

PETROL

Prospekt

**za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z
oznako PET2 v trgovanje na organiziranem trgu**



Ljubljana, januar 2012

Namenoma izpuščena stran.

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 30.9.2011 sestavljajo družba Petrol d.d, Ljubljana kot matična oziroma obvladujoča družba v skupini ter 33 odvisnih, skupaj obvladovanih ter pridruženih družb. Skupina Petrol je prisotna na desetih trgih, v Sloveniji, državah JV Evrope in na Cipru. Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

Skupina Petrol je največja slovenska energetska skupina, ki prerašča v pomembnega regionalnega ponudnika celostnih energetskih in okoljskih proizvodov ter storitev. Primarno področje poslovanja skupine Petrol je naftno-trgovska dejavnost, kjer nadgrajuje vodilno vlogo na domačem trgu s pospešeno širitvijo poslovanja na tuje trge. Lokacijsko razvejana in strateško postavljena mreža bencinskih servisov, ki voznikom ponuja več kot le servisno mesto, je ena poglobitnih konkurenčnih prednosti skupine Petrol. Posebno pozornost skupina Petrol v zadnjem obdobju namenja tudi razvoju energetske dejavnosti.

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 PET2 in ISIN kodo SI0032103259.

Dospetje obveznice: Datum dospelosti obveznice je 20.12.2016.

Obrestna mera in način izračuna obresti: Nespremenljiva obrestna mera obveznic je 6,75% 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 20. decembra 2011.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 20. decembra 2011) 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 obveznost v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	20.12.2012	67,50	0,00	67,50
2	20.12.2013	67,50	0,00	67,50
3	20.12.2014	67,50	0,00	67,50
4	20.12.2015	67,50	0,00	67,50
5	20.12.2016	67,50	1.000,00	1.067,50
Skupaj		337,50	1.000,00	1.337,50

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 20.12.2012 in nato vsakega 20.12. v letu, zadnjič ob dospelju obveznice dne 20.12.2016. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice dne 20.12.2016.

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. 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 terjatev 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 obveznice naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevni 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 poplacha 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 poplacha 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 poplacho 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 33.000.000,00 EUR.

5. Apoenska struktura

Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 33.000 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 3. 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 na vlagatelje, od katerih vsak na podlagi sprejema posamične ponudbe pridobi vrednostne papirje za kupnino, ki je najmanj enaka 50.000,00 EUR. Za tako ponudbo vrednostnih papirjev skladno z določili ZTFI ni potrebno objaviti prospekta. 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. V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 42 vlagateljev.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki dne 23.12.2011 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. Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo finančna tveganja: cenovno, valutno, kreditno, likvidnostno in obrestno tveganje. Za nadzor nad temi tveganji oziroma upravljanje z njimi je potreben najmočnejši kontrolni sistem, ki ga v skupini Petrol tudi izvajajo in je podrobneje opisan pri posameznih finančnih tveganjih. Poleg finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganje finančnega okolja, komercialno tveganje, tveganje strateškega odločanja, tveganje poslovno-finančnega odločanja, tveganje gospodarskega okolja ter tveganje zakonodaje in regulative.

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.

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 PET2
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 z oznako PET2 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. l. 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. Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2010
(http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2010.pdf)
2. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2011
(http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/porocilo_o_poslovanju_skupine_petrol_in_druzbe_petrol_d.d.,_ljubljan_v_prvih_devetih_mesecih_2011.pdf)
3. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2009
(http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno.porocilo.skupine.petrol.in_.druzbe.petrol.za_.let_o_.2009.pdf)
4. Poslovni načrt in ključni cilji skupine Petrol za leto 2012 – povzetek
(http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/poslovni_nacrt_in_kljucni_cilji_skupine_petrol_za_let_o_2012_-_povzetek.pdf)
5. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana
(http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/petrol_statut_precisceno_besedilo_sv_493-11.pdf)

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	9
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	10
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ	10
2.2. TVEGANJA POVEZANA Z OBVEZNICAMI	12
3. KLJUČNE INFORMACIJE	13
3.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	13
3.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	13
4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE	14
4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	14
4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	14
4.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	14
4.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI OBVEZNIC	14
4.5. RAZVRŠČANJE OBVEZNIC	14
4.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI	14
4.6.1. <i>Status obveznosti iz obveznic</i>	14
4.6.2. <i>Druge pravice iz obveznic</i>	15
4.6.3. <i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic</i>	15
4.7. NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	15
4.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI	16
4.9. DONOSNOST OBVEZNIC	16
4.10. ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC	17
4.11. NAČIN IZDAJE OBVEZNIC	17
4.12. PRENOS OBVEZNIC	17
4.13. INFORMACIJE O DAVKIH	17
4.13.1. <i>Obdavčitev obresti</i>	18
4.13.2. <i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i>	20
4.13.3. <i>Davek na dodano vrednost</i>	20
5. POGOJI PONUDBE	21
6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU	21
6.1. MESTO TRGOVANJA	21
6.2. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SO DELUJEJO PRI UVRSTITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG ...	21
7. ZAKONITI REVIZORJI	21
8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	22
8.1. POSLOVANJE V LETU 2010	22
8.2. POSLOVANJE V PRVIH DEVETIH MESECIH LETA 2011	23
9. PODATKI O IZDAJATELJU	25
9.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	25
9.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	25
9.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i>	25
9.1.3. <i>Datum vpisa v register in trajanje izdajatelja</i>	25
9.1.4. <i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	26
9.1.5. <i>Najnovejši dogodki izdajatelja</i>	26
9.2. NALOŽBE	26
9.2.1. <i>Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov</i>	26
9.2.2. <i>Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah</i>	26
9.2.3. <i>Predvideni viri financiranja</i>	26
10. POSLOVNI PREGLED	27

10.1.	OSNOVNE DEJAVNOSTI.....	27
10.1.1.	<i>Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti</i>	27
10.1.2.	<i>Strateški cilji 2010 – 2014</i>	30
10.1.3.	<i>Novi proizvodi ali dejavnosti</i>	31
10.2.	GLAVNI TRGI.....	31
10.3.	KONKURENCA IN TRŽNI DELEŽI	31
11.	ORGANIZACIJSKA SESTAVA	33
11.1.	POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI PETROL	33
11.2.	ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE	37
12.	INFORMACIJE O TRENDIH	38
12.1.	IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	38
12.2.	TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA.....	38
13.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	38
14.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI	39
14.1.	ORGANI UPRAVLJANJA	39
14.1.1.	<i>Uprava</i>	39
14.1.2.	<i>Nadzorni svet</i>	40
14.2.	NASPROTJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA	40
15.	OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA.....	41
15.1.	REVIZORSKI ODBOR	41
15.2.	REŽIM UPRAVLJANJA PODJETIJ	41
16.	VEČJI DELNIČARJI.....	43
17.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	44
17.1.	PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE	44
17.2.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	47
17.2.1.	<i>Revidirani računovodski izkazi izdajatelja ter skupine Petrol</i>	47
17.3.	REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ	53
17.4.	ZADNJI OBJAVLJENI RAČUNOVODSKI IZKAZI IZDAJATELJA	53
17.4.1.	<i>Analiza poslovanje skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2011</i>	53
17.4.2.	<i>Nerevidirani računovodski izkazi v prvih devetih mesecih leta 2011</i>	54
17.5.	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	60
17.6.	ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU	60
18.	DODATNE INFORMACIJE	61
18.1.	DELNIŠKI KAPITAL	61
18.2.	USTANOVNA POGODBA IN STATUT	61
18.3.	REGISTER IN ŠTEVILKA REGISTRskega VPISA	61
19.	POMEMBNE POGODBE	62
20.	INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU.....	62
21.	DOKUMENTI NA VPOGLED	62

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.

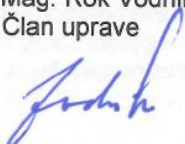
Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, ni dovoljeno.

Ljubljana, januar 2012

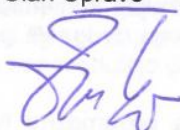
Mag. Tomaž Berločnik
Predsednik uprave



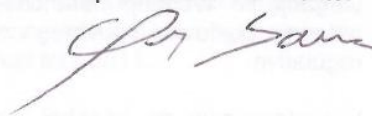
Mag. Rok Vodnik
Član uprave



Janez Živko, MBA
Član Uprave



Samo Gerdin
Član uprave/Delavski direktor



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.

2.1. Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

Za kontinuirano spremljanje tveganosti poslovnega okolja ima skupina Petrol izdelan celovit sistem za upravljanje s poslovnimi tveganji. Skupina Petrol ima politiko upravljanja s poslovnimi tveganji vgrajeno v proces strateškega poslovnega načrtovanja in operativnega odločanja. Tako je zagotovljeno, da so ključna tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, pravočasno prepoznana, izpostavljena, ocenjena in obvladovana.

Petrolov model poslovnih tveganj sestavljata dva velika sklopa: tveganja okolja in tveganja delovanja.

Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo finančna tveganja: cenovno, valutno, kreditno, likvidnostno in obrestno tveganje. Za nadzor nad temi tveganji oziroma upravljanje z njimi je potreben najmočnejši kontrolni sistem, ki ga v skupini Petrol tudi izvajajo in je podrobneje opisan pri posameznih finančnih tveganjih. Poleg finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganje finančnega okolja, komercialno tveganje, tveganje strateškega odločanja, tveganje poslovno-finančnega odločanja, tveganje gospodarskega okolja ter tveganje zakonodaje in regulative.

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 večinoma v USD. Prodaja poteka v lokalnih valutah. Ker sodita svetovni naftni trg in trg ameriškega dolarja med najbolj nestabilne svetovne trge, je skupina Petrol pri opravljanju svoje temeljne dejavnosti izpostavljena tako cenovnemu tveganju – spremembam cen naftnih derivatov, kot tudi valutnemu tveganju – spremembam tečaja EUR/USD. Od aprila leta 2000 naprej nam model o oblikovanju cen naftnih derivatov omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

Pri dobavi električne energije končnim odjemalcem je matična družba cenovno in količinsko tveganje ustrezno obvladovala z uskladitvijo nabavnih pogojev pri dobaviteljih na eni strani s prodajnimi pogoji do kupcev na drugi strani.

Obvladujoča družba spremlja in nudi svetovanje pri sklepanju zavarovanj pred valutnimi tveganji tudi za odvisne družbe. Predvsem gre za tveganja zaradi spremembe tečaja EUR/HRK na Hrvaškem in tečaja EUR/RSD v Srbiji. Tečaj EUR/HRK se je poleti 2011 gibal izven običajnih sezonskih trendov. Pričakovanja trga po krepitvi tečaja EUR/HRK konec poletja se niso uresničila, zato nismo sklenili terminskih poslov za varovanje tečaja EUR/HRK. V skupini Petrol smo bili izpostavljeni spremembi tečaja EUR/RSD le zaradi dolgoročnega kredita v EUR, ki ga je imela ena od odvisnih družb v Srbiji. Poleti 2011 smo predčasno ta kredit odplačali, zato sedaj v Srbiji nismo več izpostavljeni valutnemu tveganju.

