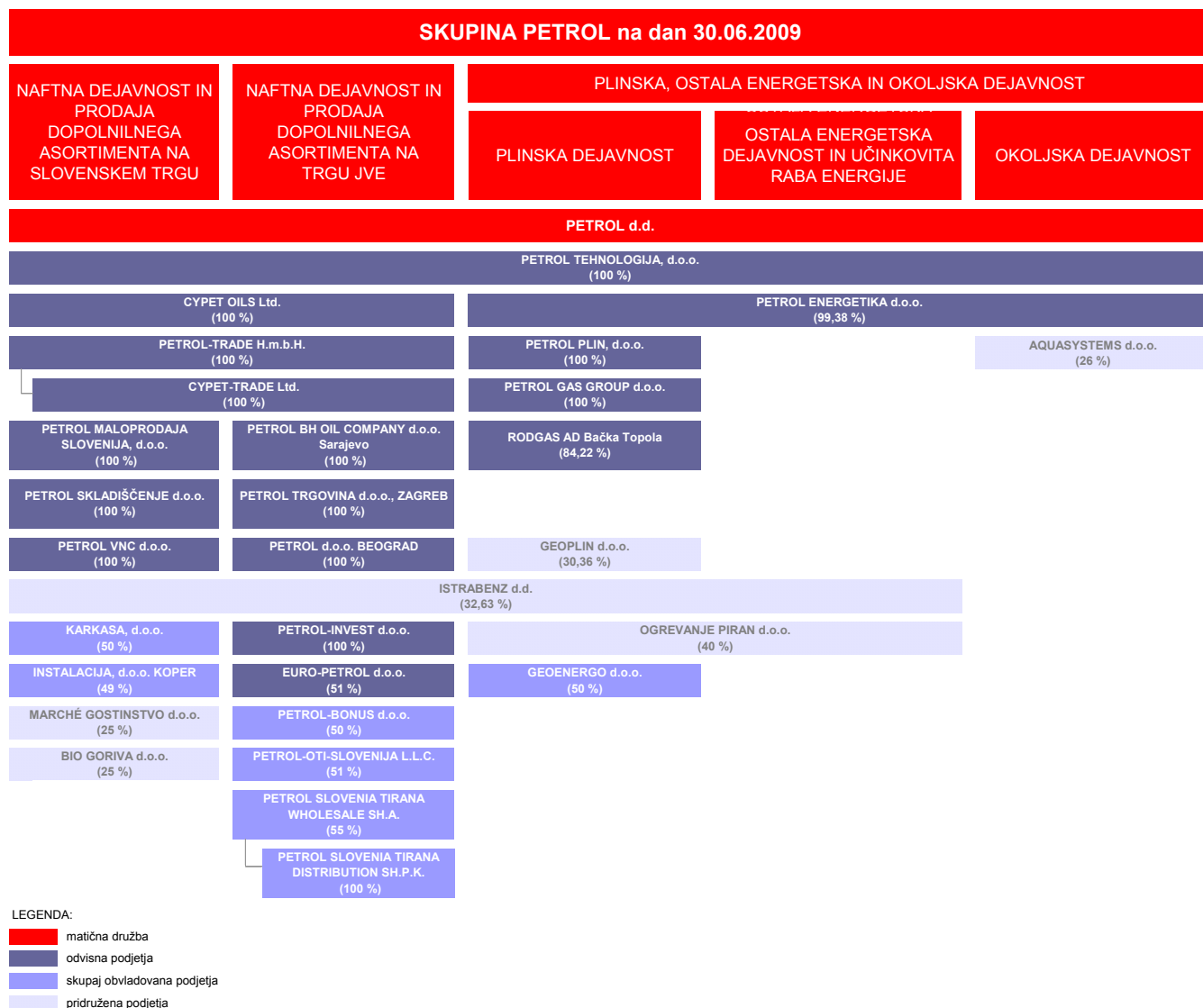
11.1. Položaj izdajatelja v skupini Petrol

Skupina Petrol predstavlja največjo slovensko energetska skupino. Primarno področje njenega poslovanja predstavlja naftno-trgovska dejavnost, v zadnjem obdobju pa hitro prerašča v pomembnega regionalnega ponudnika celostnih energetskih in okoljskih proizvodov ter storitev. Družbe skupine Petrol danes delujejo v devetih državah in skupno zaposlujejo preko 3.500 ljudi.

Slika 5: 30 družb skupine Petrol deluje v 9 državah



Slika 6: Skupina Petrol in delež lastništva matične družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30. 6. 2009

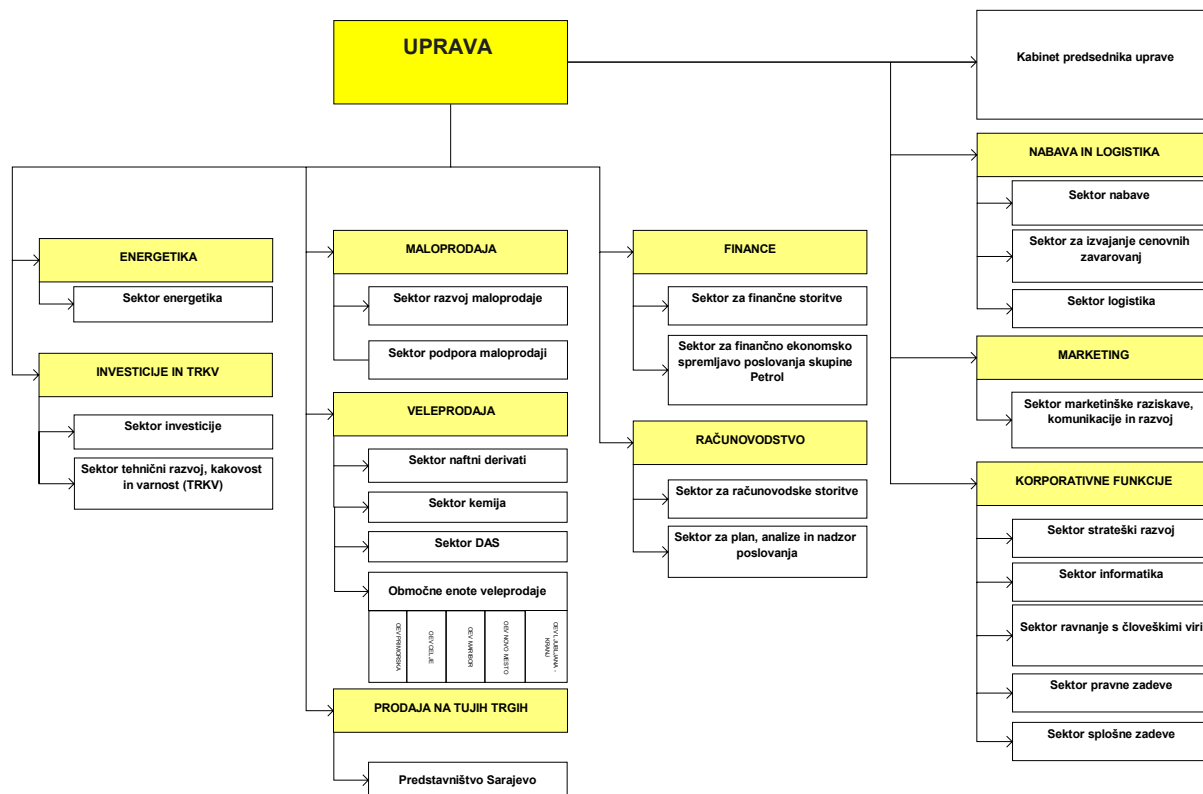


Matična družba:

PETROL D.D., LJUBLJANA

Družba Petrol d.d., Ljubljana je bila formalno ustanovljena dne 5. 6. 1945 kot podružnica državnega podjetja Jugopetrol. Do preoblikovanja v zasebno delniško družbo leta 1997 je poslovala v različnih organizacijskih oblikah. Temeljna dejavnost je trgovanje z naftnimi proizvodi in dopolnilnim asortimentom ter storitvami, poleg tega pa se ukvarja tudi s plinsko, ostalo energetske in okoljsko dejavnostjo. Konec junija 2009 je imela družba 312 bencinskih servisov.

Slika 7: Organizacijska shema družbe Petrol d.d., Ljubljana



Odvisne družbe:

PETROL-TRADE HANDELSGES.M.B.H.

Osnovna dejavnost družbe je trgovanje z nafto in naftnimi derivati. Družba predstavlja pomemben člen v nabavni verigi naftnih in kemijskih proizvodov celotne skupine Petrol.

CYPET-TRADE LTD.

Je hčerinska družba dunajskega podjetja Petrol-Trade Handelsges.m.b.H. in je v njegovi 100 % lasti. Dejavnosti družbe sta trgovina in financiranje poslov z nafto in s proizvodi iz nafte ter z drugim blagom.

CYPET OILS LTD.

Osnovna dejavnost družbe, ki je bila trgovina in financiranje naftnih poslov skupine Petrol, je bila s 1. 1. 2004 prenesena na družbo Cypet-Trade Ltd.

PETROL BH OIL COMPANY D.O.O. SARAJEVO

Družba se ukvarja prodajo proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Bosni in Hercegovini. Konec junija 2009 je imela družba 40 bencinskih servisov.

PETROL TRGOVINA D.O.O., ZAGREB

Družba se ukvarja s prodajo proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga na Hrvaškem. Konec junija 2009 je imela družba 31 bencinskih servisov.

EURO - PETROL D.O.O., RIJEKA

Dejavnosti družbe sta trgovina in prevoz nafte in naftnih derivatov na Hrvaškem. Konec junija 2009 je imela družba 38 bencinskih servisov.

PETROL D.O.O. BEOGRAD

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Srbiji. Konec junija 2009 je imela družba 3 bencinske servise.

PETROL - INVEST D.O.O.

Osnovna dejavnost družbe je izgradnja bencinskih servisov v Črni gori, ki jih nato preda v finančni najem družbi Petrol - Bonus d.o.o. Konec junija 2009 je imela družba 1 bencinski servis.

PETROL MALOPRODAJA SLOVENIJA, D.O.O.

V družbi Petrol Maloprodaja Slovenija, d.o.o. je organizirana maloprodaja proizvodov iz nafte, dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga in storitev na bencinskih servisih v Sloveniji. Bencinski servisi in blago so v lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana.

PETROL SKLADIŠČENJE D.O.O.

Dejavnost družbe je upravljanje skladiščnih kapacitet v imenu družbe Petrol d.d., Ljubljana ter storitve za državne institucije strateškega pomena – Zavod Republike Slovenije za obvezne rezerve nafte in naftnih derivatov ter za Zavod Republike Slovenije za blagovne rezerve.

PETROL TEHNOLOGIJA, D.O.O.

Dejavnost družbe zajema vzdrževanje objektov, tehnološke opreme in rezervoarjev, vzdrževanje in gradnjo tehnoloških instalacij, vzdrževanje in gradnjo energetskih naprav, vzdrževanje in preizkus tesnosti plinohramov, kontrolo meril, meritve okolja in naprav tako za družbe v skupini Petrol kot tudi za zunanje naročnike.

PETROL VNC D.O.O.

Družba opravlja strokovna dela s področja varovanja v skupini Petrol in za zunanje naročnike.

PETROL PLIN, D.O.O.

Osnovne dejavnosti družbe so oskrba s plinastimi gorivi po plinovodni mreži, oskrba s paro in toplo vodo, skladiščenje in trgovina s plinastimi in tekočimi gorivi, svetovanje in projektiranje. Konec junija 2009 je družba upravljala z 21 plinskimi koncesijami (od tega so 3 v lasti Petrol d.d., Ljubljana).

PETROL ENERGETIKA D.O.O.

Družba nastopa na trgu v vlogi proizvajalca, trgovca, zastopnika in posrednika pri trženju energentov, prav tako pa prevzema tudi vlogo sistemskega operaterja distribucijskih sistemov. Med njenimi najpomembnejšimi odjemalci so energetske intenzivne panoge jeklarstva in strojno-predelovalne industrije ter uporabniki v geografsko povezanih lokalnih skupnostih. V letu 2009 je bila v družbo pripojena družba Petrol Toplarna Hrastnik d.o.o. Konec junija 2009 je družba imela 4 plinske koncesije.

PETROL GAS GROUP, D.O.O.

Cilj družbe Petrol Gas Group, d.o.o. je zaokrožitev plinske dejavnosti na območju Srbije v okviru skupine Petrol prek distribucije in dobave utekočinjenega naftnega plina (trženje utekočinjenega naftnega plina v plinohramih, prodaja avtoplina ter veleprodaja in maloprodaja UNP v jeklenkah), ter preko širitve dejavnosti na področju zemeljskega plina s pridobivanjem novih koncesij za distribucijo zemeljskega plina, gradnjo plinovodnih omrežij in akvizicijo obstoječih distribucijskih podjetij. Družba ima 1 koncesijo za izgradnjo plinovodnega omrežja.

RODGAS AD BAČKA TOPOLA

Dejavnost družbe je distribucija plina po plinovodnem omrežju v Srbiji. Družba ima 1 koncesijo za distribucijo zemeljskega plina.

Skupaj obvladovane družbe:

GEOENERGO D.O.O.