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

Kreditno tveganje

Za obvladovanje terjatev smo v začetku leta 2011 prenovili sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja. Novelirali smo Navodilo o upravljanju s terjatvami do pravnih oseb, še bolj smo aktivni pri izterjavi, v primeru neplačila pa se hitreje odločamo za prenehanje prodaje kupcem na odprto in hitreje uporabimo pravna sredstva za poplačilo terjatev. Posebno pozornost namenjamo individualni obravnavi velikih kupcev. Obenem smo še bolj zaostriili pogoje odobravanja višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečali obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja (hipoteke, zastave, bančne garancije, zavarovanja pri SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. Ljubljana, varščine, korporativne garancije, poroštva, zadolžnice, menice).

V prvih devetih mesecih leta 2011 smo posvečali večjo pozornost izterjavi terjatev do gradbenih podjetij v Sloveniji in izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost gospodarstva še slabša kot v Sloveniji. Terjatve sistematično spremljamo 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.

Kreditno tveganje je bilo tudi najpomembnejše tveganje, ki mu je bila matična družba izpostavljena pri prodaji električne energije fizičnim osebam in pravnim osebam v prvih devetih mesecih leta 2011, ki pa ga je družba obvladovala z zgoraj opisanimi ukrepi.

Kljub splošnemu poslabševanju finančne moči naših kupcev zaradi likvidnostnih težav, zmanjševanju proizvodnje in prodaje in upadu izvoza, ocenjujemo, da skupina Petrol obvladuje kreditno tveganje. Naša ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajamo, tržnem deležu, velikem številu kupcev in velikem obsegu instrumentov zavarovanj. Skupina Petrol pa se do konca leta ne bo mogla povsem izogniti posledicam velikega števila stečajev, ki se napovedujejo do konca leta 2011.

Likvidnostno tveganje

Finančna kriza na slovenskem in svetovnem finančnem trgu je povzročila, da je bančni sektor bistveno previdnejši pri financiranju posameznikov in podjetij.

Lahko rečemo, da je ponudba kratkoročnih sredstev za skupino Petrol tudi v letu 2011 dobra in nam omogoča ugodno kratkoročno financiranje. Dejstvo pa je, da rast cen naftnih derivatov zahteva večji obseg kratkoročnega financiranja, ki ga zaenkrat uspešno zagotavljamo. Ob napovedih, da bi se v prihodnjem obdobju cena nafte lahko še nekoliko zvišala in s tem tudi naše potrebe po kratkoročnem financiranju, pa smo ves čas aktivni v pogovorih z bankami za povečanje kreditnih linij.

Veliko pozornosti in previdnosti je potrebno posvetiti vodenju denarnega toka predvsem na področju planiranja prilivov iz prodaje na odlog, saj ima zaradi splošnega povečanja plačilne nediscipline in upada prodaje precej naših kupcev težave s financiranjem poslovanja.

Skupina Petrol je sposobna v vsakem trenutku izpolniti vse dospele obveznosti. Predvsem uspešno poslovanje skupine Petrol zagotavlja dolgoročno plačilno sposobnost skupine in povečuje lastniški kapital skupine.

Obrestno tveganje

Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Petrol spremljamo tekoče. Obvladujoča družba ima dolgoročne kredite z variabilno obrestno mero vezane na EURIBOR. Povprečna vrednost EURIBOR-ja je bila v prvih devetih mesecih leta 2011 višja kot konec leta 2010, vendar je še vedno na zelo nizkih ravneh. Tudi skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje skupina Petrol je bila 30.9.2011 višja kot konec leta 2010.

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 avgustu in septembru tega leta smo povečali obseg sklenjenih obrestnih zavarovanj glede na stanje konec leta 2010.

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 33.000.000,00 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 PET2 in ISIN kodo SI0032102947.

Velikost izdaje obveznic:

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 33.000.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 33.000 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 6,75% 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 20.12.2011.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 20.12.2011) 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	20.12.2012	67,50	0,00	67,50
2	20.12.2013	67,50	0,00	67,50
3	20.12.2014	67,50	0,00	67,50
4	20.12.2015	67,50	0,00	67,50
5	20.12.2016	67,50	1.000,00	1.067,50
Skupaj		337,50	1.000,00	1.337,50

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 20.12.2012 in nato vsakega 20.12. v letu, zadnjič ob dospelosti obveznice dne 20.12.2016. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelosti obveznice dne 20.12.2016.

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 terjatev 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 obveznice naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevni 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 dospelosti 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 uporabo načina obrestovanja in izplačevanja obveznosti, kakor je opisano v točkah 4.7. in 4.8. tega prospekta, 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

4.10. Zastopanje imetnikov obveznic

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic.

4.11. Način izdaje obveznic

Uprava izdajatelja je dne 14.12.2011 sprejela Sklep o izdaji navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET2, ki je določal oziroma ugotavljal najpomembnejše značilnosti obveznic, dne 19.12.2011 pa Ugotovitveni sklep o izdaji navadnih obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET2, ki je določal končno skupno nominalno vrednost celotne izdaje obveznic in število apoenov.

Prva prodaja navadnih imenskih nematerializiranih obveznic izdajatelja z oznako PET2 je potekala v skladu s 3. 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 na vlagatelje, od katerih vsak na podlagi sprejema posamične ponudbe pridobi vrednostne papirje za kupnino, ki je najmanj enaka 50.000,00 EUR. Za tako ponudbo vrednostnih papirjev skladno z določili ZTFI ni potrebno objaviti prospekta.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki dne 23.12.2011 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

Spodnji opis obdavčitve donosov, doseženih z izplačili obresti od obveznic ali z odsvojitvijo obveznic je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju obveznic in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike obveznic. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so

veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve donosov od obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.13.1. Obdavčitev obresti

Obdavčitev obresti od obveznic se razlikuje glede na to, ali so obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu oziroma se z njimi trguje v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali OECD ter glede na to, ali je izdajatelj dolžan domnevati, da oseba, ki prejme izplačilo obresti (prejemnik obresti) prejme obresti za lasten račun ali za račun druge osebe (za tuj račun).

Opis obdavčitve obresti od obveznic, vsebovan v točkah (a) in (b) spodaj velja samo, če bo v času izplačila obresti izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

- (i) da bodo obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali OECD; ali
- (ii) da izdajatelj ne bo dolžan domnevati, da oseba, ki prejme izplačilo obresti (prejemnik obresti) prejme obresti za lasten račun ali za račun druge osebe (za tuj račun).

V primeru, če nobeden od navedenih pogojev ne bo izpolnjen, bodo za obdavčitev obresti od obveznic veljala posebna pravila, opisana v točki (c) spodaj.

V skladu z zakonom se domneva, da prejemnik obresti prejema obresti za tuj račun, kadar je izpolnjen kateri od naslednjih pogojev:

- (i) prejemnik obresti opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejemanje dohodka za tuj račun, oziroma je za osebo znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun; ali
- (ii) naslov za plačilo dohodka je drugačen od registriranega naslova osebe iz prvega odstavka tega člena.

Prejemnik obresti, ki kljub izpolnjevanju katerega od navedenih pogojev prejema obresti za lasten račun, lahko prepreči učinkovanje opisane domneve tako, da izplačevalcu obresti pred izplačilom obresti predloži izjavo o tem, da pravice iz vseh ali nekaterih obveznic izvršuje zase in ne za tuj račun, in navede količino obveznic, iz katerih pravice izvršuje zase, in količino obveznic, iz katerih pravice izvršuje za tuj račun.

(a) Pravne osebe

Obresti od obveznic so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji.

Če in dokler bodo obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

Če pa v času, ko bo izdajatelj izplačal obresti od obveznic, obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, bo izdajatelj od obresti, katerih prejemnik je pravna oseba, ki ima sedež ali kraj dejanskega delovanja posloводства v državi, ki ni članica EU, v kateri je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5% in je navedena na seznamu, ki ga Ministrstvo za finance in Davčna uprava Republike Slovenije objavljata na spletnih straneh Ministrstva za finance in Davčne uprave Republike Slovenije, dolžan izračunati, odtegniti in plačati davek od dohodkov pravnih oseb po 15% davčni stopnji.

(b) Fizične osebe

Skladno z Zakonom o dohodnini so obresti od obveznic, ki jih prejemajo fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije obdavčene z dohodnino po davčni stopnji v višini 20%, oziroma, če fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, ki lahko doseže do 41%.

Če in dokler bodo obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme fizična oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

Če pa v času, ko bo izdajatelj izplačal obresti od obveznic, obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, bodo obresti od obveznic, plačane fizični osebi, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, obdavčene po davčni stopnji v višini 20% oziroma po nižji stopnji, če je tako določeno s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Ne glede na navedeno obresti v Sloveniji niso obdavčene, če je upravičeni lastnik obresti fizična oseba, ki je rezident v državi članici EU, ki ni Slovenija, in če je plačilni zastopnik (kot je opredeljen v Zakonu o davčnem postopku) dolžan poročati davčnemu organu v skladu z določbami navedenega zakona, ki ureja dajanje podatkov o dohodku od prihrankov v obliki plačil obresti.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti od obveznic, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15 dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka.

Izdajatelj bo dolžan ob izplačilo obresti od obveznic fizični osebi obračunati, odtegniti in plačati davek le v primeru, če v času, ko bo izdajatelj izplačal obresti od obveznic, obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

(c) Posebna pravila, če so obresti obdavčene z davčnim odtegljajem in jih prejemnik obresti prejme za tuj račun

Pravila o obdavčitvi obresti od obveznic, ki so opisana v točkah (a) in (b) zgoraj, se ne bodo uporabljala:

- (i) če v času, ko bo izdajatelj izplačal obresti od obveznic, obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj; in
- (ii) če bo izdajatelj dolžan domnevati, da oseba, ki prejme izplačilo obresti (prejemnik obresti), prejema obresti za račun druge osebe (za tuj račun).

V takšnem primeru bo izdajatelj (oziroma druga oseba, ki prevzame vlogo plačnika davka v skladu s predpisi o davčnem postopku) dolžan obračunati, odtegniti in plačati davek po najvišji predpisani davčni stopnji (20%), ne glede na to, ali je prejemnik obresti pravna oseba ali fizična oseba in ne glede na to, v rezident katere države je prejemnik obresti. Če je za osebo, za račun katere prejemnik obresti izvršuje pravice iz obveznic (upravičeni lastnik), predpisana nižja stopnja obdavčitve dohodka iz obresti od stopnje, po kateri je bil davek odtegnjen in plačan, lahko upravičeni lastnik zahteva vračilo preveč odtegnjenega in plačanega davka s pisnim zahtevkom, ki ga vloži pri davčnem organu.

Zgoraj opisano pravilo se ne uporabi le v primeru, če se obresti izplačajo v tujino osebi, ki je pridobila status pooblaščenega tujega posrednika iz 383.g člena Zakona o davčnem postopku in takšna oseba plačniku davka do desetega dne v mesecu po izplačilu obresti dostavi podatke, potrebne za identifikacijo upravičenega lastnika obresti ter odmero davka po stopnji, ki glede na predpise o obdavčitvi in sklenjene sporazume o izogibanju dvojnega obdavčevanja velja zanj. V takšnem primeru

plačnik davka lahko obračuna davek po stopnji, ki velja za tako razkritega upravičenega lastnika obresti.

4.13.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je sestavni del obdavčljivih dohodkov 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 obveznic.

Ne glede na navedeno:

- (i) se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti;
- (ii) je dobiček iz kapitala, dosežen z odsvojitvijo obveznic, v okoliščinah, predpisanih z *Zakonom o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov*, obdavčen po stopnji, ki lahko doseže 40%.

4.13.3. 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.

5. POGOJI PONUDBE

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 3. 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 na vlagatelje, od katerih vsak na podlagi sprejema posamične ponudbe pridobi vrednostne papirje za kupnino, ki je najmanj enaka 50.000,00 EUR. Za tako ponudbo vrednostnih papirjev skladno z določili ZTFI ni potrebno objaviti prospekta.

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. V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 42 vlagateljev.

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 2009 in 2010 je bila revizijska družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

8.1. Poslovanje v letu 2010

Po kriznem letu 2009 je leta 2010 skupina Petrol dosegla preobrat z vrnitvijo na pota organske širitve in pozitivnih prodajnih gibanj, kljub zaostrenemu poslovnemu okolju. Ustvarili so 20% višje prihodke od prodaje glede na leto 2009 ter na vseh štirih poslovnih področjih ustvarili zelo dobre prodajne rezultate. V primerjavi z letom 2009 je skupina Petrol za 5% povečala količinsko prodajo proizvodov iz nafte, za 9% povečala prihodke od prodaje trgovskega blaga, za 4% količinsko prodajo utekočinjenega naftnega plina in količinsko prodajo zemeljskega plina, povečala pa je tudi količinsko prodajo toplotne energije za 8% in električne energije za 57%, kar kaže na uspešnost tržnega zaokroževanja ponudbe skupine Petrol. V skladu s strateškimi načrti in trajnostnimi cilji delovanja je skupina Petrol nadgrajevala in nadaljevala projekte učinkovite rabe energije ter pripravljala nove poslovne korake za okoljsko dejavnost skupine.

Tabela 2: Poudarki poslovanja v letu 2010

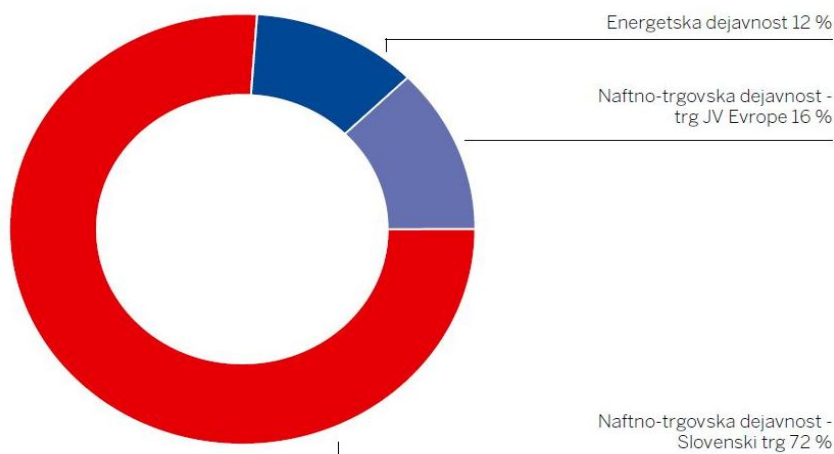
SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2010 / 2009
		2010	2009	
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	2.802,8	2.333,9	120
Kosmati poslovni izid	mio EUR	294,5	280,0	105
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	61,9	50,8	122
Čisti poslovni izid	mio EUR	35,5	7,9	449
Kapital	mio EUR	404,6	381,5	106
Bilančna vsota	mio EUR	1.265,5	1.135,5	111
EBITDA ¹	mio EUR	94,8	83,3	114
EBITDA / povprečna osnovna sredstva	%	15,7	14,0	113
EBITDA / kosmati poslovni izid	%	32,2	29,8	108
Delež stroškov iz poslovanja / kosmati poslovni izid	%	83,1	86,0	97
Dodana vrednost / zaposlenega	tisoč EUR	50,7	46,6	109
Neto zadolženost / kapital ²		1,17	1,29	91
Čisti poslovni izid na delnico ³	EUR	16,0	5,1	315
Tečaj na zadnji trgovalni dan leta	EUR	272	322	85
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	2,35	2,22	105
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	47,8	46,1	104
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	104.239	99.885	104
Prodaja električne energije	MWh	356.703	227.826	157
Prodaja toplotne energije	MWh	65.317	60.377	108
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	416,6	382,4	109
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	65,9	44,5	148
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		441	433	102
Število plinskih koncesij na zadnji dan obdobja		29	28	104
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		3.520	3.556	99

¹ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + stroški amortizacije brez ekološke amortizacije

² Neto zadolženost / kapital = (dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti - denar in denarni ekvivalenti) / kapital

³ Čisti poslovni izid na delnico = čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe / tehtano povprečno št. izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic

Slika 1: EBITDA¹ skupine Petrol v letu 2010



8.2. Poslovanje v prvih devetih mesecih leta 2011

Kljub zaostrenim pogojem poslovanja je skupina Petrol dobre rezultate iz rednega poslovanja dosegla tudi **v prvih devetih mesecih 2011.**

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 229,9 mio EUR, kar je 7% več kot v enakem obdobju lani. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih devetih mesecih 2011 v primerjavi z realizacijo v enakem obdobju 2010 so vplivali:

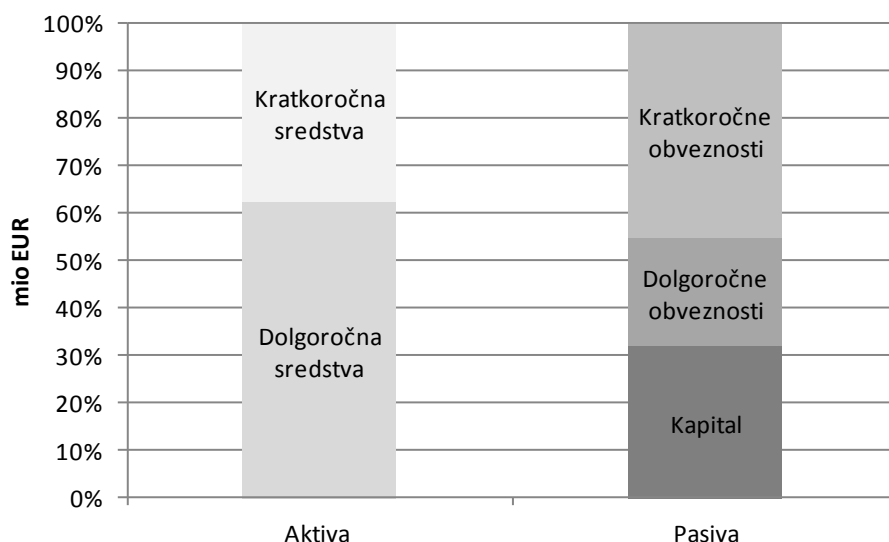
- 2% višja količinska prodaja proizvodov iz nafte,
- 17% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 17% višji prihodki od prodaje toplotne energije,
- 7% višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 227% več prodane električne energije ter
- 5% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga.

Poslovni izid iz poslovanja je v prvih devetih mesecih 2011 znašal 66,4 mio EUR, kar je 21% več kot v enakem obdobju lani. **EBITDA** je bil realiziran v višini 91,4 mio EUR in je 15% višji od realiziranega v enakem obdobju lani.

Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 30.9.2011 znašala 1,34 mrd EUR.

¹ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija

Slika 2: Struktura bilance stanja na dan 30.9.2011



Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2011 prodala 1,7 mio ton proizvodov iz nafte, kar je 2% več kot v enakem obdobju lanskega leta in 2% več kot je bilo planirano. Realizirala je 328 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga, kar je 5% več kot v enakem obdobju leta 2010 in na ravni plana.

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2011 upravljala s 30 koncesijami za oskrbo s plinom. V prvih devetih mesecih leta 2011 je prodala 72,7 mio m³ zemeljskega plina, kar je 7% več kot v enakem obdobju lanskega leta ter 3% več kot je bilo planirano, in 40 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 17% več kot v prvih devetih mesecih leta 2010 in 7% manj kot je bilo planirano. Skupina Petrol je prodala 798,6 tisoč MWh električne energije, s čimer je prodajo enakega obdobja lanskega leta presegla za 227%.

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih 2011 realizirala preko 36 mio EUR čistega poslovnega izida.

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 je skupina Petrol največja slovenska energetska skupina, ki prerašča v pomembnega regionalnega ponudnika celostnih energetskih in okoljskih proizvodov ter storitev. Primarno področje poslovanja skupine Petrol je naftno-trgovska dejavnost, kjer nadgrajuje vodilno vlogo na domačem trgu s pospešeno širitvijo poslovanja na tuje trge. Lokacijsko razvejana in strateško postavljena mreža bencinskih servisov, ki voznikom ponuja več kot le servisno mesto, je ena poglavitnih konkurenčnih prednosti skupine Petrol. Posebno pozornost skupina Petrol v zadnjem obdobju namenja tudi razvoju energetske dejavnosti.

Skupino Petrol na dan 30.9.2011 sestavljajo družba Petrol d.d, Ljubljana kot matična oziroma obvladujoča družba v skupini ter 33 odvisnih, skupaj obvladovanih ter pridruženih družb. Skupina Petrol je prisotna na desetih trgih, v Sloveniji, državah JV Evrope in na Cipru. 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

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

9.2. Naložbe

9.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

V prvih devetih mesecih 2011 je skupina Petrol za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenila 52,3 mio EUR. Od tega 16% za naftno-trgovsko dejavnost na slovenskem trgu, 40% za naftno-trgovsko dejavnost na trgih JV Evrope, 41% za energetske dejavnosti ter 3% za posodobitve informacijske in druge infrastrukture.

9.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

V letu 2012 skupina Petrol načrtuje 80 mio EUR naložb v stalna sredstva. Od tega bo 44% namenjeno naftni dejavnosti na slovenskem trgu, 24% naftni dejavnosti na trgih JV Evrope, 27% energetske dejavnosti in 5% posodobitvi informacijske ter druge infrastrukture. Naložbena politika skupine Petrol bo tudi v letu 2012 usmerjena v širitev poslovanja na področju naftno-trgovske dejavnosti na trgih JV Evrope, v širitev poslovanja na ostalih energetske področjih tako v Sloveniji kot na trgih JV Evrope (plin, elektrika, učinkovita raba energije, okoljski projekti) ter v utrjevanje položaja na področju naftno-trgovske dejavnosti na slovenskem trgu.

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-okoljskih proizvodov in storitev skrbi za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo potrošnikov v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope. Preko razvejane mreže bencinskih servisov ponuja voznikom vse, kar potrebujejo za varno in udobno pot. Gospodarstvu in lokalnim skupnostim zagotavlja celovito energetske oskrbo, gospodinjstvom pa nudi vso energijo, ki jo potrebujejo za dom – na dom.

Vizija

Skupina Petrol bo postala nosilec kakovosti in razvoja celovite ponudbe energetike in »convenience« modela bencinskih servisov v JV Evropi z nadpovprečno zadovoljnimi kupci.