Družba se ukvarja s pridobivanjem zemeljskega plina, surove nafte in plinskega kondenzata iz vrtin na območju Murske depresije. Družba je tudi nosilec koncesijskih pravic za izkoriščanje mineralnih surovin, surove nafte, zemeljskega plina in plinskega kondenzata na območju Murske depresije. Družba je v 50 % lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana in 50 % lasti družbe Nafta Lendava, d.o.o.

INSTALACIJA, D.O.O. KOPER

Družba se ukvarja s skladiščenjem in pretovarjanjem naftnih derivatov. Družba je v 49 % lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana, 51 % lastnik družbe je Istrabenz d.d., Koper.

KARKASA, D.O.O.

Osnovna dejavnost družbe je obnavljanje tovornih pnevmatik. Družba je v 50 % lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana in 50 % lasti družbe Sava Tires, d.o.o.

PETROL – BONUS D.O.O.

Osnovna dejavnost družbe je prodaja plina in proizvodov iz nafte na območju Črne gore. Družba je v 50 % lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana in 50 % lasti družbe Montenegro Bonus d.o.o.

PETROL – OTI – SLOVENIJA L.L.C.

Osnovna dejavnost družbe je trgovina s proizvodi iz nafte na območju Kosova. Družba je v 51 % lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana in v 49 % lasti družbe OTI C.O. J.S.C. Priština. Konec junija 2009 je družba poslovala preko 4 bencinskih servisov.

PETROL SLOVENIA TIRANA WHOLESAL SH.A.

Dejavnost družbe je veleprodaja s tekočimi in plinskimi gorivi ter sorodnimi proizvodi v Albaniji. Družba je v 55 % lasti družbe Petrol d.d, Ljubljana. Družba v letu 2008 še ni aktivno poslovala.

PETROL SLOVENIA TIRANA DISTRIBUTION SH.P.K.

Dejavnost družbe je maloprodaja s tekočimi in plinskimi gorivi v Albaniji. Družba Petrol Slovenia Tirana Distribution SH.P.K. je v 100 % lasti družbe Petrol Slovenia Tirana Wholesale SH.A. Družba v letu 2008 še ni aktivno poslovala.

Pridružene družbe:

AQUASYSTEMS D.O.O.

Dejavnost družbe je gradnja in opravljanje storitev čiščenja industrijskih in komunalnih voda – projekt centralne čistilne naprave Maribor. Poslovni delež družbe Petrol d.d, Ljubljana je 26 %.

GEOPLIN D.O.O. LJUBLJANA

Dejavnost družbe je prodaja in transport zemeljskega plina. Poslovni delež družbe Petrol d.d, Ljubljana je 30,36 %.

MARCHÉ GOSTINSTVO D.O.O.

Dejavnost družbe je priprava jedil in pijače, prodaja trgovskega blaga in drugih storitev. Poslovni delež družbe Petrol d.d., Ljubljana je 25 %.

OGREVANJE PIRAN D.O.O.

Dejavnost družbe je oskrba s plinastimi gorivi, proizvodnja in distribucija pare in toplote. Poslovni delež družbe Petrol d.d., Ljubljana je 40 %.

BIO GORIVA D.O.O.

Dejavnost družbe je proizvodnja biodiesla. Poslovni delež družbe Petrol d.d., Ljubljana je 25 %.

ISTRABENZ D.D.

Dejavnost družbe je upravljanje naložb znotraj in zunaj skupine Istrabenz. Družba Petrol d.d, Ljubljana ima v družbi Istrabenz d.d. 32,63 % delež, ki ga je pridobila konec leta 2007.

11.2. Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj je največji samostojni subjekt v skupini Petrol in je neposredno oziroma posredno največji delničar v večini članic skupine Petrol. Prav tako izdajatelj ni neposredno in/ali posredno pomembno odvisen od ostalih subjektov znotraj skupine Petrol.

12. INFORMACIJE O TRENDIH

12.1. Izjava izdajatelja o trendih

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih računovodskih izkazov, ki so bili dne 19. 5. 2009 objavljeni na spletnih straneh družbe (<http://www.petrol.si>) in na informacijskem sistemu SEOnet, ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost. Izdajatelj prav tako ne pozna morebitnih trendov, negotovosti, povpraševanja, obvez ali dogodkov, ki bi lahko pomembno vplivali na njegova pričakovanja glede razmer v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

12.2. Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na izdajateljeva pričakovanja

Poslovanje skupine Petrol v letu 2009 bodo zaznamovali gibanje cen na naftnem trgu, recesija oziroma nižje stopnje gospodarske rasti ter finančna kriza, ki se kaže v težko dostopnih dolgoročnih finančnih virih.

Skupina Petrol je predvideni vpliv zaostrenih gospodarskih razmer na poslovanje upoštevala že pri pripravi plana poslovanja za leto 2009. Poleg tega je že v oktobru 2008 sprejela ukrepe, s katerimi se je odzvala na finančno krizo in zaostrene pogoje poslovanja, in ki poleg učinkovitega sistema za obvladovanje tveganj omogočajo, da se na dogajanja v poslovnem okolju hitro in učinkovito odzove. Z njimi je uspela omiliti negativne učinke padca gospodarske aktivnosti na poslovanje skupine Petrol, kar dokazujejo tudi poslovni rezultati iz rednega delovanja, ki v prvem trimesečju presegajo načrtovane.

Najbolj radikalni ukrepi so bili sprejeti pri investicijski dejavnosti, kjer je skupina omejila investicije, dokler se ne bodo razmere na finančnih trgih stabilizirale, ter ponovno preverila ekonomiko vseh novih investicijskih odločitev, z možnostjo morebitnega odloga in čakanja na ugodnejši trenutek.

Skupina Petrol je v poslovnem načrtu za leto 2009 predvidela 79,6 mio EUR naložb v stalna sredstva, izvajala pa jih bo skladno z zgoraj navedenimi ukrepi.

Na področju naftne dejavnosti bo skupina Petrol v letu 2009 nadaljevala strategijo utrjevanja vodilnega položaja na domačem trgu, ob sočasnem širjenju poslovanja na trgih JV Evrope. Na področju energetske dejavnosti si bo prizadevala za krepitev položaja, tako na domačem trgu kot na trgih JV Evrope.

Glavni cilji poslovanja v letu 2009:

- 2,6 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje,
- 2,3 mio ton prodanih proizvodov iz nafte,
- 119 tisoč ton prodanega utekočinjenega naftnega plina, zemeljskega plina in tehničnih plinov,
- 408 mio EUR prihodkov od prodaje dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga,
- maloprodajna mreža 444 bencinskih servisov,
- 29 plinskih koncesij.

13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI

14.1. Organi upravljanja

Družba Petrol d.d., Ljubljana je organizirana kot delniška družba. Notranjo organizacijo in upravljanje družbe ureja statut družbe. Organi upravljanja družbe Petrol d.d., Ljubljana so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Skladno z veljavno zakonodajo oziroma ZGD-1 je skupščina delničarjev organ družbe, v katerem delničarji uresničujejo svoje pravice o zadevah družbe. Sklicevanje skupščine je urejeno s statutom družbe, skladno z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5 % osnovnega kapitala družbe. Upravičenec, ki zahteva sklic skupščine, mora ob zahtevi posredovati upravi tudi dnevni red skupščine ter obrazložena in utemeljena namen in razlog sklica.

Upravljanje družbe Petrol d.d., Ljubljana deluje po dvotirnem sistemu. Družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Upravljanje družbe Petrol d.d., Ljubljana temelji na zakonskih določilih, statutu kot temeljnem pravnem aktu družbe, internih aktih in na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi.

14.1.1. Uprava

Družbo Petrol d.d., Ljubljana vodi uprava samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja družbo. Po statutu ima predsednika uprave, enega ali več podpredsednikov in enega ali več članov uprave. Eden od članov uprave je delavski direktor, ki soodloča le o tistih vprašanjih, ki se nanašajo na oblikovanje kadrovske in socialne politike, in nima pooblastila za zastopanje družbe.

Skupno število članov uprave je najmanj tri in največ šest. Konkretno število članov uprave določi nadzorni svet družbe s sklepom o imenovanju. Mandat članov uprave traja pet let, z možnostjo ponovnega imenovanja. Družbo zastopa in predstavlja predsednik uprave skupaj s podpredsednikom ali posameznim članom uprave. Podpredsednik ali posamezni člani uprave zastopajo družbo le skupaj s predsednikom uprave.

Do dne 8. 6. 2009 je uprava družbe Petrol d.d., Ljubljana delovala v naslednji sestavi:

- Marko Kryžanowski, predsednik uprave,
- Igor Irgolič, podpredsednik uprave, odgovoren za trženje,
- mag. Alenka Vrhovnik Težak, članica uprave za finance,
- Boštjan Napast, član uprave za energetiko in
- Bojan Herman, delavski direktor.

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana je na seji 8. 6. 2009 obravnaval vprašanja povezana z naložbo v delnice družbe Istrabenz d.d. in vprašanja, povezana z bodočo zagotovitvijo vodenja družbe Petrol d.d., Ljubljana. Člani uprave Marko Kryžanowski, Igor Irgolič, Alenka Vrhovnik Težak in Boštjan Napast so se z nadzornim svetom sporazumno dogovorili za prenehanje mandata. Dogovorjeno je bilo, da prvima preneha mandat z istim dnem, slednja pa ostajata na funkciji do imenovanja nove uprave. Nadzorni svet je odločil, da bo v času od 9. 6. 2009 do imenovanja nove uprave oz.

najkasneje do 30. 8. 2009 uprava delovala v tričlanski sestavi: Alenka Vrhovnik Težak - predsednica uprave, Boštjan Napast – član uprave in Bojan Herman – delavski direktor.

Nadzorni svet družbe je dne 21. 6. 2009 sprejel sklep, da se za predsednika uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana imenuje Aleksandra Svetelška, za člane uprave pa so bili imenovani Jani Živko, mag. Mariča Lah, Roman Dobnikar in mag. Rok Vodnik. V novi šestčlanski upravi še naprej ostaja član uprave tudi delavski direktor Bojan Herman. Nadzorni svet je novi upravi podelil petletni mandat, vodenje družbe pa je prevzela 31. 8. 2009.

Tabela 3: Člani uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana

Ime in priimek	Funkcija	Pomembnejše funkcije izven izdajatelja
Aleksander Svetelšek	predsednik uprave, odgovoren za kadrovske področje, investicije in tuje trge	Član nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • Pivovarna Laško, d.d. • Prva Group plc. Predsednik skupščine: <ul style="list-style-type: none"> • Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. Član upravnega odbora: <ul style="list-style-type: none"> • Združenje nadzornikov Slovenije Ostalo: <ul style="list-style-type: none"> • Podpredsednik Združenja nadzornikov Slovenije
Jani Živko, MBA	član uprave za področja računovodstvo, finance, informatika in splošne službe	-
mag. Mariča Lah	članica uprave za področji nabava in logistika	Izvršna direktorica Trgovinske zbornice Slovenije – prehodno obdobje, po oceni do 1. 10. 2009
Roman Dobnikar	član uprave za področji prodaja in marketing	Član nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. • PCK d.o.o.
mag. Rok Vodnik	član uprave za področje energetika	Član nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • MDS IT d.d.
Bojan Herman	delavski direktor	Občinski svetnik: <ul style="list-style-type: none"> • Občina Dol pri Ljubljani

14.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana ima po statutu devet članov. Trije člani nadzornega sveta so predstavniki delavcev družbe, ki jih izvoli svet delavcev. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let in so po preteku mandata lahko izvoljeni ponovno. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika. Predsednik nadzornega sveta je vedno predstavnik delničarjev. Predsednik nadzornega sveta zastopa družbo v razmerju do uprave in nadzorni svet nasproti upravi družbe in tretjim osebam, če v vsakem konkretnem primeru ni določeno drugače.

Tabela 4: Člani nadzornega sveta družbe Petrol d.d., Ljubljana

Ime in priimek	Funkcija	Pomembnejše funkcije izven NS izdajatelja
Tomaž Kuntarič	predsednik NS - predstavnik kapitala	Član nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • DSU, d.o.o. Član upravnega odbora: <ul style="list-style-type: none"> • PDP, d.d. Direktor: <ul style="list-style-type: none"> • Slovenska odškodninska družba, d.d.
Bruno Korelič	namestnik predsednika NS - predstavnik kapitala	Predsednik nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • Intereuropa d.d., Koper Član upravnega odbora: <ul style="list-style-type: none"> • Univerza na primorskem

Tomaž Berločnik	predstavnik kapitala	Član nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • Skimar d.o.o. • Slovenske železnice d.o.o. Direktor: <ul style="list-style-type: none"> • Berli d.o.o.
Urban Golob	predstavnik kapitala	Član uprave: <ul style="list-style-type: none"> • Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.
Žiga Debeljak	predstavnik kapitala	Predsednik nadzornega sveta: <ul style="list-style-type: none"> • Pokojninska družba A, d.d. Predsednik uprave: <ul style="list-style-type: none"> • Mercator, d.d.
Dari Južna	predstavnik kapitala	Predsednik uprave: <ul style="list-style-type: none"> • Perspektiva d.d. Direktor: <ul style="list-style-type: none"> • Perspektiva FT d.o.o. • Vizija holding k.d.d. • Vizija holding ENA k.d.d.
Samo Gerdin	predstavnik zaposlenih	-
Franc Premrn	predstavnik zaposlenih	-
Andrej Tomplak	predstavnik zaposlenih	-

Predstavniki kapitala Bruno Korelič, Tomaž Berločnik, Tomaž Kuntarič, Urban Golob in Žiga Debeljak so bili izvoljeni 7. 4. 2008 na 18. skupščini družbe Petrol d.d., Ljubljana za štiriletno mandatno obdobje, ki se prične 7. 4. 2009, Dari Južna pa je bil izvoljen za štiriletno mandatno obdobje, ki se prične 16. 7. 2009. Predstavniki zaposlenih Samo Gerdin, Franc Premrn in Andrej Tomplak so bili imenovani na 4. seji Sveta delavcev 16. 2. 2009 za štiriletno mandatno obdobje s pričetkom 22. 2. 2009.