Vrednote

- **Prijaznost:** prijaznost do zaposlenih, končnih kupcev in poslovnih partnerjev.
- **Zanesljivost:** izpolnjevanje dogovorjenih obveznosti in doseganje zastavljenih ciljev.
- **Rast in odzivnost:** nenehno iskanje novih idej za rast in izboljševanje.
- **Racionalnost:** optimizacija poslovnih procesov.
- **Stabilnost in kakovost:** obvladovanje vseh tveganj in kakovosti.
- **Odgovornost do okolja:** spoštovanje visokih okoljskih zahtev ter skrb za nadaljnje uvajanje najboljših praks s področja varovanja okolja ob upoštevanju veljavne okoljske zakonodaje držav, v katerih posluje skupina Petrol.
- **Družbena odgovornost:** podpiranje odličnosti v športu in kulturi ter prispevanje k višji kakovosti življenja v okolju kjer posluje skupina Petrol preko sponzorstev in donacij.

V skupini Petrol čutijo posebno odgovornost do svojih kupcev, dobaviteljev, poslovnih partnerjev, lastnikov in družbe kot celote. Njihova pričakovanja uresničujejo z motiviranimi in podjetniško usmerjenimi zaposlenimi, upoštevajo temeljna zakonska in moralna pravila slovenske družbe in širša evropska merila ter skrbijo za varovanje okolja.

Osnovne dejavnosti

Skupina Petrol pokriva in povezuje štiri poslovna področja – naftno-trgovsko dejavnost, plinsko dejavnost, ostalo energetske dejavnost in učinkovito rabo energije ter okoljske dejavnost.

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 delovanja skupine Petrol ostaja naftno-trgovska dejavnost. Tu skupina Petrol nadgrajuje vodilno vlogo na domačem trgu s pospešeno širitvijo poslovanja na tuje trge. Lokacijsko razvejana in strateško postavljena mreža bencinskih servisov, ki voznikom ponuja več kot le servisno mesto, je ena njenih poglavitnih konkurenčnih prednosti.

Obseg prodaje proizvodov iz nafte doma in v tujini se je v letu 2010 povišal iz 2,22 mio ton leta 2009 na 2,35 mio ton, kar nakazuje na ponovno večanje povpraševanja po naftnih proizvodih po kriznem letu 2009. Prihodki od prodaje trgovskega blaga se ne glede na gospodarsko krizo konstantno višajo in so leta 2010 dosegli 416,6 mio EUR. V Sloveniji je skupina Petrol ustvarila približno 75% prihodkov od prodaje, na tujih trgih pa približno 25%. Opazen je trend zviševanja odstotka prihodkov od prodaje generiranih v tujini. Skupaj je skupina Petrol leta 2010 ustvarila 2.802,8 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 20% več kot leta 2009. Povišanje je posledica tako večje količinske prodaje kot tudi višjih cen proizvodov iz nafte.

Maloprodajna mreža skupine Petrol, je dne 30.9.2011 obsegala 448 bencinskih servisov, od tega v Sloveniji 313, na Hrvaškem 85, v Bosni in Hercegovini 38, v Srbiji 6, v Črni Gori 3 in na Kosovem 3. V primerjavi s koncem leta 2009 se je maloprodajna mreža povečala za 15 servisov. Skupina Petrol v Sloveniji po številu bencinskih servisov obvladuje 60% tržni delež. Njeno konkurenčno prednost predstavlja vodilni položaj na tranzitnih poteh, s poudarkom na avtocestnih lokacijah, ključnih mestnih in obmejnih lokacijah. Na Hrvaškem je skupina Petrol z nakupom deleža v podjetju Euro – Petrol d.o.o. postala drugi največji trgovec. S širitvijo svoje maloprodajne mreže tako skupina Petrol postaja vse pomembnejši energetski ponudnik tudi na trgih JV Evrope.

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 2010 in 2011.

Skupina Petrol s pomočjo Petrolove plačilne kartice 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. Poleg plačilne kartice je skupina Petrol uvedla še predplačilne kartice, ki omogočajo nalaganje t. i. elektronskega denarja.

Pomemben vpliv na poslovanje skupine Petrol predstavljajo načini oblikovanja cen proizvodov iz nafte v državah, kjer skupina Petrol posluje na trgu maloprodaje naftnih derivatov, in cena nafte. Cene nafte oziroma glavnih prodajnih artiklov (motorni bencini, dieselsko gorivo, ekstra lahko kurilno olje) so na trgih Slovenije, Hrvaške in Črne gore, pod državno regulacijo, v Bosni in Hercegovini, Srbiji in na Kosovem pa se oblikujejo prosto po pogojih trga.

Bruto marže proizvodov iz nafte v Sloveniji so še vedno pod evropskim povprečjem. Pri motornih bencinih dosegajo 83% povprečne bruto marže v EU, pri dieselskem gorivu 70%, pri ekstra lahkem kurilnem olju pa le 53%.

Cene nafte so se v letu 2010 gibale med 68 USD za sod in 94 USD za sod. V primerjavi z letom 2009, je bila povprečna cena surove nafte v letu 2010 višja za 29%. V letu 2011 se je cena nafte Brent Dtd povzpela nad 125 USD.

Skupina Petrol pri nabavi proizvodov iz nafte strateško sodeluje z največjimi multinacionalnimi naftnimi in energetskimi družbami. Vsi dobavitelji morajo zagotavljati skladnost z evropskimi okoljskimi in energetskimi 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 oskrbi trije pglavitni razlogi za uspešno širitev ponudbe in prodaje plina. Skupina Petrol uspešno širi oskrbo s plinom in v letu 2011 upravlja s 30 plinskimi koncesijami, od tega jih je 24 za oskrbo z zemeljskim plinom in 6 za oskrbo z utekočinjenim plinom. V juniju 2011 je skupina Petrol z nakupom družbe RP plin, d.o.o. pridobila koncesijo za oskrbo z zemeljskim plinom, v občini Šenčur. Družba Petrol-Jadranplin, d.o.o. ima tudi sklenjeni pogodbi za oskrbo s plinom v mestih Šibenik in

Reka. Skupina Petrol je kupce konec septembra 2011 oskrbovala tudi preko 2.280 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina v Sloveniji in 328 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina na Hrvaškem, skupaj 2.608 plinohramov.

V skupini Petrol so v letu 2010 prodali 47,8 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 4% odstotkov več kot v letu 2009. Prodali so tudi 104.239 tisoč kubičnih metrov zemeljskega plina, kar je 4% več kot v letu 2009.

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 nastopata družbi Petrol Energetika, d.o.o. in Petrol, d.d. Ljubljana

V letu 2010 je skupina Petrol prodala 356.703 MWh električne energije, kar je 57% več kot v letu 2009. Ta segment poslovanja beleži zelo hitro rast, kar je posledica strateške usmeritve skupine Petrol na trg električne energije v zadnjih letih. V letu 2010 je skupina Petrol postavila fotovoltaične elektrarne, ki so začele z obratovanjem v prvi polovici leta 2011.

V zadnjih letih daje skupina Petrol vedno večji poudarek tudi upravljanju sistemov za daljinsko ogrevanje. Družba je aktivna na področju pridobivanja koncesij za upravljanje sistemov za daljinsko ogrevanje. V letu 2010 je skupina Petrol pridobila koncesiji za ogrevanje na lesno biomaso v Ribnici in Metliki. Skupno skupina Petrol upravlja s 5 koncesijami za daljinsko ogrevanje. V letu 2010 je skupina Petrol prodala 65.317 MWh toplotne energije, kar je 8% več kot v letu 2009.

Družba Petrol d.d., Ljubljana je v letu 2011 podpisala pogodbe za nakup 100-odstotnega deleža skupine Istrabenz Gorenje, d.o.o. Skupina Istrabenz Gorenje trži električno energijo tako v Sloveniji kot na trgih EU in Jugovzhodne Evrope ter jo prodaja tudi končnim odjemalcem v Sloveniji. Istrabenz Gorenje se ukvarja tudi z inovativnimi rešitvami na področju trajnostne energetike ter učinkovite rabe energije in rabe obnovljivih virov. Na teh področjih pa deluje tudi družba Petrol, ki z nakupom deleža v skupini Istrabenz Gorenje d.o.o. utrjuje položaj vodilne energetske družbe v državi.

Družba Petrol d.d., Ljubljana je avgusta 2011 podpisala tudi pogodbo o odkupu 74,9-odstotnega deleža družbe EL-TEC Mulej d.o.o.. S tem uresničuje načrte na področju energetike in ekologije, postavljene v strategiji družbe do leta 2014.

Proizvodnja bioplina

Z nakupom bioplinarne v Ihanu konec leta 2010 je skupina Petrol vstopila na področje energetske izrabe odpadkov. Bioplin se uporabi za proizvodnjo električne energije, pri čemer kot stranski produkt nastane toplota. Električno iz bioplinarne je skupina Petrol začela prodajati v letu 2011, pripravlja pa načrte tudi za izrabo odpadne toplote.

Projekti učinkovite rabe energije (URE)

Na področju energetskih rešitev (projekti URE in uporaba obnovljivih virov energije) skupina Petrol zagotavlja celovito ponudbo energentov, energetskih storitev in svetovanja. Razširjen je nabor produktov (toplotne črpalke za sanitarno vodo in ogrevanje, peči na pelete, sončni kolektorji in fotovoltaične elektrarne) pri trženju energetskih paketov za gospodinjstva.

Okoljska dejavnost

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2011 upravljala s tremi koncesijami za upravljanje naprav za čiščenje komunalnih odpadnih voda in opravljanje gospodarske javne službe čiščenja komunalnih odpadnih voda, in sicer v mestni občini Murska Sobota s kapaciteto 42.000 populacijskih ekvivalentov, v občini Mežica s 4.000 populacijskimi ekvivalenti ter v mestni občini Sežana s kapaciteto 6.000 populacijskih ekvivalentov. Proces čiščenja in finančno poslovanje čistilnih naprav Murska Sobota, Mežica in Sežana je v prvih devetih mesecih leta 2011 v skladu s planom. V maju

2011 je Petrol d.d. Ljubljana pričel z upravljanjem čistilne naprave za čiščenje odpadnih vod v Papirnici Vevče. Petrol d.d., Ljubljana, kot pomemben družbenik v podjetju Aquasystems d.o.o., sodeluje tudi pri čiščenju komunalnih odpadnih voda v mestni občini Maribor s kapaciteto 190.000 populacijskih ekvivalentov.

10.1.2. Strateški cilji 2010 – 2014

Strateški poslovni načrt skupine Petrol za obdobje 2010 – 2014 je temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote, cilje in strategije opredeljena poslovna prihodnost skupine Petrol za obdobje 2010 – 2014. V navedenem obdobju bo skupina Petrol sledila viziji postati nosilec kakovosti in razvoja celovite ponudbe energetike in "convenience" modela bencinskih servisov v JV Evropi z nadpovprečno zadovoljnimi kupci.

Strateška področja skupine Petrol:

- naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu,
- naftno-trgovska dejavnost na trgih JV Evrope,
- energetska dejavnost, ki obsega področje prodaje in distribucije zemeljskega in utekočinjenega naftnega plina, toplote, elektrike ter področje energetskih in okoljskih rešitev.

Strateški trgi skupine Petrol:

- Slovenija
- Hrvaška
- Bosna in Hercegovina
- Srbija
- Črna Gora
- Kosovo

Glavne strateške usmeritve razvoja skupine Petrol:

- zagotavljanje rasti,
- povečevanje donosnosti poslovanja in povečevanje dodane vrednosti na zaposlenega.

S premišljeno naložbeno politiko bo skupina Petrol zagotavljala večjo donosnost sredstev, usmerjena bo v zagotavljanje finančne stabilnosti skupine, vodili pri njenem poslovanju pa bosta kakovost in poslovna odličnost.

Strateški cilji za leto 2014:

- čisti prihodki od prodaje bodo znašali 3,5 mrd EUR (povprečna letna stopnja rasti 8%),
- EBITDA bo znašal 167 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 15%),
- čisti poslovni izid bo znašal 73,1 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 14%),
- dodana vrednost na zaposlenega bo znašala 57 tisoč EUR (povprečna letna stopnja rasti 4%),
- donosnost kapitala (ROE) se bo povečala na 13%,
- donos na investirani kapital (ROIC) se bo povečal na 10%,
- kazalnik zadolženosti (D/K) se bo znižal na 0,8,
- kazalnik neto dolg/EBITDA se bo znižal na 3,
- naložbe v stalna sredstva v obdobju 2010–2014 bodo skupaj znašale 428 mio EUR,
- količinska prodaja proizvodov iz nafte bo znašala 2,8 mio ton (povprečna letna stopnja rasti 6%),
- prodaja zemeljskega plina bo znašala 148 mio m³ (povprečna letna stopnja rasti 10%),
- prodaja električne energije bo znašala 2.150 mio kWh,
- prihodki od prodaje trgovskega blaga bodo znašali 503 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 6%),
- število bencinskih servisov konec obdobja bo 570 (povprečna letna stopnja rasti 7%).

10.1.3. Novi proizvodi ali dejavnosti

Skladno s strategijo za obdobje 2010 - 2014 in planom za leto 2012 namerava skupina Petrol utrjevati položaj vodilne družbe v naftno-trgovski dejavnosti v Sloveniji, razširiti skladno s planom maloprodajno mrežo na trgih JV Evrope ter nadaljevati s širitvijo poslovanja na ostalih energetskih področjih tako v Sloveniji kot na trgih JV Evrope.

Ves čas pa skupina Petrol razvija in nudi svojim kupcem nove storitve in ugodnosti v okviru storitev na bencinskih servisih ter na drugih področjih svojega delovanja.

10.2. Glavni trgi

Najpomembnejši trg, kjer izdajatelj posluje na področju naftno-trgovske dejavnosti, je trg Slovenije, kjer je imela matična družba konec septembra 2011 po številu bencinskih servisov 59-odstotni tržni delež. Na Hrvaškem je skupina Petrol s 85 bencinskimi servisi drugi največji naftni trgovec, na trgu Bosne in Hercegovine pa ima z 38 bencinskimi servisi približno 3% tržni delež. V ostalih državah JV Evrope ima skupina Petrol manjše tržne deleže, vendar pa ti trgi zanjo 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. V letu 2007 je z nakupom družbe Rodgas AD Bačka Topola in ustanovitvijo družbe Petrol Gas Group d.o.o. skupina Petrol vstopila na trg Srbije, v letu 2010 pa je ta del dejavnosti razširila tudi na trgu Hrvaške z nakupom družb Petrol-Jadranplin d.o.o. in Petrol-Butan d.o.o. S tem tudi na področju distribucije in prodaje zemeljskega in utekočinjenega naftnega plina aktivno vstopa na druge trge, s čimer skupina Petrol sledi cilju pridobitve položaja regionalnega energetskega ponudnika.

10.3. Konkurenca in tržni deleži

V Sloveniji se z maloprodajo pogonskih goriv ukvarja 27 trgovcev. Po številu bencinskih servisov Petrol d.d., Ljubljana s svojimi 313 bencinskimi servisi obvladuje 59% tržni delež (konec septembra 2011). 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 111 bencinskimi servisi (21% tržni delež), sledi Mol Benz z 31 bencinskimi servisi (6% tržni delež). Ostali maloprodajni trgovci imajo v lasti skupaj 74 bencinskih servisov, kar predstavlja 14% 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 konec septembra skupno 85 bencinskih servisov (približno 10% tržni delež). Na trgu Hrvaške ima prevladujoč tržni delež domača Ina d.d., ki obvladuje približno 56% tržni delež, večja konkurenta pa sta še OMV Hrvatska d.o.o. in Lukoil Croatia d.o.o..

V Bosni in Hercegovini je imela skupina Petrol konec septembra 2011 38 bencinskih servisov, kar pomeni približno 3% tržni delež. Na celotnem območju Bosne in Hercegovine posluje približno 1.100 bencinskih servisov. Največji trgovci na tem področju pa so Nestro, Energopetrol, Ina d.d, OMV, HIFA, 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 septembra 2011 skupina Petrol v Srbiji 6 bencinskih servisov, 3 na Kosovem in 3 bencinske servise 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 celotnem trgu maloprodaje električne energije v Sloveniji pa ima skupina Petrol približno 22% tržni delež.

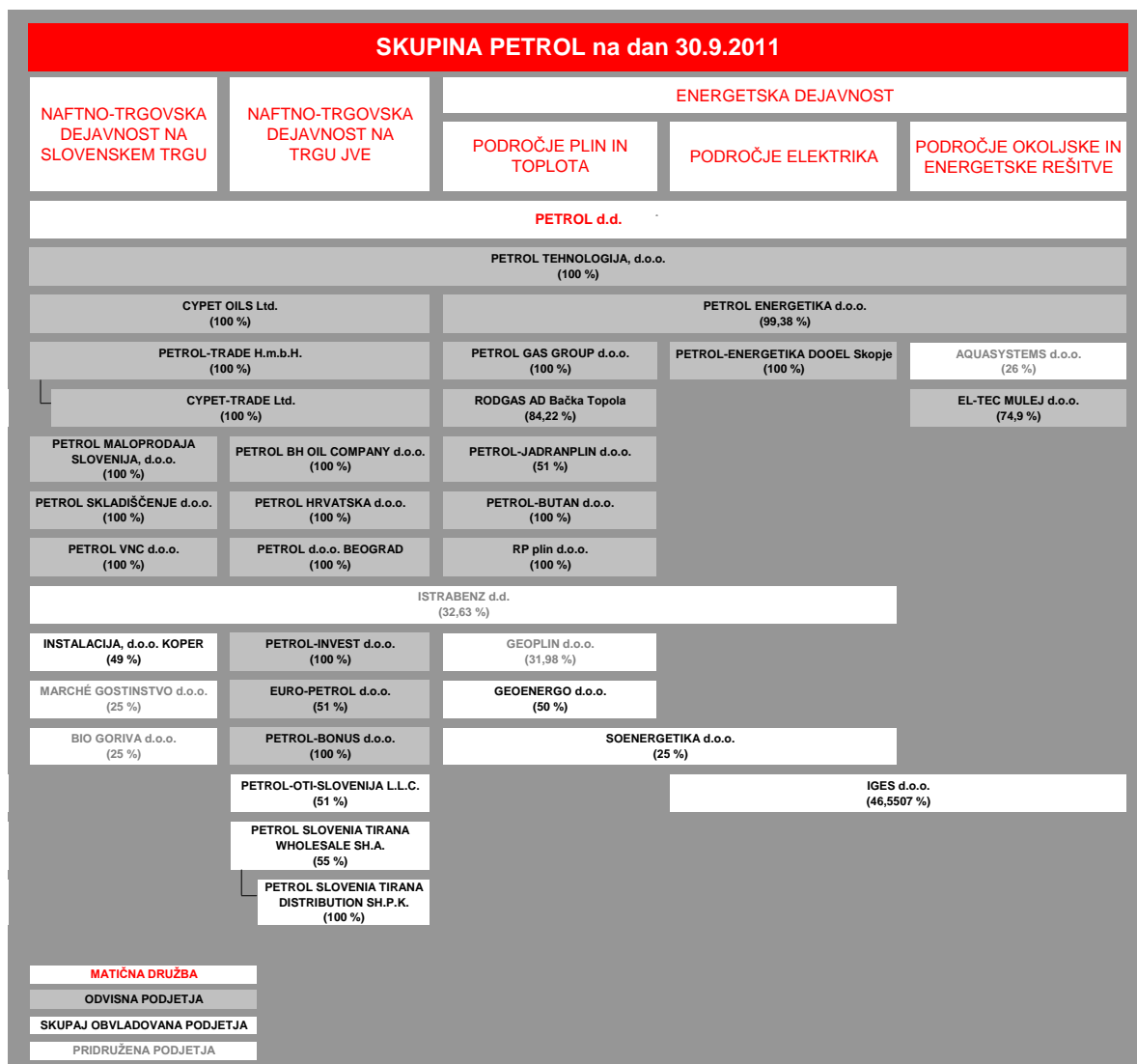
11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

11.1. Položaj izdajatelja v skupini Petrol

Skupina Petrol je največja slovenska energetska skupina, ki prerašča v pomembnega regionalnega ponudnika celostnih energetskih in okoljskih proizvodov ter storitev. Primarno področje poslovanja skupine Petrol je naftno-trgovska dejavnost, kjer nadgrajuje vodilno vlogo na domačem trgu s pospešeno širitvijo poslovanja na tuje trge. Lokacijsko razvejana in strateško postavljena mreža bencinskih servisov, ki voznikom ponuja več kot le servisno mesto, je ena pglavitnih konkurenčnih prednosti skupine Petrol. Posebno pozornost skupina Petrol v zadnjem obdobju namenja tudi razvoju energetske dejavnosti.

Skupino Petrol na dan 30.9.2011 sestavljajo družba Petrol d.d., Ljubljana kot matična oziroma obvladujoča družba v skupini ter 33 odvisnih, skupaj obvladovanih ter pridruženih družb. Skupina Petrol je prisotna na desetih trgih, v Sloveniji, državah JV Evrope in na Cipru.

Slika 3: Skupina Petrol in deleži lastništva družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30.9.2011



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 okoljske dejavnostjo.

Odvisne družbe:

PETROL-TRADE HANDELSGES.M.B.H., AVSTRIJA

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., CIPER

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., CIPER

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, BOSNA IN HERCEGOVINA

Družba se ukvarja prodajo proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Bosni in Hercegovini. Konec septembra 2011 je imela družba 38 bencinskih servisov.

PETROL HRVATSKA D.O.O., HRVAŠKA

Družba se ukvarja s prodajo proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga na Hrvaškem. Konec septembra 2011 je imela družba 35 bencinskih servisov.

EURO - PETROL D.O.O., RIJEKA, HRVAŠKA

Dejavnosti družbe sta trgovina in prevoz nafte in naftnih derivatov na Hrvaškem. Konec septembra 2011 je imela družba 50 bencinskih servisov. V septembru 2011 je matična družba podpisala pogodbo za nakup preostalega 49-odstotnega lastniškega deleža v družbi Euro – Petrol d.o.o., Rijeka. Po izpolnitvi odločnih pogojev bo Petrol d.d., Ljubljana postal 100-odstotni lastnik družbe.