14.2. Nasprotje interesov organov upravljanja

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave in nadzornega sveta sklenil nobenega posla, ki bi presegal njegovo običajno poslovanje. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

15. OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA

15.1. Revizorski odbor

Nadzorni svet družbe ima oblikovano revizijsko komisijo nadzornega sveta, ki deluje v skladu z ZGD-1 in Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Na svoji seji, dne 22. 4. 2009 je nadzorni svet imenoval revizijsko komisijo v sestavi:

- Urban Golob – predsednik
- Žiga Debeljak – član
- Franc Premrn – član
- Jože Kaligaro – zunanji član.

Pri sestavi revizijske komisije je bila upoštevana zakonska zahteva, da mora biti vsaj en član komisije neodvisen strokovnjak z računovodskega ali finančnega področja. Revizijska komisija deluje na način in v okviru pristojnosti kot jih določata 279. in 280. člen ZGD-1, in v skladu s katerima je komisija tudi sprejela načrt dela za leto 2009.

15.2. Režim upravljanja podjetij

Izdajatelj ravna skladno z določbami statuta, določbami ZGD-1, ki velja za delniške družbe v Sloveniji, ter določbami, ki veljajo za izdajatelje, ki imajo vrednostne papirje uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev v Sloveniji.

Izdajatelj deluje usklajeno z določbami Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb (Uradni list RS, št. 118/2005 z dne 17. 12. 2005 s spremembami in dopolnitvami, z začetkom veljavnosti z dnem 5. 2. 2007). Izdajatelj ni sprejel drugega svojega kodeksa in upravljanje poteka v skladu in v okvirih določil ZGD-1 in zgoraj navedenega kodeksa. Podatke o obsegu odstopanj od kodeksa upravljanja izdajatelj redno objavlja v letnih poročilih, ki jih objavlja na svoji spletni strani (<http://www.petrol.si>).

Podatki o obsegu odstopanj od kodeksa upravljanja

Družba je delovala usklajeno z določbami kodeksa. Nekatera priporočila kodeksa za družbo niso relevantna in jih družba posledično tudi ne more kršiti, zato jih posebej ne izpostavljamo. Obveznosti, ki so naložene družbi oz. njenim organom za določene primere, bo družba izpolnila, če bo prišlo do takega primera. V nadaljevanju navajamo določene obrazložitve v zvezi z določili veljavnega kodeksa in obrazložitve k zavezujočim priporočilom kodeksa, ki jim družba še ne sledi:

3.1.5.: Dostopnost poslovnika o delu nadzornega sveta vsem delničarjem: Nadzorni svet je v letu 2006 sprejel poslovnik dela nadzornega sveta in sklenil, da ni potrebno, da bi bil dostopen drugim deležnikom.

3.1.9.: Uporaba informacijske tehnologije za razpošiljanje gradiv in sklic sej nadzornega sveta: Zaradi premajhne varnosti telekomunikacij in visoke stopnje tajnosti podatkov še ni možna uporaba informacijske tehnologije, dokler ne bodo vsi člani opremljeni z dovolj varnimi povezavami in protokoli, da bo preprečen vsak nepooblaščen dostop do dokumentov.

3.4.6.: Zavarovanje odgovornosti članov nadzornega sveta: Družba je v sredini leta 2008 sklenila zavarovanja odgovornosti članov nadzornega sveta. Zavarovanje varuje interese družbe in ne članov.

8.15.5.: Notranji akt družbe o pravilih omejitev trgovanja: Družba nima notranjega akta družbe, ki bi dodatno poleg zakonskih določil in pravil predpisoval pravila o omejitvah trgovanja, pač pa osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, podpišejo posebno izjavo o varovanju notranjih informacij,

družba pa vodi sezname oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, vse v skladu z zahtevami Agencije za trg vrednostnih papirjev.

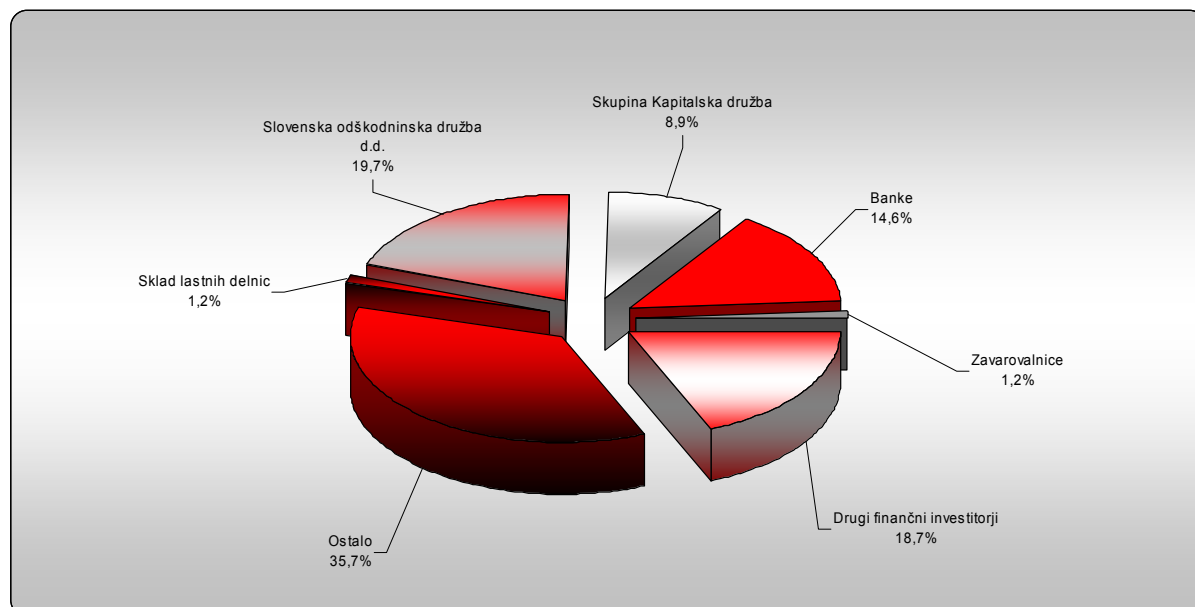
Družba bo priporočila kodeksa spoštovala tudi v prihodnje. Če se izkaže, da katere od obveznosti po kodeksu družba ne bo mogla spoštovati, bosta uprava in nadzorni svet pripravila utemeljeno pojasnilo. Posebej izpostavljamo, da od zaključka obračunskega obdobja za leto 2008 do priprave tega prospekta ni prišlo do sprememb in novih odstopanj.

16. VEČJI DELNIČARJI

Tabela 5: 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30. 6. 2009

	Delničar	Naslov	Število delnic	Delež v %
1	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	MALA ULICA 5, 1000 LJUBLJANA	412.009	19,75%
2	NLB d.d.	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA	210.664	10,10%
3	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
4	ISTRABENZ D.D.	CESTA ZORE PERELLO-GODINA 2, 6000 KOPER	79.990	3,83%
5	JULIUS FOND d.d. in JULIUS k.d.d.	TRG SVOBODE 3, 2000 MARIBOR	78.985	3,79%
6	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	71.676	3,44%
7	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	63.620	3,05%
8	NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	TRDINOVA 4, 1000 LJUBLJANA	62.620	3,00%
9	HYPO BANK D.D.	DUNAJSKA CESTA 117, 1000 LJUBLJANA	43.500	2,09%
10	TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI - DELNIŠKI TRIGLAV	SLOVENSKA CESTA 54, 1000 LJUBLJANA	26.506	1,27%

Slika 8: Lastniška struktura družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30. 6. 2009



17. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

17.1. Pretekle finančne informacije

Najpomembnejši dejavniki, ki so vplivali na poslovanje skupine Petrol v letu 2008, so organska rast poslovanja, gibanje cen naftnih derivatov na svetovnem naftnem trgu, tečaj dolarja ter intenzivne naložbene aktivnosti, ki so bile povezane z ustanavljanjem in prevzemanjem družb v Sloveniji in na trgih JV Evrope v zadnjem kvartalu leta 2007 in v začetku leta 2008. Dogajanja na svetovnem finančnem trgu in posledično tudi na slovenskem trgu vrednostih papirjev so dejavniki, ki so dodatno vplivali na poslovanje skupine Petrol. V letu 2008 je tako skupina Petrol, zaradi zanesljivejše in ustrežnejše informacije, naložbe prikazala po poštenu vrednosti. Zaradi padca tečajev vrednostnih papirjev, kot posledice vsesplošne finančne krize v letu 2008, pa je določene naložbe slabila, kar je vplivalo tudi na višino ustvarjenega čistega poslovnega izida.

Skupina Petrol je v letu 2008 ustvarila 2,9 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 40 % več kot v letu 2007.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 285,0 mio EUR, kar je 21 % več kot v leta 2007. Na višino kosmatega poslovnega izida v letu 2008 so v primerjavi z realizacijo leta 2007 vplivali:

- 20 % višja količinska prodaja pogonskih goriv (motorni bencini in dieselsko gorivo),
- 19 % višja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja,
- 42 % višji prihodki od prodaje dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga ter
- višja količinska prodaja ostalih proizvodov iz nafte (bitumen, utekočinjen naftni plin, petrolejske frakcije, itd.).

Stroški iz rednega poslovanja skupine Petrol so v letu 2008 znašali 224,8 mio EUR, kar je 16 % več kot v letu 2007, predvsem zaradi širitve poslovanja skupine Petrol. **Stroški materiala** so se v primerjavi z letom 2007 povečali predvsem na račun stroškov energije ter stroškov materiala za vzdrževanje objektov in opreme. **Stroški storitev** so znašali 112,8 mio EUR in so bili višji v primerjavi z realizacijo leta 2007 za 12 %. V primerjavi z letom 2007 so se zaradi novih bencinskih servisov zvišali prispevki za poslovanje ob avtocestah ter stroški franšize. Slednji so višji tudi na račun zakonsko določenega usklajevanja plač z inflacijo. Posledica višje prodaje ekstra lahkega kurilnega olja so višji stroški prevozov blaga, zaradi višjih maloprodajnih cen naftnih derivatov pa so se povečali stroški plačilnega prometa. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z letom 2007 višji za 16 % na račun novih bencinskih servisov ter vključitve novih družb v skupino Petrol. **Stroški dela** so za 12 % višji od realizacije leta 2007, predvsem na račun novega zaposlovanja ter novih družb v skupini Petrol, pa tudi na račun zakonsko določenega usklajevanja plač z inflacijo.

Dodatno je bilo konec leta 2008 zaradi slabitev naložb skupaj obvladovanih in pridruženih družb evidentiranih še 142,6 mio EUR odpisov vrednosti, z vplivom na čisti poslovni izid v višini 114,2 mio EUR. Skupno so torej stroški iz poslovanja skupine Petrol v letu 2008 znašali 367,4 mio EUR.

Operativni poslovni izid² pred slabitvijo naložb je v letu 2008 znašal 61,8 mio EUR, kar je 33 % več kot v letu 2007. **Dobičkovnost operativnega poslovanja³ pred slabitvijo naložb** je v letu 2008 znašala 1,28, kar pomeni, da je bila ustvarjena 28 % dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v letu 2007 znašala 1,25. **Produktivnost stroškov dela (HIR)⁴ pred slabitvijo naložb** je v letu 2008 znašala 1,76, kar pomeni, da je bila ustvarjena 76 % dodana vrednost nad stroški dela, in presega HIR, realiziran v letu 2007, ki je znašal 1,65.

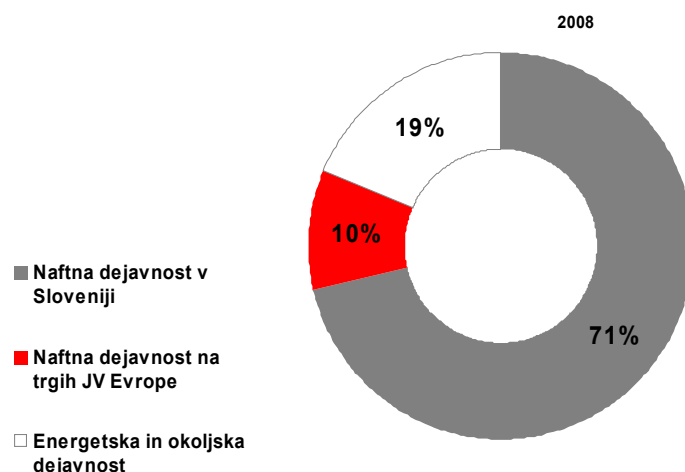
² Operativni poslovni izid = kosmati poslovni izid od prodaje – stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo ekološke amortizacije in stroškov sanacije odlagališča v Pesniškem Dvoru.

³ Dobičkovnost operativnega poslovanja = kosmati poslovni izid od prodaje / stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo ekološke amortizacije in stroškov sanacije odlagališča v Pesniškem Dvoru.

⁴ HIR (Human investment ratio) = (operativni poslovni izid + stroški dela) / stroški dela. Stroški dela, upoštevani v izračunu HIR, vključujejo vse stroške, ki vsebinsko pomenijo stroške dela.

Poslovni izid iz poslovanja pred slabitvijo naložb je v letu 2008 znašal 69,7 mio EUR, kar je 38 % več kot v letu 2007. **EBITDA⁵ pred slabitvijo naložb** je bil realiziran v višini 119,8 mio EUR in je 37 % višji od realiziranega v letu 2007. 71 % EBITDA je bilo ustvarjenega z naftno dejavnostjo⁶ v Sloveniji, 10 % z naftno dejavnostjo na trgih JV Evrope, preostalih 19 % EBITDA pa je bilo ustvarjenega s plinsko, okoljsko ter ostalo energetske dejavnostjo.

Slika 9: EBITDA skupine Petrol pred slabitvijo naložb, skupaj z doprinosi skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij, po dejavnostih



Skupina Petrol je v letu 2008 v primerjavi z letom 2007 realizirala 13,0 mio EUR manj **neto finančnih prihodkov**. Na to so najbolj vplivali neto odhodki za obresti, ki so se povečali zaradi intenzivnih naložbenih dejavnosti v zadnjem četrtletju leta 2007, ko je skupina Petrol pridobila lastniški delež v podjetju Istrabenz d.d., ter širjenja dejavnosti na trge JV Evrope z ustanavljanjem oziroma prevzemanjem družb na teh trgih, ter višjih obrestnih mer, ki so posledica svetovne finančne krize.

Poslovni izid pred davki pred slabitvijo naložb je v letu 2008 znašal 72,5 mio EUR, kar je 9 % več kot v letu 2007.

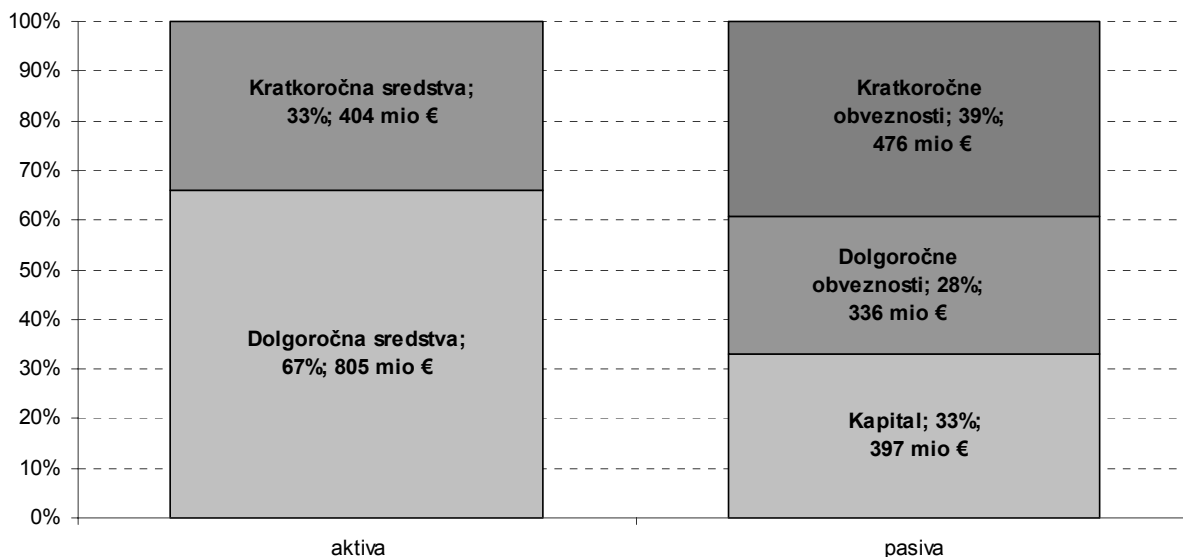
Čisti poslovni izid upošteva slabitev naložb je bil dosežen v višini -54,8 mio EUR, **čisti poslovni izid pred slabitvijo naložb** pa je bil dosežen v višini 59,4 mio EUR in je od čistega poslovnega izida, realiziranega v letu 2007, višji za 11 %. To dodatno potrjuje, da je skupina Petrol na področju rednega poslovanja dosegla odlične rezultate.

Celotna sredstva skupine Petrol so na zadnji dan leta 2008 znašala 1,2 mrd EUR, kar je 8 % več kot konec leta 2007.

⁵ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija + ustvarjeni dobički skupaj obvladovanih in pridruženih podjetij v letu dni.

⁶ Naftna dejavnost vključuje dopolnilno dejavnost prodaje dopolnilnega asortimenta

Slika 10: Struktura bilance stanja na dan 31. 12. 2008



Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 559,3 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 145,4 mio EUR.

Obvladovanju kratkoročnih sredstev, ki predstavljajo 33 % sredstev skupine Petrol, posveča skupina Petrol še posebno pozornost. Obseg obratnih sredstev vpliva na obseg zadolževanja, tako pri dobaviteljih kot pri bančnih institucijah. Ker pa ima skupina Petrol zagotovljeno kratkoročno kreditiranje tako doma kot v tujini, se lahko hitro odziva na spremembe obsega obratnih sredstev.

Med kratkoročnimi sredstvi so se na zadnji dan obravnavanega obdobja glede na stanje konec leta 2007 najbolj povečale poslovne terjatve, in sicer za 20 %, medtem ko je vrednost zalog višja le za 4 %. Na višino poslovnih terjatev vpliva predvsem vključitev nove odvisne družbe Euro - Petrol d.o.o. v skupino Petrol, medtem ko se je vpliv finančne krize začel kazati v obliki zmanjšane likvidnosti pri kupcih šele v zadnjih dveh mesecih leta 2008. Kljub temu skupina Petrol terjatve še vedno uspešno obvladuje. Na vrednost zalog konec leta 2008 je vplivala višja količina blaga v zalogah, saj je bila konec leta 2007 le-ta izjemno nizka. Dodaten vpliv na količino blaga v zalogah je imelo zagotavljanje višje kvalitete blaga ter vključitev nove odvisne družbe Euro - Petrol d.o.o. v skupino Petrol. Vpliv rasti obsega zalog na vrednost zalog je omilil padec cen naftnih derivatov na svetovnem naftnem trgu.

Gibanje cen naftnih derivatov na svetovnem naftnem trgu, vključitev novih odvisnih družb v skupino Petrol ter vpliv finančne krize na poslovanje skupine Petrol, predvsem v zadnjih dveh mesecih leta 2008, so dejavniki, ki so vplivali na to, da je imela skupina Petrol v povprečju vezana denarna sredstva v poslovanju 13 dni oziroma 2 dni več v letu 2007. Na zadnji dan leta 2008 je imela tako skupina Petrol 140 mio EUR obratnega kapitala⁷, kar je 33 mio EUR dodatnega obratnega kapitala več kot konec leta 2007.

Širitev poslovanja konec leta 2007 je vplivala tudi na kazalce zadolženosti na zadnji dan leta 2008. Razmerje med finančnimi obveznostmi⁸ in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na zadnji dan leta 2008 1,34, medtem ko je bilo konec leta 2007 0,95. Koeficient finančnega vzvoda⁹ je konec obravnavanega obračunskega obdobja znašal 57 %, medtem ko je konec leta 2007 znašal 48 %.

⁷ Poslovne terjatve + zaloge – kratkoročne poslovne obveznosti

⁸ Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti

⁹ Finančni vzvod = (finančne obveznosti – denar in denarni ekvivalenti) / (kapital + finančne obveznosti – denar in denarni ekvivalenti)

Vsi zgoraj naštetih dejavniki so vplivali na višino in obseg finančnih tokov. Čisti finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti so v letu 2008 znašali 40,2 mio EUR, kar je 39,7 mio EUR več kot v letu 2007. Na njihovo višino je pozitivno vplivala dobra prodaja proizvodov iz nafte, drugega blaga in storitev, medtem ko je bil vpliv obratnega kapitala na višino ustvarjenih denarnih tokov negativen. Presežek čistih finančnih tokov iz poslovnih aktivnosti oziroma ustvarjena lastna sredstva je skupina Petrol uporabila za naložbene aktivnosti, izplačilo dividend in vračanje posojil, manjkajoča sredstva pa si je zagotovila pri bankah.

Naložbe

V letu 2008 je skupina Petrol v stalna sredstva investirala 140,8 mio EUR. Skladno s strategijo širitve naftne dejavnosti na trge JV Evrope je temu področju namenila 53 % investiranih sredstev, tako je z nakupom deleža v družbi Euro – Petrol d.o.o. investirala v širitev maloprodajne mreže na hrvaškem trgu, dejavna pa je bila tudi na ostalih trgih, kjer posluje skupina Petrol. 30 % investiranih sredstev je skupina Petrol namenila plinski, drugi energetski in okoljski dejavnosti, kjer je investirala v izgradnjo plinskega omrežja na koncesijah in v nakup plinohramov, v odkup 2,44 % deleža v družbi Geoplin, d.o.o. ter nakup Toplarne Hrastnik d.o.o. Razvoju naftne dejavnosti na slovenskem trgu je namenila 17 % investiranih sredstev, ki so bila v največji meri namenjena za širitev maloprodajne mreže ter posodobitvi obstoječih bencinskih servisov.

17.2. Računovodski izkazi

17.2.1. Revidirani računovodski izkazi izdajatelja ter skupine Petrol

Družba Petrol d.d., Ljubljana pripravlja računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB), in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija. V posamičnih računovodskih izkazih v skladu z MSRP so naložbe v odvisna podjetja vrednotena po izvirnih vrednosti, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pa po pošteni vrednosti kot sredstva razpoložljiva za prodajo.

Družba Petrol d.d., Ljubljana pripravlja skupinske računovodske izkaze, ki vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisnih družb. V skupinske računovodske izkaze v skladu z MSRP so odvisna podjetja vključena po popolni metodi uskupinjevanja, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pa po kapitalski metodi.

Podatki in pojasnila o poslovanju, razkriti v prospektu, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2008 in na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2009. Podrobnejše računovodske usmeritve in pojasnila skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so razkrite v omenjenih poročilih.

V naslednjih tabelah so navedeni revidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2008, katerih revizijo je opravila družba BDO EOS Revizija d.o.o., Družba za revidiranje in so objavljeni v letnem poročilu. Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana je objavljeno na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Družba Petrol d.d., Ljubljana je v letu 2008 zaradi zanesljivejše in ustrežnejše predstavitve spremenila računovodsko usmeritev za naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe. Naložbe se vrednotijo v skladu z MRS 39 po pošteni vrednosti kot sredstva razpoložljiva za prodajo, kjer se spremembe poštene vrednosti pripoznajo neposredno v kapitalu. Družba Petrol d.d., Ljubljana je spremenjeno računovodsko usmeritev uporabila za nazaj, in sicer na začetku prvega možnega primerjalnega obdobja, v katerem družba razpolaga s primerljivimi podatki. Vpliv začetka uporabe spremenjene računovodske usmeritve je tako viden v prilagoditvi otvoritvenega stanja gibanja omenjenih naložb, kapitala in odloženih davkov na dan 1. 1. 2008.

Skupina Petrol in družba Petrol d.d., Ljubljana sta na podlagi preveritve znakov slabitve ocenili, da se je nadomestljiva vrednost naložbe v družbe Istrabenz d.d., Ogrevanje Piran d.o.o. in Bio goriva d.o.o. znižala pod knjigovodsko vrednost, zaradi česar sta naložbe ustrezno slabili.