PETROL D.O.O. BEOGRAD, SRBIJA

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Srbiji. Konec septembra 2011 je imela družba 6 bencinskih servisov.

PETROL - INVEST D.O.O., ČRNA GORA

Osnovna dejavnost družbe je izgradnja bencinskih servisov v Črni gori, ki jih nato preda v upravljanje družbi Petrol - Bonus d.o.o. prek finančnega najema. Konec septembra 2011 je imela družba 3 bencinske servise. V oktobru 2011 je bila izvedena sprememba naziva družbe v Petrol Crna gora d.o.o..

PETROL MALOPRODAJA SLOVENIJA, D.O.O., SLOVENIJA

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., SLOVENIJA

Družba Petrol Skladiščenje d.o.o. je bila ustanovljena v letu 2002 in je v 100-odstotni lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana. Temeljna dejavnost družbe je upravljanje skladiščnih kapacitet, ki jih je matična družba Petrol d.d., Ljubljana – skladno s sporazumom o sanaciji Naftne Lendava, podpisanim z Vlado Republike Slovenije – od te družbe kupila v juliju 2002. Konec leta 2009 je bila sprejeta odločitev

uprave matične družbe, da se z namenom racionalizacije poslovnih procesov poslovanje družbe Petrol Skladiščenje d.o.o. in njeni zaposleni prenesejo v področje logistika matične družbe, kar je bilo izvedeno 1. februarja 2010.

PETROL TEHNOLOGIJA, D.O.O., SLOVENIJA

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., SLOVENIJA

Družba opravlja strokovna dela, povezana s sprejemom, informacijsko obdelavo, prikazom in arhiviranjem alarmnih sporočil, prispelih iz varovanih objektov, ter zagotavlja stalen nadzor nad varovanim območjem ali objekti. V letu 2010 je družba opravljala tudi storitve svetovanja s področja varovanja in z licenciranim podizvajalcem tudi detektivske storitve.

PETROL ENERGETIKA D.O.O., SLOVENIJA

Družba nastopa na trgu v vlogi proizvajalca, trgovca, zastopnika in posrednika pri trženju energentov, prav tako pa prevzema tudi vlogo systemskega operaterja distribucijskih sistemov. Med njenimi najpomembnejšimi odjemalci so energetsko intenzivne panoge jeklarstva in strojno-predelovalne industrije ter uporabniki v geografsko povezanih lokalnih skupnostih. S prvim aprilom 2009 je bila v družbo pripojena družba Petrol Toplarna Hrastnik d.o.o. Konec septembra 2011 je družba imela 5 plinskih koncesij, 2 koncesiji za distribucijo toplote, 1 koncesijo za oskrbo s pitno vodo in 1 koncesijo za čiščenje odpadnih vod.

PETROL GAS GROUP, D.O.O., SRBIJA

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, SRBIJA

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

PETROL – JADRAN PLIN, D.O.O., HRVAŠKA

Dejavnost družbe je skladiščenje, distribucija in prodaja utekočinjenega naftnega plina.

PETROL – BUTAN, D.O.O., HRVAŠKA

Dejavnost družbe je skladiščenje, distribucija in prodaja utekočinjenega naftnega plina.

PETROL – ENERGETIKA DOEL SKOPJE, MAKEDONIJA

Dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo. Družba je v letu 2011 pridobila licenco za trgovino z električno energijo, vendar še ni poslovala.

RP PLIN, D.O.O., SLOVENIJA

Glavna dejavnost družbe RP plin d.o.o. je izgradnja omrežja za zemeljski plin, distribucija in dobava zemeljskega plina. Družba vrši distribucijo in dobavo zemeljskega plina na tretjem ožjem območju občine Šenčur. Družbo je matična družba kupila junija 2011. Družba je bila s 30.12.2011 pripojena k družbi Petrol d.d., Ljubljana.

PETROL – BONUS, D.O.O., ČRNA GORA

Osnovna dejavnost družbe je prodaja plina in proizvodov iz nafte na območju Črne gore. Družba je od septembra 2011 v 100% lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana. Družba Petrol -Bonus d.o.o. ima v finančnem najemu dva bencinska servisa, ki sta v lasti družbe Petrol - Invest d.o.o., ter en bencinski servis v klasičnem najemu.

EL-TEC MULEJ, D.O.O., SLOVENIJA

V avgustu 2011 je matična družba kupila 74,9% delež družbe EL-TEC Mulej d.o.o. S tem nakupom je skupina Petrol razširila svoje poslovanje na področju ponudbe energetskih rešitev.

Skupaj obvladovane družbe:

GEOENERGO, D.O.O., SLOVENIJA

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 Naftna Lendava, d.o.o.

INSTALACIJA, D.O.O. KOPER, SLOVENIJA

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. V septembru 2011 je matična družba podpisala pogodbo za nakup preostalega 51-odstotnega lastniške deleža v družbi Instalacija d.o.o., Koper. Po izpolnitvi odložnih pogojev bo Petrol d.d., Ljubljana postal 100-odstotni lastnik družbe.

SOENERGETIKA, D.O.O., SLOVENIJA

Družbo Soenergetika, d.o.o. je februarja 2010 ustanovil Petrol d.d., Ljubljana skupaj z družbami Domplan d.d., Holding Slovenske elektrarne d.o.o. in Elektro Gorenjska d.d., in to za izvedbo projekta Soproizvodnja elektrike in toplote v kotlovnici na Planini v Kranju. Osnovna dejavnost družbe je oskrba z električno energijo, plinom in paro. Družba je v 25-odstotni lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana.

PETROL – OTI – SLOVENIJA L.L.C., KOSOVO

Osnovna dejavnost družbe je veletrgovina in trgovina na drobno s proizvodi iz nafte ter gradnja lastnih skladiščnih zmogljivosti 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 septembra 2011 je družba poslovala na 3 bencinskih servisih.

PETROL SLOVENIA TIRANA WHOLESAL SH.A., ALBANIJA

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 2011 ni aktivno poslovala.

PETROL SLOVENIA TIRANA DISTRIBUTION SH.P.K., ALBANIJA

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 2011 ni aktivno poslovala.

IGES, D.O.O., SLOVENIJA

Družba Petrol d.d., Ljubljana je v letu 2011 podpisala pogodbe za nakup 100% deleža v družbi IGES d.o.o. Konec septembra 2011 je že bila lastnica 46,5507% deleža, v decembru 2011 pa so vse tri pogodbe dokončno stopile v veljavo in je sedaj 100% lastnica deleža v tej družbi.

Pridružene družbe:

AQUASYSTEMS D.O.O., SLOVENIJA

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, SLOVENIJA

Dejavnost družbe je prodaja in transport zemeljskega plina. Poslovni delež družbe Petrol d.d., Ljubljana je 31,98%.

MARCHÉ GOSTINSTVO D.O.O., SLOVENIJA

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

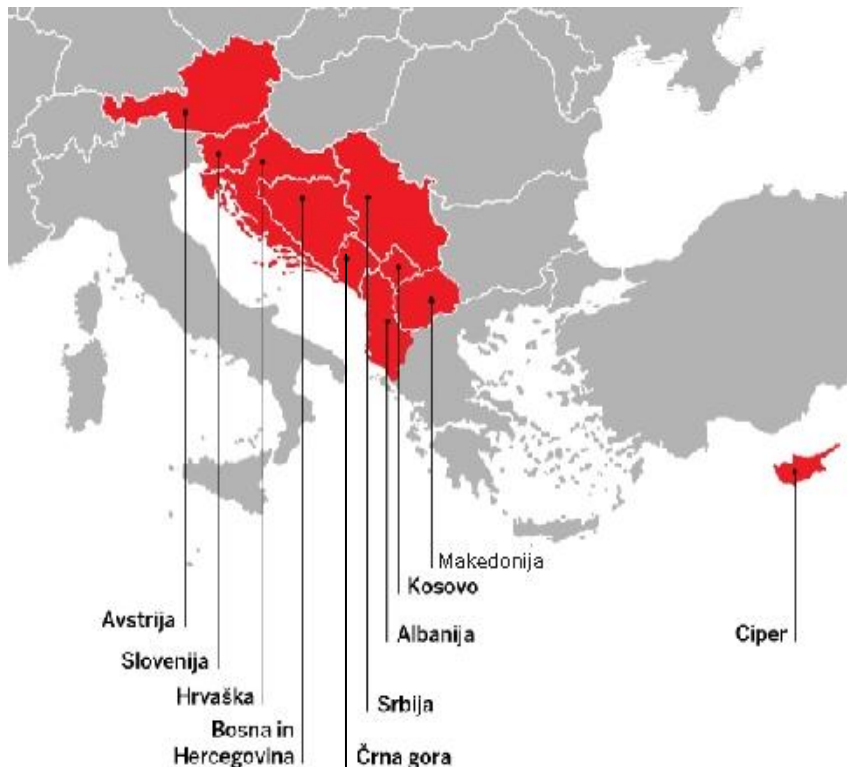
BIO GORIVA D.O.O., SLOVENIJA

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

ISTRABENZ D.D., SLOVENIJA

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.

Slika 4: 34 družb skupine Petrol deluje v 10 državah



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 objav na spletnih straneh družbe (<http://www.petrol.si>) in na informacijskem sistemu SEOnet, ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih 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 2012 bodo zaznamovali gibanje cen na naftnem trgu, gibanje tečaja ameriškega dolarja ter splošne svetovne gospodarske razmere. Petrolovo poslovno okolje v državah kjer posluje, pa poleg tega določajo še ukrepi, s katerimi države regulirajo cene in trg energentov, ter celotne gospodarske razmere (gospodarska rast, stopnja rasti cen, rast potrošnje in proizvodnje). Kljub zaostrenim razmeram, ki smo jim priča od leta 2008, se poslovna uspešnost skupine Petrol vztrajno izboljšuje.

Skupina Petrol je zgoraj omenjene vplive na poslovanje upoštevala pri pripravi plana poslovanja za leto 2012.

Skupina Petrol je v poslovnem načrtu za leto 2012 predvidela 80 mio EUR naložb v stalna sredstva, izvajala pa jih bo skladno z naložbeno politiko skupine Petrol.

Na področju naftne dejavnosti bo skupina Petrol v letu 2012 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 2012:

- 3,77 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje,
- 2,45 mio ton prodanih proizvodov iz nafte,
- 470,3 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga,
- 226,8 mio EUR prihodkov od energetske dejavnosti,
- 126,8 mio EUR poslovnega izida pred amortizacijo (EBITDA),
- 125,4 mio EUR denarnega toka iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala,
- 57 mio EUR čistega poslovnega izida.

13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Skupina Petrol je poslovno leto 2011 zaključila uspešno. Na podlagi ocenjenih rezultatov skupine Petrol znašajo prihodki od prodaje 3,25 mrd EUR in čisti poslovni izid pred slabitvami 48 mio EUR, kar je 35% več kot leta 2010 oz. 14% več kot leta 2010 pred slabitvami.

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 in druge člane 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 in vsak drug član uprave samostojno in posamično, razen delavskega direktorja, ki nima pooblastil za zastopanje.