Tabela 6: Izkaz poslovnega izida za leto 2008

(v EUR)	Skupina Petrol					Petrol d.d.				
	2008 pred slabitvijo	2008	2007	Indeks pred slabitvijo 08/07	Indeks 09/08	2008 pred slabitvijo	2008	2007	Indeks pred slabitvijo 08/07	Indeks 08/07
Čisti prihodki od prodaje	2.949.634.054	2.949.634.054	2.109.464.328	140	140	2.605.370.618	2.605.370.618	1.934.263.649	135	135
Nabavna vrednost prodanega blaga	(2.663.479.118)	(2.663.479.118)	(1.865.211.563)	143	143	(2.382.180.271)	(2.382.180.271)	(1.733.019.458)	137	137
Neto dobiček/(izguba) blagovnih zamenjav	(1.176.996)	(1.176.996)	(8.568.443)	14	14	(1.176.996)	(1.176.996)	(8.700.163)	14	14
Kosmati poslovni izid od prodaje	284.977.940	284.977.940	235.684.322	121	121	222.013.351	222.013.351	192.544.028	115	115
Stroški prodajanja	(184.004.107)	(184.004.107)	(159.665.036)	115	115	(145.767.950)	(145.767.950)	(136.363.960)	107	107
Stroški splošnih dejavnosti	(41.850.968)	(184.412.575)	(36.145.061)	116	-	(27.605.603)	(167.575.530)	(26.695.394)	103	-
Drugi poslovni prihodki	10.558.872	10.558.872	10.587.818	100	100	8.455.219	8.455.219	8.118.137	104	104
Poslovni izid iz poslovanja	69.681.737	(72.879.870)	50.462.043	138	-	57.095.017	(82.874.909)	37.602.811	152	-
Finančni prihodki iz deležev zaradi vrednotenja po kapitalski metodi	19.022.622	19.022.622	10.208.831	186	186	-	-	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-	-	-	-	-	10.536.882	10.536.882	10.267.365	103	103
Drugi finančni prihodki	101.282.505	101.282.505	39.951.611	254	254	98.213.443	98.213.443	39.443.914	249	249
Drugi finančni odhodki	(117.439.717)	(117.590.981)	(34.296.553)	342	343	(106.804.445)	(106.955.709)	(30.088.981)	355	355
Poslovni izid pred davki	72.547.147	(70.165.724)	66.325.932	109	-	59.040.897	(81.080.293)	57.225.108	103	-
Davki	(13.323.210)	15.219.364	(13.050.826)	102	-	(11.374.011)	16.650.227	(11.402.829)	100	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	59.223.937	(54.946.360)	53.275.106	111	-	47.666.886	(64.430.066)	45.822.279	104	-
Čisti poslovni izid, ki pripada manjšinskim lastnikom	(144.826)	(144.826)	19.085	-	-	-	-	-	-	-
Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	59.368.763	(54.801.534)	53.256.021	111	-	47.666.886	(64.430.066)	45.822.279	104	-
Čisti dobiček na delnico	28,80	(26,58)	25,84	111	-	23,12	(31,25)	22,23	104	-

Tabela 7: Bilanca stanja za leto 2008

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07
SREDSTVA						
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva						
Neopredmetena sredstva	26.803.719	8.105.180	331	3.900.006	3.606.118	108
Opredmetena osnovna sredstva	559.293.520	449.678.744	124	301.369.951	297.903.604	101
Naložbene nepremičnine	15.513.826	15.681.677	99	16.003.040	16.315.863	98
Naložbe v odvisne družbe	0	0	-	208.650.219	137.348.899	152
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	16.587.067	14.637.908	113	56.098.000	9.792.885	-
Naložbe v pridružene družbe	128.782.444	255.490.263	50	170.576.930	230.563.013	74
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	22.692.913	10.509.249	216	22.613.870	10.430.206	217
Finančne terjatve	2.534.518	3.187.257	80	8.917.435	12.106.775	74
Poslovne terjatve	1.860.543	2.506.020	74	1.726.835	2.373.074	73
Odložene terjatve za davek	30.655.307	1.712.646	-	29.643.141	971.332	-
	804.723.857	761.508.944	106	819.499.428	721.411.767	114
Kratkoročna sredstva						
Zaloge	87.982.638	84.873.820	104	72.463.273	74.064.112	98
Finančne terjatve	2.842.426	12.202.811	23	1.953.649	13.291.270	15
Poslovne terjatve	288.221.308	239.207.602	120	259.371.137	231.068.890	112
Terjatve za davek od dohodka	483.184	300.547	161	0	0	-
Finančna sredstva po poštteni vrednosti preko poslovnega izida	2.455.034	2.184.036	112	2.455.034	1.896.526	129
Denar in denarni ekvivalenti	13.961.546	10.170.684	137	9.421.536	10.513.377	90
Aktivne časovne razmejitev in druga sredstva	8.238.226	4.208.502	196	4.116.858	2.373.561	173
	404.184.362	353.148.002	114	349.781.486	333.207.735	105
Skupaj sredstva	1.208.908.219	1.114.656.946	108	1.169.280.916	1.054.619.502	111
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol						
Vpoklicani kapital	52.240.977	52.240.977	100	52.240.977	52.240.977	100
Kapitalske rezerve	80.991.385	80.778.118	100	80.991.385	80.778.118	100
Zakonske rezerve	61.903.494	61.854.074	100	61.749.884	61.749.884	100
Rezerve za lastne delnice	2.604.670	2.638.832	99	2.604.670	2.638.832	99
Lastne delnice	(2.604.670)	(2.638.832)	99	(2.604.670)	(2.638.832)	99
Druge rezerve iz dobička	122.584.025	156.732.106	78	113.008.754	156.732.106	72
Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	(51.192)	3.072.944	-	97.224.229	3.072.944	-
Rezerve za varovanje pred tveganjem	(5.211.970)	0	-	(5.211.970)	0	-
Prevedbene razlike	(385.690)	532.999	-	0	0	-
Preneseni čisti poslovni izid	51.446.802	53.968.960	95	0	9.924.842	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	30.309.982	-	0	22.911.140	-
	363.517.832	439.490.160	83	400.003.259	387.410.010	103
Kapital manjšinskih lastnikov	33.757.885	727.765	-	-	-	-
Skupaj kapital	397.275.717	440.217.925	90	400.003.259	387.410.010	103
Nekratkoročne obveznosti						
Rezervacije za zasluzke zaposlenecv	3.491.975	4.025.556	87	1.493.574	1.823.708	82
Druge rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki	17.112.473	18.472.936	93	14.933.149	16.637.627	90
Finančne obveznosti	306.723.368	260.788.526	118	275.766.939	259.789.252	106
Poslovne obveznosti	1.487.982	1.553.382	96	1.202.196	1.254.458	96
Odložene obveznosti za davek	6.716.210	1.699.869	395	24.438.059	866.728	-
	335.532.008	286.540.269	117	317.833.917	280.371.772	113
Kratkoročne obveznosti						
Finančne obveznosti	227.487.188	157.945.308	144	132.818.573	94.083.284	141
Poslovne in druge obveznosti	236.601.092	217.302.738	109	309.227.463	282.626.479	109
Obveznosti za davek od dohodka	435.510	2.529.444	17	113.008	1.960.921	6
Pasivne časovne razmejitev	11.576.704	10.121.262	114	9.284.695	8.167.037	114
	476.100.494	387.898.752	123	451.443.739	386.837.720	117
Skupaj obveznosti	811.632.502	674.439.021	120	769.277.656	667.209.493	115
Skupaj kapital in obveznosti	1.208.908.219	1.114.656.946	108	1.169.280.916	1.054.619.502	111

Tabela 8: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol za leto 2008

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	Rezerve za varovanje pred tveganje	Prevedbene razlike	Zadržani dobiček		Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta			
Stanje 1. januar 2007	52.235.879	80.574.118	61.820.739	2.715.909	(2.715.909)	135.161.152	899.077	0	1.699.929	34.013.378	29.878.860	396.283.132	114.356	396.397.488
Preračun osnovnega kapitala v EUR	5.098					(5.098)						0		0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid							2.772.039			29.878.860	(29.878.860)	0		0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							(598.172)					2.772.039		2.772.039
Odložene obveznosti za davek												(598.172)		(598.172)
Prevedbene razlike									(1.166.930)			(1.166.930)		(1.166.930)
Dobiček pri prodaji lastnih delnic		204.000										204.000		204.000
Prodaja lastnih delnic					77.077							77.077		77.077
Prenos v rezerve						77.077						0		0
Oblikovanje zakonskih rezerv			33.947	(77.077)							(33.947)	0		0
Pokrivanje prenesene izgube			(612)							1.564	(952)	0		0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						9.924.842				(9.924.842)		0		0
Izplačilo dividend za leto 2006						(11.337.007)						(11.337.007)		(11.337.007)
Povečanje manjšinskega kapitala												0	609.680	609.680
Zmanjšanje deleža manjšinskih lastnikov zaradi dokapitalizacije												0	(15.356)	(15.356)
Dobiček manjšinskih lastnikov												0	19.085	19.085
Dobiček tekočega leta											53.256.021	53.256.021		53.256.021
Prenos dela dobička Petrol d.d. za leto 2007 v druge rezerve						22.911.140					(22.911.140)	0		0
Stanje 31. december 2007	52.240.977	80.778.118	61.854.074	2.638.832	(2.638.832)	156.732.106	3.072.944	0	532.999	53.968.960	30.309.982	439.490.160	727.765	440.217.925
Stanje 1. januar 2008	52.240.977	80.778.118	61.854.074	2.638.832	(2.638.832)	156.732.106	3.072.944	0	532.999	53.968.960	30.309.982	439.490.160	727.765	440.217.925
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid							(4.599.681)			30.309.982	(30.309.982)	0		0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							998.730					998.730		998.730
Odložene terjatve za davek									(6.514.963)			(6.514.963)		(6.514.963)
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov									1.302.993			1.302.993		1.302.993
Odložene terjatve za davek							596.017					596.017		596.017
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih družb							(119.203)					(119.203)		(119.203)
Odložene terjatve za davek												(918.689)	(395.263)	(1.313.952)
Prevedbene razlike		213.267										213.267		213.267
Dobiček pri prodaji lastnih delnic					34.163							34.163		34.163
Prodaja lastnih delnic						34.163						0		0
Prenos v rezerve				(34.163)							(52.139)	0		0
Oblikovanje zakonskih rezerv			52.139								(1.122)	0		0
Pokrivanje prenesene izgube			(2.719)							3.841		0		0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						20.616.208				(20.616.208)		0		0
Izplačilo dividend za leto 2007						(12.163.428)						(12.163.428)		(12.163.428)
Povečanje manjšinskega kapitala												0	33.570.209	33.570.209
Pokrivanje izgube iz prenesenega čistega poslovnega izida in drugih rezerv iz dobička						(42.635.022)				(12.219.773)	54.854.795	0		0
Dobiček tekočega leta											(54.801.534)	(54.801.534)	(144.826)	(54.946.360)
Stanje 31. december 2008	52.240.977	80.991.385	61.903.484	2.604.670	(2.604.670)	122.584.025	(51.192)	(5.211.970)	(385.690)	51.446.802	0	363.517.832	33.757.885	397.275.717

Tabela 9: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2008

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	Rezerve za varovanje pred tveganje	Zadržani dobiček		Skupaj	
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice			Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta
Stanje 1. januar 2007	52.235.879	80.574.118	61.749.884	2.715.909	(2.715.909)	135.161.152	899.077	0	0	19.849.684	350.469.794
Pračun osnovnega kapitala v EUR	5.098					(5.098)					0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid									19.849.684	(19.849.684)	0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							2.772.039				2.772.039
Odložene obveznosti za davke							(598.172)				(598.172)
Dobiček pri prodaji lastnih delnic		204.000									204.000
Prodaja lastnih delnic					77.077						77.077
Prenos v rezerve				(77.077)		77.077					0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						9.924.842		(9.924.842)			0
Izplačilo dividend za leto 2006						(11.337.007)					(11.337.007)
Dobiček tekočega leta										45.822.279	45.822.279
Prenos dela dobička za leto 2007 v druge rezerve						22.911.140				(22.911.140)	0
Stanje 31. december 2007	52.240.977	80.778.118	61.749.884	2.638.832	(2.638.832)	156.732.105	3.072.944	0	9.924.842	22.911.140	387.410.010
Stanje 1. januar 2008	52.240.977	80.778.118	61.749.884	2.638.832	(2.638.832)	156.732.105	3.072.944	0	9.924.842	22.911.140	387.410.010
Prilagoditev zaradi spremembe računovodske usmeritve	0	0	0	0	0	0	90.478.438	0	0	0	90.478.438
Stanje 1. januar 2008 po prilagoditvi	52.240.977	80.778.118	61.749.884	2.638.832	(2.638.832)	156.732.105	93.551.382	0	9.924.842	22.911.140	477.888.448
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid									22.911.140	(22.911.140)	0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							(4.599.681)				(4.599.681)
Odložene terjatve za davke							998.730				998.730
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov								(6.514.963)			(6.514.963)
Odložene terjatve za davke								1.302.993			1.302.993
Vrednotenje naložb v pridružene in skupaj obvladovane družbe							9.092.248				9.092.248
Odložene obveznosti za davke							(1.818.450)				(1.818.450)
Dobiček pri prodaji lastnih delnic		213.267									213.267
Prodaja lastnih delnic					34.163						34.163
Prenos v rezerve				(34.163)		34.163					0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						20.616.208		(20.616.208)			0
Izplačilo dividend za leto 2007						(12.163.428)					(12.163.428)
Izguba tekočega leta										(64.430.066)	(64.430.066)
Pokrivanje izgube iz prenesenega čistega polovnega izida in drugih rezerv iz dobička						(52.210.293)			(12.219.773)	64.430.066	0
Stanje 31. december 2008	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	113.008.754	97.224.229	(5.211.970)	0	0	400.003.259
Bilančni dobiček za leto 2008							14.604.107				14.604.107

Tabela 10: Izkaz finančnega izida za leto 2008

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07
Finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti						
Denar ustvarjen pri poslovanju *	78.754.069	25.709.693	306	90.116.194	23.544.174	383
Izdatki za obresti	(23.918.615)	(10.659.493)	224	(18.597.894)	(7.672.490)	242
Izdatki za davke	(14.633.196)	(14.554.850)	101	(12.524.123)	(12.783.481)	98
Čisti finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti	40.202.258	495.350	-	58.994.177	3.088.203	-
Finančni tokovi iz naložbenih aktivnosti						
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(33.398.105)	(3.479.735)	-	(64.587.338)	(32.273.471)	200
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	(2.342.245)	(2.605.420)	90	(2.342.245)	(2.605.420)	90
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	(569.588)	(190.013.560)	-	(569.588)	(190.013.560)	-
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	287.458	21.094	-	0	0	-
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(1.060.573)	(387.472)	274	(819.359)	(341.538)	240
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	4.688.284	5.514.071	85	3.651.752	1.372.368	266
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(87.336.652)	(67.218.584)	130	(33.325.990)	(20.730.331)	161
Izdatki pri naložbenih nepremičninah	(97.787)	0	-	0	0	-
Prejemki pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo	4.142.771	13.055.848	32	4.142.771	12.997.456	32
Izdatki pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo	(19.127.320)	(1.970.245)	-	(19.127.320)	(1.967.053)	-
Prejemki pri finančnih sredstvih v posestvi za trgovanje	2.114.260	16.160.347	13	0	0	-
Izdatki pri finančnih sredstvih v posestvi za trgovanje	(2.114.260)	(15.738.152)	13	0	0	-
Prejemki pri danih posojilih	89.387.540	26.902.978	332	22.380.146	17.692.981	126
Izdatki pri danih posojilih	(84.872.366)	(33.951.978)	250	(21.396.852)	(24.663.354)	87
Prejete obresti	7.503.977	5.808.055	129	7.934.226	5.946.610	133
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	-	4.622.529	4.160.188	111
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	2.728.360	2.883.898	95	2.728.360	2.883.898	95
Prejete dividende od pridruženih družb	9.592.249	3.223.278	298	9.592.249	3.223.278	298
Prejete dividende od drugih	664.058	951.891	70	664.058	951.891	70
Čisti finančni tokovi iz naložbenih aktivnosti	(109.809.939)	(240.843.686)	46	(86.452.600)	(223.366.057)	39
Finančni tokovi pri financiranju						
Prejemki pri prejetih posojilih	2.574.817.193	1.831.871.636	141	638.468.072	653.090.405	98
Dokapitalizacija	20.000.000	0	-	0	0	-
Izdatki pri prejetih posojilih	(2.509.213.810)	(1.599.248.840)	157	(599.913.835)	(437.194.333)	137
Izplačane dividende delničarjem	(12.187.655)	(10.589.660)	115	(12.187.655)	(10.589.660)	115
Čisti finančni tokovi pri financiranju	73.415.728	222.033.136	33	26.366.582	205.306.412	13
Povečanje / (zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	3.808.047	(18.315.200)	-	(1.091.841)	(14.971.442)	7
<i>Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov</i>						
Na začetku leta	10.170.684	28.677.797	35	10.513.377	25.484.819	41
Prevedbene razlike	(17.185)	(191.913)	9	0	0	-
Povečanje / (zmanjšanje)	3.808.047	(18.315.200)	-	(1.091.841)	(14.971.442)	7
Na koncu obdobja	13.961.546	10.170.684	137	9.421.536	10.513.377	90

* Denar ustvarjen pri poslovanju je podrobneje prikazan v naslednji tabeli

Tabela 11: Denar ustvarjen pri poslovanju za leto 2008

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07	31. december 2008	31. december 2007	Indeks 08/07
Dobiček pred davki	(70.165.724)	66.325.932	-	(81.080.293)	57.225.108	-
Prilagoditve za:						
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	31.951.075	27.499.583	116	21.822.247	21.749.484	100
Amortizacija neopredmetenih sredstev	759.429	696.615	109	525.470	473.081	111
(Dobiček) / izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(1.879.716)	(49.156)	-	(1.995.683)	(47.078)	-
Drugi (prihodki) / odhodki pri osnovnih sredstvih	3.432	10.931	31	2.017	(3.074)	-
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje popravka vrednosti posl. terj.	(1.907.132)	145.665	-	(2.475.848)	932.964	-
Neto odpis poslovnih terjatev	409.485	(268.560)	-	300.171	(268.809)	-
Slabitev naložb	142.561.607	0	-	139.969.926	0	-
Oslabitev / (odprava oslabitve) vrednosti zalog	100.031	(734.434)	-	72.737	(820.879)	-
Odprava slabega imena	0	(15.356)	-	0	0	-
Prihodki od sredstev v upravljanju	(65.400)	(65.400)	100	(52.262)	(52.262)	100
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje rez. za zasluge zaposlenecv	(567.956)	(59.998)	-	(330.134)	(66.491)	497
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje drugih rezervacij	(1.275.299)	(5.141.573)	25	(1.486.721)	(5.135.750)	29
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje pasivnih časovnih razmejitev	1.174.585	39.144	-	899.902	(426.060)	-
Neto zmanjšanje / (oblikovanje) aktivnih časovnih razmejitev	(1.444.567)	(1.437.806)	100	(1.785.814)	(1.342.373)	133
Neto primanjkljaji blaga	3.896.591	2.190.459	178	3.452.432	1.785.712	193
Prodaja lastnih delnic	247.429	281.077	88	247.429	281.077	88
Neto finančni (prihodki) / odhodki	15.985.555	(1.661.097)	-	10.635.627	(4.890.680)	-
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(2.335.430)	(2.003.455)	117	0	0	-
Delež v dobičku pridruženih družb	(16.687.192)	(8.205.376)	203	0	0	-
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	-	(4.622.529)	(4.160.188)	111
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od skupaj obvlad. družb	0	0	-	(2.728.360)	(2.883.898)	95
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	-	(3.185.993)	(3.223.278)	99
Spremembe v obratnem kapitalu brez vpliva povečanj ali zmanjšanj naložb v odvisne družbe						
Zaloge	(3.535.909)	(6.911.936)	51	(1.924.330)	(6.414.780)	30
Poslovne in druge terjatve	(3.864.748)	(35.402.825)	11	(20.608.245)	(40.293.491)	51
Terjatve iz naslova rokovnih poslov	(767.726)	(641.051)	120	(767.726)	(641.051)	120
Terjatve iz naslova blagovnih zamenjav	(420.855)	(139.174)	302	(708.363)	(277.282)	255
Poslovne in druge obveznosti	(20.658.161)	(8.686.552)	238	28.385.421	11.927.223	238
Obveznosti iz naslova rokovnih poslov	6.779.301	(343.474)	-	6.779.301	(343.474)	-
Obveznosti iz naslova blagovnih zamenjav	461.364	287.510	160	775.817	460.423	169
Denar ustvarjen pri poslovanju	78.754.069	25.709.693	306	90.116.194	23.544.174	383

17.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Originalni poročili neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja (konsolidirani in nekonsolidirani) za leti 2008 in 2007, sta objavljena v letnih poročilih skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za posamični leti, ki sta javno objavljena na internetni strani Petrola d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>) in na informacijskem sistemu SEOnet.

17.4. Zadnji objavljeni računovodski izkazi izdajatelja

17.4.1. Analiza poslovanje skupine Petrol v prvih šestih mesecih leta 2009

Poslovno okolje v prvih šestih mesecih leta 2009 sta zaznamovala vsesplošna finančna kriza in stopnjevanje gospodarske recesije. Skupina Petrol je predvideni vpliv zaostrenih gospodarskih razmer na poslovanje upoštevala že pri pripravi plana poslovanja za leto 2009. Poleg tega je v oktobru 2008 sprejela ukrepe, s katerimi se je odzvala na zaostrene pogoje poslovanja, in ki poleg učinkovitega sistema za obvladovanje tveganj omogočajo, da se na dogajanja v poslovnem okolju hitro in učinkovito odzovemo. Dodaten negativen vpliv na poslovanje slovenskih trgovcev z naftnimi derivati v Sloveniji imajo tudi visoke trošarine, ki so višje kot v večini sosednjih držav, kar dodatno poslabšuje konkurenčnost slovenskih trgovcev. Kljub zaostrenim pogojem pri poslovanju je skupina Petrol iz redne dejavnosti dosegla dobre rezultate.

Skupina Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2009 ustvarila 1.104 mio EUR **čistih prihodkov od prodaje**, ki so 20 % nižji kot v enakem obdobju leta 2008 in 9 % nižji kot je bilo načrtovano, kar je predvsem posledica nižjih cen proizvodov iz nafte.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 132,0 mio EUR, kar je 5 % manj kot v prvih šestih mesecih leta 2008 in kot je bilo načrtovano. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih šestih mesecih leta 2009 so v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2008 vplivali:

- 26 % višja količinska prodaja kurilnega olja ekstra lahkega,
- 12 % višji prihodki od prodaje dopolnilnega asortimenta in ostalega trgovskega blaga ter
- 10 % nižja količinska prodaja pogonskih goriv (motorni bencini in dieselsko gorivo).

Na nižjo prodajo pogonskih goriv je vplival padec gospodarske aktivnosti, poleg tega pa je zviševanje trošarin, ki so višje kot v večini sosednjih držav, še dodatno poslabšalo konkurenčnost slovenskih trgovcev. Manjši obisk na bencinskih servisih pa je negativno vplival tudi na prodajo ostalega blaga.

Stroški iz rednega poslovanja skupine Petrol so v prvih šestih mesecih leta 2009 znašali 114 mio EUR, kar je 4 % manj kot znaša plan za to obdobje in 7 % več kot v enakem obdobju leta 2008, predvsem zaradi širitve poslovanja skupine Petrol.

Družba Istrabenz d.d. je aprila objavila sklic skupščine, v katerem predlaga povečanje osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki v višini 13,80 EUR na delnico. Ker je družba za predlagani znesek posamezne nove delnice uporabila neodvisno cenitev na dan 31. 3. 2009, sta tudi družba Petrol d.d. in skupina Petrol ponovno vrednotili naložbo v pridruženo družbo. Iz tega naslova je bilo evidentiranih 20,6 mio EUR odpisov vrednosti, z vplivom na čisti poslovni izid v višini 16,5 mio EUR. Skupno so torej stroški iz poslovanja skupine Petrol v prvih šestih mesecih leta 2009 znašali 134,7 mio EUR.

Operativni poslovni izid¹⁰ pred slabitvijo naložb je v prvih šestih mesecih leta 2009 znašal 18,8 mio EUR in je nižji od doseženega v enakem obdobju leta 2008 predvsem zaradi višjih stroškov poslovanja in nižje prodaje pogonskih goriv, kot posledice visokih trošarin v primerjavi s sosednjimi državami.

Poslovni izid iz poslovanja pred slabitvijo naložb je v prvih šestih mesecih leta 2009 znašal 27,3 mio EUR, kar je 77 % poslovnega izida realiziranega v enakem obdobju leta 2008 in 33 % več kot je bilo načrtovano.

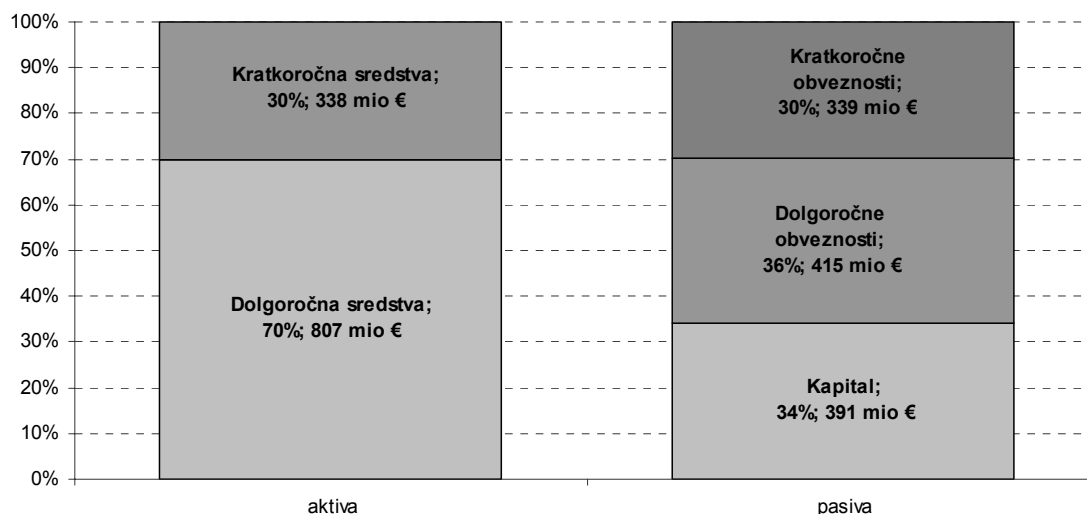
Skupina Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2009 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2008 realizirala 380 tisoč EUR več **neto finančnih prihodkov**. Na njihovo višino so pozitivno vplivali nižji neto odhodki za obresti in višji neto finančni prihodki iz deležev, negativno pa so vplivale nižje neto pozitivne tečajne razlike.