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

Ime in priimek	Funkcija	Pomembnejše funkcije izven izdajatelja
mag. Tomaž Berločnik	predsednik uprave; imenovan 1.2.2011 za petletno mandatno obdobje	predsednik NS v Petrol-Trade H.m.b.H.; član odbora direktorjev v Cypet Oils Ltd.; član upravnega odbora v Petrol-Oti-Slovenija L.L.C.;
mag. Rok Vodnik	član uprave, odgovoren za področje prodaje in marketinga, trgovskega blaga in energetike; imenovan 30.8.2009 za petletno mandatno obdobje	član NS v Petrol-Trade H.m.b.H.; predsednik upravnega odbora v Petrol-Bonus d.o.o.; namestnik predsednika NS v družbi Plinovodi d.o.o.; član NS v družbi Unior d.d.;
Janez Živko, MBA	član uprave, odgovoren za področja financ, računovodstva, kontrolinga in informatike; imenovan 30.8.2009 za petletno mandatno obdobje	član NS v Petrol-Trade H.m.b.H.; član skupščine v Petrol Maloprodaja Slovenija d.o.o.; predsednik NS v Euro-Petrol d.o.o.; član NS v družbi Pokojninska družba A d.d.
Samo Gerdin	član uprave, delavski direktor; imenovan 24.11.2010 za petletno mandatno obdobje	/

Vir: Petrol d.d., Ljubljana; GVIN (<http://www.gvin.com/>), 12.1.2012; AJ PES (www.ajpes.si), 17.1.2012

14.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana ima po statutu devet članov, trenutno pa jih je osem, ker je eden izmed članov nadzornega sveta zaradi nastanka nasprotja interesov odstopil. Trije člani nadzornega sveta so predstavniki zaposlenih 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; imenovan 7.4.2009 za štiriletno mandatno obdobje	predsednik uprave v družbi Slovenska odškodninska družba d.d.; namestnik predsednika NS v družbi PDP d.d.; član NS v družbi Modra zavarovalnica d.d.;
Bruno Korelič	namestnik predsednika NS - predstavnik kapitala; imenovan 7.4.2009 za štiriletno mandatno obdobje	predsednik NS v družbi Intereuropa d.d.; zastopnik v Slovenska fundacija za poslovno odličnost, ustanova; član upravnega odbora Univerze na Primorskem
Urban Golob	predstavnik kapitala; imenovan 7.4.2009 za štiriletno mandatno obdobje	član upravnega odbora v družbi Kremen d.d.
Dari Južna	predstavnik kapitala; imenovan 7.4.2009 s pričetkom mandata 16.7.2009 za štiriletno mandatno obdobje	predsednik uprave v družbi Perspektiva d.d.; direktor v družbi Perspektiva FT d.o.o.; direktor v družbi Vizija Holding ena k.d.d.; direktor v družbi Vizija Holding k.d.d.; član NS v družbi CGP d.d.; član NS v družbi Lisca d.d.
Irena Prijović	predstavnik kapitala; imenovana 6.5.2010 kot nadomestna članica za preostanek mandatnega obdobja T. Berločnika	generalna sekretarka Združenja nadzornikov Slovenije
Boštjan Trstenjak	predstavnik zaposlenih; izvoljen 6.12.2010 za mandatno obdobje do 22.2.2013	/
Franc Premrn	predstavnik zaposlenih; imenovan 16.2.2009 za štiriletno mandatno obdobje	/
Andrej Tomplak	predstavnik zaposlenih; imenovan 16.2.2009 za štiriletno mandatno obdobje	/

Vir: Petrol d.d., Ljubljana; GVIN (<http://www.gvin.com/>), 12.1.2012; AJPES (www.ajpes.si), 17.1.2012

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.

Dne 22.8.2011 je član nadzornega sveta Žiga Debeljak odstopil s funkcije člana nadzornega sveta družbe Petrol d.d., Ljubljana in s tem tudi s funkcije člana revizijske komisije, ki ima sedaj tri člane.

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 2012.

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, ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager ter je bil v prenovljeni obliki sprejet 8.12.2009 in se je začel uporabljati 1.1.2010. 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>). Nadzorni svet in uprava sta skladno s priporočili kodeksa skupaj oblikovala in na seji nadzornega sveta dne 23.10.2010 sprejela Politiko upravljanja družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Podatki o obsegu odstopanj od kodeksa upravljanja

Pri svojem poslovanju družba spoštuje zgoraj navedeni kodeks, tako vodilna načela kot tudi konkretizirana priporočila, večja odstopanja pa so navedena oziroma pojasnjena v nadaljevanju.

- Drugi cilji – poleg maksimiranja vrednosti – v statutu niso navedeni in bodo lahko predmet opredelitve ob morebitnih spremembah temeljnega pravnega akta družbe.
- Izjave o neodvisnosti članov nadzornega sveta družbe po sklepu nadzornega sveta ne bodo objavljene na spletnih straneh družbe.
- Zaradi visoke stopnje tajnosti podatkov še ni možna uporaba informacijske tehnologije pri sklicevanju sej in razpošiljanju gradiv nadzornega sveta, uvedena pa bo, ko bodo vsi člani nadzornega sveta in komisij opremljeni z dovolj varnimi povezavami ter protokoli za preprečitev nepooblaščenih dostopov do dokumentov.
- V letu 2010 so bile postavljene osnove za vrednotenje kvalitete dela nadzornega sveta in komisij, ni pa še bil izveden postopek v skladu s priporočili in dobrimi praksami korporativnega upravljanja, razen preverjanja okoliščin, ki bi lahko privedle do nastanka nasprotja interesov.
- Plačila članom nadzornega sveta niso sorazmerna odgovornostim in nalogam, odvisna pa so od vsakokrat veljavnih skupščinskih sklepov.

- Nadzorni svet mandatov komisij (sestavljene so iz članov nadzornega sveta, razen zunanjega člana revizijske komisije) ni določil. Članom komisij, ki so člani nadzornega sveta, članstvo v komisijah preneha s prenehanjem opravljanja funkcije člana nadzornega sveta ali z razrešitvijo.
- Družba v letnem poročilu ne razkriva položajev v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta, ker člani uprave ali nadzornega sveta obveščajo nadzorni svet o potencialnih kršitvah konkurence in morebitnih odvisnostih.
- Družba nima notranjega akta oziroma predpisanih pravil, ki bi dodatno – poleg zakonskih določil in pravil – predpisovali omejitve 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 razkrije le bruto prejeme vsakega posameznega člana uprave in nadzornega sveta v skladu z zakonskimi zahtevami, ne pa tudi neto prejemkov.

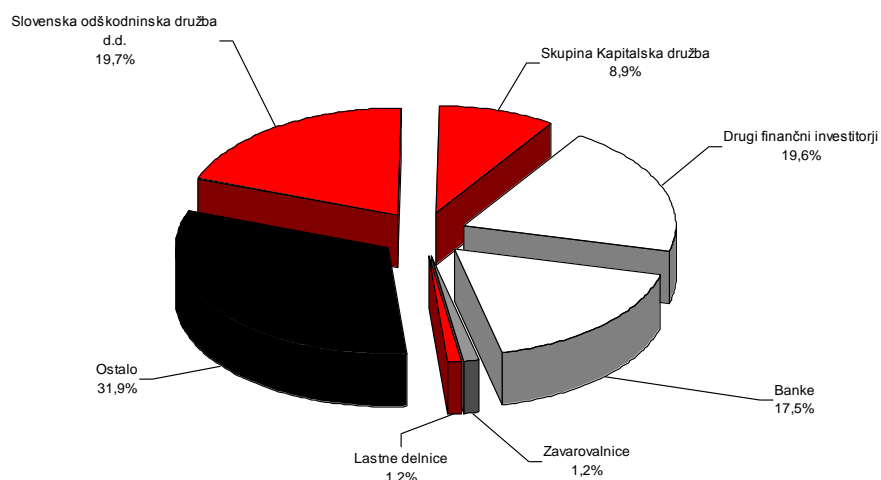
Družba bo priporočila kodeksa spoštovala tudi v prihodnje. Če se izkaže, da katere od obveznosti po kodeksu družba ne bo mogla spoštovati, bosta uprava in nadzorni svet pripravila utemeljeno pojasnilo. Posebej izpostavljam, da od zaključka obračunskega obdobja za leto 2010 do priprave tega prospekta ni prišlo do sprememb in novih odstopanj.

16. VEČJI DELNIČARJI

Tabela 5: 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.12.2011

10 največjih delničarjev Petrola d.d., Ljubljana na dan 31.12.2011				
	Delničar	Naslov	Število delnic	Delež v %
1	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	MALA ULICA 5, 1000 LJUBLJANA	412.009	19,75%
2	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
3	NLB D.D.	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA	126.365	6,06%
4	ISTRABENZ D.D.	CESTA ZORE PERELLO-GODINA 2, 6000 KOPER	84.490	4,05%
5	GB D.D., KRANJ	BLEIWEISOVA CESTA 1, 4000 KRANJ	84.299	4,04%
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 PODSKLAD	TRDINOVA 4, 1000 LJUBLJANA	59.583	2,86%
9	HYPO BANK D.D.	DUNAJSKA CESTA 117, 1000 LJUBLJANA	43.500	2,09%
10	NOVA KBM D.D.	ULICA VITA KRAIGHERJA 4, 2000 MARIBOR	42.985	2,06%

Slika 5: Lastniška struktura družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.12.2011



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 2010 so gibanje cen naftnih derivatov na svetovnem naftnem trgu, tečaj dolarja in gospodarska kriza. Posebej so bile prizadete gospodarske panoge gradbeništva, trgovine in prometa, ki sodijo med večje kupce naftnih derivatov in drugih energentov, stopnjevala pa se je tudi nelikvidnost in plačilna nedisciplina. Reguliran model oblikovanja cen naftnih derivatov na večini trgov, kjer posluje skupina Petrol, omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na prodajne cene.

Skupina Petrol je v letu 2010 ustvarila 2,8 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 20% več kot v letu 2009. Povečanje prihodkov od prodaje je posledica tako večje količinske prodaje kot tudi dviga cen proizvodov iz nafte.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 294,5 mio EUR, kar je 5% več kot leta 2009. Na višino kosmatega poslovnega izida v letu 2010 v primerjavi z realizacijo v letu 2009 so vplivali naslednji faktorji:

- 5% višja količinska prodaja proizvodov iz nafte,
- 4% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 9% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga
- 12% višja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja.

Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v letu 2010 znašali 244,8 mio EUR, kar je 2% več kot leta 2009. **Stroški materiala** so se v primerjavi z letom 2009 povečali predvsem na račun stroškov energije. **Stroški storitev** so znašali 114,9 mio EUR in so bili višji v primerjavi z realizacijo v letu 2009 za 2%. V primerjavi z letom 2009, so se zvišali predvsem stroški sejmov, reklame in reprezentance ter drugi stroški storitev. Vse ostale kategorije stroškov storitev je skupina Petrol uspela ohraniti na podobnem nivoju kot leta 2009, oziroma jih je celo znižala. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z letom 2009 višji za 1%. **Stroški dela** so bili leta 2010 za 3% višji kot leta 2009.