Poslovni izid pred davki pred slabitvijo naložb je v prvih šestih mesecih leta 2009 znašal 30,6 mio EUR, kar je 21 % manj kot v enakem obdobju leta 2008 in 77 % več kot je bilo planirano.

Čisti poslovni izid je bil dosežen v višini 8,7 mio EUR, **čisti poslovni izid pred slabitvijo naložb pa** je bil dosežen v višini 25,2 mio EUR in je od čistega poslovnega izida realiziranega v enakem obdobju letu 2008 nižji za 18 % in 81 % višji kot je bilo načrtovano.

Celotna sredstva skupine Petrol so na zadnji dan obravnavanega obdobja znašala 1.145 mio EUR, kar je 5 % manj kot konec leta 2008.

Slika 11: Struktura bilance stanja na dan 30. 6. 2009



Zaradi vsesplošne gospodarske in finančne krize, zaradi katere je ponudba dolgoročnih kreditov s strani bank še vedno omejena, je družba Petrol d.d., Ljubljana junija 2009 izdala navadne imenske dolgoročne obveznice z dospelostjo v letu 2014, z namenom financiranja investicijske dejavnosti in uravnavanja strukture bilance stanja skupine Petrol, v skupni nominalni vrednosti 50 mio EUR. Uspešna izdaja, s katero je Petrol pridobil dodatno bazo investitorjev, dokazuje, da Petrol uživa visoko zaupanje v poslovnem okolju, finančni položaj skupine Petrol pa bo ostal še naprej na visoki ravni. Interes, ki je bil izkazan za nakup obveznic, je namreč za še enkrat preseženo vrednost izdaje.

¹⁰ Operativni poslovni izid = kosmati poslovni izid od prodaje – stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo ekološke amortizacije.

17.4.2. Nerevidirani računovodski izkazi v prvih šestih mesecih leta 2009

V naslednjih tabelah so navedeni nerevidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih leta 2009. Celotno Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih leta 2009 se nahaja na spletni strani družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Tabela 12: Izkaz poslovnega izida v prvih šestih mesecih leta 2009

(v EUR)	Skupina Petrol					Petrol d.d.				
	1-6 2009 pred slabitvijo	1-6 2009	1-6 2008	Indeks pred slabitvijo 09/08	Indeks 09/08	1-6 2009 pred slabitvijo	1-6 2009	1-6 2008	Indeks pred slabitvijo 09/08	Indeks 09/08
Čisti prihodki od prodaje	1.104.299.637	1.104.299.637	1.388.348.421	80	80	929.331.123	929.331.123	1.230.093.345	76	76
Nabavna vrednost prodanega blaga	(965.433.157)	(965.433.157)	(1.249.918.323)	77	77	(821.417.427)	(821.417.427)	(1.125.238.938)	73	73
Neto dobiček/(izguba) blagovnih zamenjav	(6.825.630)	(6.825.630)	(120.433)	-	-	(6.825.630)	(6.825.630)	(120.433)	-	-
Kosmati poslovni izid od prodaje	132.040.850	132.040.850	138.309.665	95	95	101.088.067	101.088.067	104.733.973	97	97
Stroški prodajanja	(91.832.895)	(91.832.895)	(87.301.140)	105	105	(70.381.998)	(70.381.998)	(67.806.529)	104	104
Stroški splošnih dejavnosti	(22.375.384)	(42.997.105)	(19.730.420)	113	218	(15.449.776)	(36.071.497)	(13.345.396)	116	270
Drugi poslovni prihodki	9.507.466	9.507.466	4.422.849	215	215	8.105.164	8.105.164	3.822.506	212	212
Poslovni izid iz poslovanja	27.340.037	6.718.316	35.700.954	77	19	23.361.457	2.739.736	27.404.555	85	10
Finančni prihodki iz deležev zaradi vrednotenja po kapitalski metodi	10.009.905	10.009.905	8.120.417	123	123	-	-	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-	-	-	-	-	5.665.005	5.665.005	4.622.529	123	123
Drugi finančni prihodki	41.697.926	41.697.926	28.681.330	145	145	37.597.042	37.597.042	26.456.083	142	142
Drugi finančni odhodki	(48.468.614)	(48.468.614)	(33.942.102)	143	143	(45.744.806)	(45.744.806)	(28.626.069)	160	160
Poslovni izid pred davki	30.579.254	9.957.533	38.560.599	79	26	20.878.697	256.976	29.857.097	70	1
Davki	(5.095.253)	(970.909)	(7.416.919)	69	13	(3.947.390)	176.954	(6.549.540)	60	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.484.001	8.986.624	31.143.680	82	29	16.931.307	433.930	23.307.557	73	2
Čisti poslovni izid, ki pripada manjšinskim lastnikom	272.614	272.614	364.472	75	75	-	-	-	-	-
Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	25.211.387	8.714.010	30.779.208	82	28	16.931.307	433.930	23.307.557	73	2
Čisti dobiček na delnico	12,23	4,23	14,93	82	28	8,21	0,21	11,31	73	2

Tabela 13: Bilanca stanja v prvih šestih mesecih leta 2009

BILANCA STANJA (v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	30. junij 2009	31. december 2008	Indeks 09/08	30 junij 2009	31. december 2008	Indeks 09/08
SREDSTVA						
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva						
Neopredmetena sredstva	27.256.673	26.803.719	102	4.263.729	3.900.006	109
Opredmetena osnovna sredstva	565.065.213	559.293.520	101	290.710.560	301.369.951	96
Naložbene nepremičnine	15.540.493	15.513.826	100	15.578.270	16.003.040	97
Naložbe v odvisne družbe	0	0	-	213.340.219	208.650.219	102
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	17.932.705	16.587.067	108	56.098.000	56.098.000	100
Naložbe v pridružene družbe	117.339.593	128.782.444	91	150.896.247	170.576.930	88
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	22.964.157	22.692.913	101	22.885.114	22.613.870	101
Finančne terjatve	2.604.902	2.534.518	103	16.972.452	8.917.435	190
Poslovne terjatve	1.836.082	1.860.543	99	1.703.149	1.726.835	99
Odložene terjatve za davek	35.977.354	30.655.307	117	34.880.134	29.643.141	118
	806.517.172	804.723.857	100	807.327.873	819.499.428	99
Kratkoročna sredstva						
Zaloge	89.226.604	87.982.638	101	76.074.463	72.463.273	105
Finančne terjatve	3.613.536	2.842.426	127	3.912.446	1.953.649	-
Poslovne terjatve	225.985.743	288.221.308	78	195.745.183	259.371.137	75
Terjatve za davek od dohodka	297.395	483.184	62	0	0	-
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	862.610	2.455.034	35	862.610	2.455.034	35
Denar in denarni ekvivalenti	9.437.950	13.961.546	68	4.964.567	9.421.536	53
Aktivne časovne razmejitev in druga sredstva	8.995.259	8.238.226	109	6.592.521	4.116.858	160
	338.419.097	404.184.362	84	288.151.791	349.781.486	82
Skupaj sredstva	1.144.936.269	1.208.908.219	95	1.095.479.664	1.169.280.916	94
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol						
Vpoklicani kapital	52.240.977	52.240.977	100	52.240.977	52.240.977	100
Kapitalske rezerve	80.991.385	80.991.385	100	80.991.385	80.991.385	100
Zakonske rezerve	61.903.494	61.903.494	100	61.749.884	61.749.884	100
Rezerve za lastne delnice	2.604.670	2.604.670	100	2.604.670	2.604.670	100
Lastne delnice	(2.604.670)	(2.604.670)	100	(2.604.670)	(2.604.670)	100
Druge rezerve iz dobička	100.845.326	113.008.754	89	100.845.326	113.008.754	89
Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	(113.317)	(51.192)	221	97.441.224	97.224.229	100
Rezerve za varovanje pred tveganjem	(8.131.015)	(5.211.970)	156	(8.131.015)	(5.211.970)	156
Prevedbene razlike	(984.268)	(385.690)	255	0	0	-
Preneseni čisti poslovni izid	61.022.073	61.022.073	100	0	0	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.714.010	0	-	433.930	0	-
	356.488.665	363.517.832	98	385.571.711	400.003.259	96
Kapital manjšinskih lastnikov	34.254.919	33.757.885	101	-	-	-
Skupaj kapital	390.743.584	397.275.717	98	385.571.711	400.003.259	96
Nekratkoročne obveznosti						
Rezervacije za zaslужke zaposlencev	3.489.743	3.491.975	100	1.493.574	1.493.574	100
Druge rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki	16.430.943	17.112.473	96	14.055.178	14.933.149	94
Finančne obveznosti	386.658.241	306.723.368	126	355.654.850	275.766.939	129
Poslovne obveznosti	1.487.982	1.487.982	100	1.202.196	1.202.196	100
Odložene obveznosti za davek	6.678.641	6.716.210	99	24.438.059	24.438.059	100
	414.745.550	335.532.008	124	396.843.857	317.833.917	125
Kratkoročne obveznosti						
Finančne obveznosti	107.293.857	227.487.188	47	74.279.728	132.818.573	56
Poslovne in druge obveznosti	217.157.887	236.601.092	92	227.225.010	309.227.463	73
Obveznosti za davek od dohodka	1.064.062	435.510	244	173.952	113.008	154
Pasivne časovne razmejitev	13.931.329	11.576.704	120	11.385.407	9.284.695	123
	339.447.135	476.100.494	71	313.064.096	451.443.739	69
Skupaj obveznosti	754.192.685	811.632.502	93	709.907.953	769.277.656	92
Skupaj kapital in obveznosti	1.144.936.269	1.208.908.219	95	1.095.479.664	1.169.280.916	94

Tabela 14: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol v prvih šestih mesecih leta 2009

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	Rezerve za varovanje pred tveganje	Prevedbene razlike	Zadržani dobiček		Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta			
Stanje 1. januar 2008	52.240.977	80.778.118	61.854.074	2.638.832	(2.638.832)	156.732.106	3.072.944	0	532.999	53.968.960	30.309.982	439.490.160	727.765	440.217.925
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid							(225.364)			30.309.982	(30.309.982)	0		0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							49.580					(225.364)		(225.364)
Odložene terjatve za davek												49.580		49.580
Prevedbene razlike									796.392			796.392	84.528	880.920
Dobiček pri prodaji lastnih delnic		213.267										213.267		213.267
Prodaja lastnih delnic					34.163							34.163		34.163
Prenos v rezerve				(34.163)		34.163						0		0
Pokrivanje prenesene izgube			(2.719)							2.719		0		0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						20.616.208				(20.616.208)		0		0
Izplačilo dividend za leto 2007						(12.163.428)						(12.163.428)		(12.163.428)
Povečanje manjšinskega kapitala												0	37.948.201	37.948.201
Čisti poslovni izid obdobja											30.779.208	30.779.208	364.472	31.143.680
Stanje 30. junij 2008	52.240.977	80.991.385	61.851.355	2.604.670	(2.604.670)	165.219.048	2.897.160	0	1.329.391	63.665.453	30.779.208	458.973.977	39.124.966	498.098.943
Stanje 1. januar 2009	52.240.977	80.991.385	61.903.494	2.604.670	(2.604.670)	113.008.754	(51.192)	(5.211.970)	(385.690)	61.022.073	0	363.517.832	33.757.885	397.275.717
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							271.244					271.244		271.244
Odložene terjatve za davek							(54.249)					(54.249)		(54.249)
Sprememba pošteno vrednosti finančnih instrumentov									(3.648.806)			(3.648.806)		(3.648.806)
Odložene terjatve za davek									729.761			729.761		729.761
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih družb							(348.900)					(348.900)		(348.900)
Odložene terjatve za davek							69.780					69.780		69.780
Prevedbene razlike									(598.578)			(598.578)	221.354	(377.224)
Izplačilo dividend za leto 2008						(12.163.428)						(12.163.428)		(12.163.428)
Povečanje manjšinskega kapitala												0	3.066	3.066
Čisti poslovni izid obdobja											8.714.010	8.714.010	272.614	8.986.624
Stanje 30. junij 2009	52.240.977	80.991.385	61.903.494	2.604.670	(2.604.670)	100.845.326	(113.317)	(8.131.015)	(984.268)	61.022.073	8.714.010	356.488.665	34.254.919	390.743.584

Tabela 15: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih leta 2009

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	Rezerve za varovanje pred tveganje	Zadržani dobiček		Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička			Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Stanje 1. januar 2008	52.240.977	80.778.118	61.749.884	2.638.832	(2.638.832)	156.732.105	3.072.944	0	9.924.842	22.911.140	387.410.010
Prilagoditev zaradi spremembe računovodske usmeritve	0	0	0	0	0	0	90.478.438	0	0	0	90.478.438
Stanje 1. januar 2008 po prilagoditvi	52.240.977	80.778.118	61.749.884	2.638.832	(2.638.832)	156.732.105	93.551.382	0	9.924.842	22.911.140	477.888.448
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid									22.911.140	(22.911.140)	0
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							(225.364)				(225.364)
Odložene terjatve za davek							49.580				49.580
Dobiček pri prodaji lastnih delnic		213.267									213.267
Prodaja lastnih delnic					34.163						34.163
Prenos v rezerve				(34.163)		34.163					0
Prenos v druge rezerve po sklepu skupščine						20.616.208			(20.616.208)		0
Izplačilo dividend za leto 2007						(12.163.428)					(12.163.428)
Čisti poslovni izid obdobja										23.307.558	23.307.558
Stanje 30. junij 2008	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	165.219.048	93.375.598	0	12.219.774	23.307.558	489.104.224
Stanje 1. januar 2009	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	113.008.754	97.224.229	(5.211.970)	0	0	400.003.259
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov								(3.648.806)			(3.648.806)
Odložene terjatve za davek							729.761				729.761
Vrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev							271.244				271.244
Odložene obveznosti za davek							(54.249)				(54.249)
Izplačilo dividend za leto 2008						(12.163.428)					(12.163.428)
Čisti poslovni izid obdobja										433.930	433.930
Stanje 30. junij 2009	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	100.845.326	97.441.224	(8.131.015)	0	433.930	385.571.711

Tabela 16: Izkaz finančnega izida v prvih šestih mesecih leta 2009

(v EUR)	Skupina Petrol			Skupina Petrol		
	30. junij 2009	30. junij 2008	Indeks 09/08	30. junij 2009	30. junij 2008	Indeks 09/08
Finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti						
Denar ustvarjen pri poslovanju	102.064.354	17.260.410	-	6.799.576	76.969.790	9
Izdatki za obresti	(12.751.101)	(10.486.774)	122	(11.216.534)	(6.802.765)	165
Izdatki za davke	(5.198.021)	(7.537.026)	69	(4.323.583)	(6.811.261)	63
Čisti finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti	84.115.232	(763.390)	-	(8.740.541)	63.355.764	-
Finančni tokovi iz naložbenih aktivnosti						
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	0	(30.340.264)	-	(4.690.000)	(61.316.326)	8
Dokapitalizacija	0	20.000.000	-	0	0	-
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	0	(2.342.245)	-	0	(2.342.245)	-
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	(941.038)	(569.588)	165	(941.038)	(569.588)	165
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	31.447	264.839	12	0	0	-
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(908.234)	(313.177)	290	(672.187)	(304.924)	220
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	6.537.969	3.201.558	204	5.041.521	3.065.229	164
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(42.366.906)	(37.018.301)	114	(10.357.911)	(19.727.116)	53
Izdatki pri naložbenih nepremičninah	0	(97.889)	-	0	0	-
Prejemki pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo	0	269.503	-	0	269.503	-
Izdatki pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo	0	(39.730)	-	0	(39.730)	-
Izdatki pri finančnih sredstvih v posesti za trgovanje	0	(2.070.738)	-	0	0	-
Prejemki pri danih posojilih	8.517.440	5.483.478	155	7.698.345	10.679.107	72
Izdatki pri danih posojilih	(9.650.949)	(28.548.060)	34	(17.910.240)	(33.872.151)	53
Prejete obresti	4.676.259	3.308.553	141	3.711.454	3.163.305	117
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	-	5.587.468	4.622.529	121
Prejete dividende od pridruženih družb	77.536	0	-	77.536	0	-
Prejete dividende od drugih	155.810	183.100	85	155.810	183.100	85
Čisti finančni tokovi iz naložbenih aktivnosti	(33.870.666)	(68.628.961)	49	(12.299.243)	(96.189.307)	13
Finančni tokovi pri financiranju						
Prejemki pri izdaji obveznic	50.365.230	0	-	50.365.230	0	-
Prejemki pri prejetih posojilih	1.005.236.441	1.174.071.704	86	230.182.743	316.433.172	73
Izdatki pri prejetih posojilih	(1.109.984.219)	(1.097.329.465)	101	(263.567.860)	(285.902.958)	92
Izplačane dividende delničarjem	(397.299)	(26.351)	-	(397.299)	(26.351)	-
Čisti finančni tokovi pri financiranju	(54.779.847)	76.715.888	-	16.582.815	30.503.863	54
Povečanje / (zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	(4.535.281)	7.323.537	-	(4.456.969)	(2.329.680)	191
<i>Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov</i>						
Na začetku leta	13.961.546	10.170.684	137	9.421.536	10.513.377	90
Tečajne razlike	11.685	23.137	51	0	0	-
Povečanje / (zmanjšanje)	(4.535.281)	7.323.537	-	(4.456.969)	(2.329.680)	191
Na koncu obdobja	9.437.950	17.517.358	54	4.964.567	8.183.697	61

Tabela 17: Denar ustvarjen pri poslovanju v prvih šestih mesecih leta 2009

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	30. junij 2009	30. junij 2008	Indeks 09/08	30. junij 2009	30. junij 2008	Indeks 09/08
Dobiček pred davki	9.957.533	38.560.599	26	256.976	29.857.097	1
Prilagoditve za:						
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	16.635.115	15.111.698	110	10.845.187	10.842.762	100
Amortizacija neopredmetenih sredstev	433.931	360.895	120	308.464	250.581	123
(Dobiček) / izguba pri prodaji osnovnih sredstev	(1.132.857)	(2.016.395)	56	(991.844)	(2.207.666)	45
Drugi (prihodki) / odhodki pri osnovnih sredstvih	0	3.421	-	0	2.017	-
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje popravka vrednosti posl. terj.	2.495.070	363.920	-	2.155.366	(1.957)	-
Neto odpis poslovnih terjatev	(1.193.836)	188.298	-	(970.384)	83.549	-
Slabitev naložb	20.621.721	0	-	20.621.721	0	-
Oslabitev / (odprava oslavitve) vrednosti zalog	(64.166)	(82.083)	78	0	0	-
Odprava dobrega / (slabega) imena	3.066	0	-	0	0	-
Prihodki od sredstev v upravljanju	(32.700)	(32.700)	100	(26.131)	(26.131)	100
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje drugih rezervacij	(684.410)	(665.825)	103	(877.971)	(832.077)	106
Neto (zmanjšanje) / oblikovanje pasivnih časovnih razmejitev	(2.193.137)	5.112.622	-	2.100.712	5.418.531	39
Neto zmanjšanje / (oblikovanje) aktivnih časovnih razmejitev	2.354.625	(993.020)	-	(2.421.003)	(689.655)	351
Neto primanjkljaji blaga	911.534	790.570	115	591.723	716.775	83
Prodaja lastnih delnic	0	247.430	-	0	247.430	-
Neto finančni (prihodki) / odhodki	6.809.585	6.365.238	107	6.587.676	3.697.456	178
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(1.345.638)	(1.054.504)	128	0	0	-
Delež v dobičku pridruženih družb	(8.664.267)	(7.065.913)	123	0	0	-
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	-	(5.587.468)	(4.622.529)	121
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	-	(77.536)	0	-
Spremembe v obratnem kapitalu brez vpliva povečanj ali zmanjšanj naložb v odvisne družbe						
Zaloge	(2.091.334)	(75.287.178)	3	(4.202.914)	(72.308.091)	6
Poslovne in druge terjatve	68.726.532	(23.433.312)	-	64.669.066	(53.206.503)	-
Poslovne in druge obveznosti	(22.113.718)	60.786.649	-	(86.182.064)	159.748.201	-
Denar ustvarjen pri poslovanju	89.432.649	17.260.410	-	6.799.576	76.969.790	9

Izdajatelj je dne 27. 8. 2009 na spletni strani družbe (<http://www.petrol.si>) in na informacijskem sistemu SEOnet objavil nerevidirane konsolidirane in nekonsolidirane računovodske izkaze za obdobje januar – junij 2009.

17.5. Pravni in arbitražni postopki

Vse morebitne obveznosti iz naslova tožb so razkrite v Letnem poročilu družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2008 – razkritje 49: pogojne obveze družbe Petrol d.d, Ljubljana in skupine Petrol (<http://www.petrol.si/media/lp.petrol.08.slo.pdf>).

Proti družbi Petrol d.d., Ljubljana kot toženi stranki in dolžniku potekajo prek sodišča tožbe v skupnem znesku 1.811.789,56 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31. 12. 2008 znašale 2.705.407 EUR. Proti skupini Petrol kot toženi stranki in dolžniku potekajo prek sodišča tožbe v skupnem znesku 2.664.387 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31. 12. 2008 znašale 2.739.222 EUR.

Uprava družbe Petrol d.d., Ljubljana ocenjuje, da obstaja velika možnost izgube določenih tožb. Zaradi tega imata družba Petrol d.d., Ljubljana ter skupina Petrol v ta namen oblikovane ustrezne kratkoročne rezervacije, kratkoročne rezervacije za zamudne obresti od toženih zneskov ter dolgoročne rezervacije za pravne postopke.

V času od zaključka poslovnega leta 2008 do priprave tega prospekta ni prišlo do nastanka novih pravnih in arbitražnih postopkov, ki bi utegnili imeti pomemben vpliv na izdajateljevo poslovanje.

17.6. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu

Po koncu zadnjega poslovnega obdobja ni bilo znatnih sprememb finančnega ali tržnega položaja skupine Petrol.

18. DODATNE INFORMACIJE

18.1. Delniški kapital

V sodni register vpisani osnovni kapital družbe Petrol d.d., Ljubljana znaša 52.240.977,04 EUR. Osnovni kapital družbe je razdeljen na 2.086.301 rednih imenskih kosovnih delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako PETG. Knjigovodska vrednost ene delnice je na dan 31. 3. 2009 znašala 191,55 EUR.

Vse delnice družbe so navadne imenske kosovne delnice istega razreda, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice družbe so prosto prenosljive in brez omejitve glasovalnih pravic. Družba nima oblikovane delniške sheme za delavce.

Z delnicami družbe Petrol d.d., Ljubljana se trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze v segmentu prve kotacije. Delnice so bile uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze dne 5. 5. 1997.

18.2. Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt družbe je Statut delniške družbe. Notar Bojan Podgoršek iz Ljubljane je izdal notarsko potrdilo opr. št. SV 237/09 z dne 7. 4. 2009 in hrani izvornik tega notarskega potrdila s priloženim prečiščenim besedilom statuta, katerega zadnje spremembe in dopolnitve so stopile v veljavo z dnem vpisa v sodni register dne 30. 4. 2009. Omenjeno prečiščeno besedilo statuta je objavljeno na spletni strani družbe v slovenskem in angleškem jeziku:
<http://www.petrol.si/media/petrol.statut.2009-precisceno.besedilo.pdf>;
<http://www.petrol.si/en/media/petrol.articles.of.association.04-2009final.pdf>.

18.3. Register in številka registrskega vpisa

Družba je vpisana v sodnem registru pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/05773/00, v Poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na območju Republike Slovenije, pa so poleg matične številke 5025796000, vpisani še vsi ostali relevantni podatki o družbi (http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=118936&id_sklopa=1).

Izdajateljevi cilji in nameni

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen družbe Petrol d.d., Ljubljana, ki je organizirana kot kapitalska družba, opravljanje pridobitnih dejavnosti, to je dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička. Dejavnosti družbe so vpisane v poglavju 03.00. Statuta družbe.

Petrol d.d., Ljubljana z zaokroženo ponudbo energetske-ekoloških proizvodov in storitev skrbi za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo potrošnikov v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope. Prek razvejane mreže bencinskih servisov ponuja voznikom vse, kar potrebujejo za varno in udobno pot, gospodinjstvom pa zagotavljamo vso toploto, ki jo potrebujejo za dom – na dom.

Petrol d.d., Ljubljana bo vrhunski ponudnik celostnih energetskih in ekoloških proizvodov in storitev, ki bo v Sloveniji in jugovzhodni Evropi prepoznan kot ena najsodobnejših, najbolj dinamičnih, zaupanja vrednih in trajnostno naravnanih energetskih družb.

Družba čuti posebno odgovornost do svojih kupcev, dobaviteljev, poslovnih partnerjev, lastnikov in družbe kot celote. Njihova pričakovanja uresničuje z motiviranimi in podjetniško usmerjenimi zaposlenimi, upošteva temeljna zakonska in moralna pravila slovenske družbe in širša evropska merila ter skrbi za varovanje okolja in trajnostni razvoj.

19. POMEMBNE POGODBE

Skupina Petrol nima sklenjenih pomembnih pogodb izven rednega poslovanja, ki bi lahko imele za posledico, da bi kateri koli član skupine Petrol imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki se izdajajo.

20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU

V dokument ni vključeno nobeno mnenje ali poročilo, ki se pripisuje tretji osebi kot strokovnjaku. Prav tako ni v prospektu nobenih informacij, katerih izvor bi bila tretja oseba.

21. DOKUMENTI NA VPOGLED

Na spletni strani <http://www.petrol.si> so na voljo naslednji dokumenti:

1. Strateški poslovni načrt skupine Petrol (2006-2010)
(<http://www.petrol.si/media/strategija-pdf.pdf>)
2. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2008
(<http://www.petrol.si/media/lp.petrol.08.slo.pdf>)
3. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih leta 2009
(<http://www.petrol.si/media/dokument.javna.objava.1-6.09.-.slo.pdf>)
4. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2007
(<http://www.petrol.si/media/lp.petrol.07-slo.pdf>)
5. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana
(<http://www.petrol.si/media/petrol.statut.2009-precisceno.besedilo.pdf>)