Operativni poslovni izid² je v letu 2010 znašal 51,3 mio EUR, kar je 26% več kot v letu 2009. **Dobičkovnost operativnega poslovanja³** je v prvem polletju 2011 znašala 1,21, kar pomeni, da je bila ustvarjena 21% dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v letu 2009 znašala 1,17.

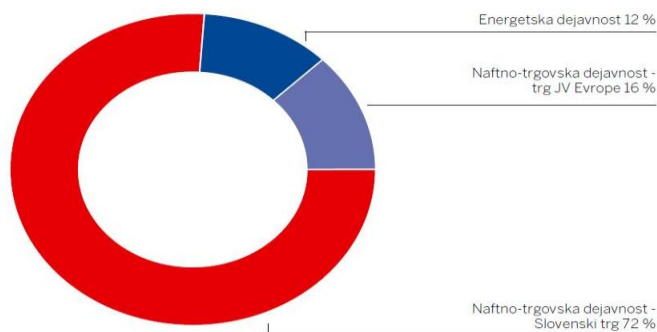
Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2010 znašal 61,9 mio EUR, kar je 22% več kot v enakem obdobju lani. **EBITDA⁴** je bil leta 2010 realiziran v višini 94,8 mio EUR in je 14% višji od realiziranega v letu 2009.

² Operativni poslovni izid = kosmati poslovni izid od prodaje – stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo amortizacije za ekološka sredstva

³ Dobičkovnost operativnega poslovanja = kosmati poslovni izid od prodaje / stroški iz poslovanja, ki ne vključujejo amortizacije za ekološka sredstva

⁴ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija

Slika 6: EBITDA skupine Petrol po dejavnostih za leto 2010

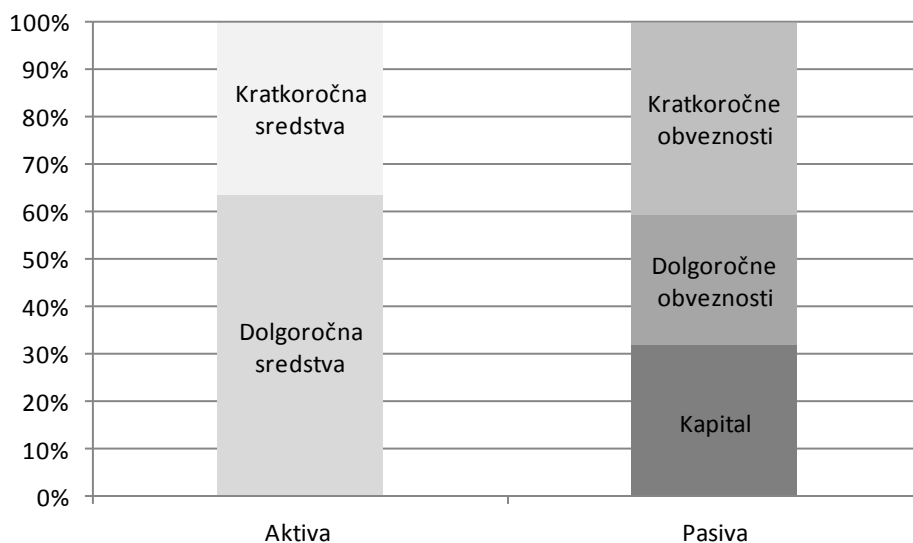


Skupina Petrol je imela v letu 2010 22,8 mio EUR **neto finančnih odhodkov**. V primerjavi z enakim obdobjem lani so se ti znižali za približno 10 mio EUR. Na to je najbolj vplivalo znižanje odhodkov za obresti, slabitev naložb in dobrega imena ter izrazito zmanjšanje izgube na izpeljanih finančnih inštrumentih. **Poslovni izid pred davki** je v letu 2010 znašal 44,9 mio EUR, kar je 211% več kot leta 2009.

GIBANJE SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 31.12.2010 znašala 1,27 mrd EUR.

Slika 7: Struktura bilance stanja na dan 31.12.2010



Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 573,4 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 135,9 mio EUR.

Obvladovanju kratkoročnih sredstev, ki predstavljajo 36% 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 dan 31.12.2010 glede na stanje 31.12.2009 najbolj povečale poslovne terjatve, in sicer za približno 68 mio EUR, medtem ko so se zaloge povečale za 26 mio EUR.

Na dan 31.12.2010 je imela skupina Petrol 92 mio EUR neto obratnega kapitala⁵, kar je 17 mio EUR neto obratnega kapitala manj v primerjavi z dnevom 31.12.2009.

Razmerje med finančnimi obveznostmi⁶ in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na dan 31.12.2010 1,22, medtem ko je bilo na dan 31.12.2009 1,31. Koeficient finančnega vzvoda⁷ na dan 31.12.2010 je znašal 54%, na dan 31.12.2009 pa 56%.

Vsi zgoraj naštetih dejavniki so vplivali na višino in obseg finančnih tokov. Čista denarna sredstva iz poslovanja so v letu 2010 znašala 91,4 mio EUR, kar je 20,1 mio EUR več kot v letu 2009. Na njihovo višino je pozitivno vplivala dobra prodaja proizvodov iz nafte, drugega blaga in storitev, pozitiven vpliv na denarne tokove pa je imelo tudi znižanje obratnega kapitala. 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 2010 je skupina Petrol v stalna sredstva investirala 66 mio EUR.

Naftno-trgovska dejavnost v Sloveniji:

Skupina je v letu 2010 zgradila 5 novih bencinskih servisov, od tega 1 ob avtocesti. Na 2 bencinskih servisih je bila omogočena prodaja utekočinjenega naftnega plina za pogon vozil in pridobljena gradbena dovoljenja za postavitve inštalacij za prodajo utekočinjenega naftnega plina za pogon vozil še na 6 bencinskih servisih. Obnovljenih je bilo 20 avtopralnic. Skupina Petrol je investirala tudi v varstvo okolja, požarno varnost ter varovanje bencinskih servisov in skladišč.

Naftno-trgovska dejavnost na trgih JV Evrope:

Na Hrvaškem je v letu 2010 skupina Petrol investirala v gradnjo oziroma nakup in prenovo 4 bencinskih servisov ter nakup zemljišč za izgradnjo 2 bencinskih servisov. V Srbiji je bil zgrajen 1 bencinski servis, 1 pa je bil kupljen in prenovljen. V Bosni in Hercegovini sta bila prenovljena 2 bencinska servisa.

Energetska dejavnost:

Skupina Petrol je v letu 2010 investirala v gradnjo plinskega omrežja v Sloveniji in v Srbiji ter v nakup plinohramov. V sklopu širitve plinske dejavnosti na hrvaški trg je kupila dve podjetji, ki se ukvarjata s prodajo utekočinjenega naftnega plina v Osijeku in v Šibeniku. Investirala je v projekte učinkovite rabe energije, izgradnjo daljinskega omrežja za ogrevanje na lesno biomaso v Ribnici ter v soprodukcijo toplote in elektrike v Uniorju. Investicijska sredstva so bila namenjena tudi za širitev elektroenergetske dejavnosti na zaokroženih gospodarskih območjih Ravne in Štore ter za postavitve sončnih elektrarn na bencinskih servisih. Na področju okoljskih rešitev je bilo največ sredstev namenjenih za nakup bioplinarne v Ihanu pri Ljubljani.

Informacijska infrastruktura:

V letu 2010 so bile izpeljane pomembne nadgradnje informacijske in komunikacijske infrastrukture. Posodobljena je bila celotna tiskalniška infrastruktura, ki bo omogočila bistveno nižje stroške tiskanja.

⁵ Poslovne terjatve + zaloge – kratkoročne poslovne obveznosti

⁶ Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti

⁷ Finančni vzvod = (finančne obveznosti – denar in denarni ekvivalenti) / (kapital + finančne obveznosti – denar in denarni ekvivalenti)

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 izvornih 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 2009 in 2010. Podrobnejše računovodske usmeritve in pojasnila skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so razkrite v omenjenih poročilih.

Letni poročili skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2009 in za leto 2010 sta objavljena na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

V naslednjih tabelah so navedeni revidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za poslovni leti 2009 in 2010, katerih revizijo je opravila družba KPMG Slovenija, d.o.o., Podjetje za revidiranje.

Tabela 6: Izkaz poslovnega izida za leto 2009 in leto 2010

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	2010	2009	Indeks 10/09	2010	2009	Indeks 10/09
Prihodki od prodaje	2.802.752.517	2.333.863.416	120	2.393.325.777	1.986.591.030	120
Nabavna vrednost prodanega blaga	(2.508.258.916)	(2.053.885.125)	122	(2.171.101.876)	(1.768.435.286)	123
Kosmatí poslovni izid	294.493.601	279.978.291	105	222.223.901	218.155.744	102
Stroški materiala	(27.108.193)	(23.317.384)	116	(10.530.944)	(9.447.442)	111
Stroški storitev	(114.882.996)	(112.595.081)	102	(113.908.892)	(113.876.963)	100
Stroški dela	(53.934.108)	(52.529.125)	103	(26.479.854)	(23.001.529)	115
Amortizacija	(34.447.861)	(34.097.680)	101	(22.427.400)	(22.184.053)	101
Drugi stroški	(14.460.453)	(18.375.150)	79	(8.996.524)	(5.863.007)	153
Stroški iz poslovanja	(244.833.611)	(240.914.420)	102	(182.343.614)	(174.372.994)	105
Drugi prihodki	12.962.123	12.245.802	106	6.145.683	8.450.116	73
Drugi odhodki	(693.578)	(463.266)	150	(56.027)	(49.630)	113
Poslovni izid iz poslovanja	61.928.535	50.846.407	122	45.969.943	52.183.236	88
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	5.783.045	(3.683.516)	-	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-	-	-	13.534.714	14.045.677	96
Drugi finančni prihodki	67.956.334	65.541.052	104	69.069.847	59.839.072	115
Drugi finančni odhodki	(90.781.447)	(98.287.038)	92	(84.360.891)	(113.789.082)	74
Finančni izid	(22.825.113)	(32.745.986)	70	(15.291.044)	(53.950.010)	28
Poslovni izid pred davki	44.886.467	14.416.905	311	44.213.613	12.278.903	360
Obračunani davek	(10.094.877)	(8.442.839)	120	(7.295.370)	(6.404.988)	114
Odloženi davek	668.269	1.916.426	35	1.028.159	4.787.887	21
Davek	(9.426.608)	(6.526.413)	144	(6.267.211)	(1.617.101)	388
Čisti poslovni izid poslovnega leta	35.459.859	7.890.492	449	37.946.402	10.661.802	356
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:						
lastnikom obvladujoče družbe	32.904.210	10.425.564	316	37.946.402	10.661.802	356
neobvladujočemu deležu	2.555.649	(2.535.072)	-	-	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	15,96	5,06	316	18,41	5,17	356

Tabela 7: Bilanca stanja na dan 31.12.2009 in na dan 31.12.2010

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	31. december 2010	31. december 2009	Indeks 10/09	31. december 2010	31. december 2009	Indeks 10/09
SREDSTVA						
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva						
Neopredmetena sredstva	23.394.325	22.462.292	104	4.596.036	4.359.225	105
Opredmetena osnovna sredstva	573.361.635	554.755.247	103	328.944.955	286.778.881	115
Naložbene nepremičnine	14.293.359	15.739.627	91	14.186.872	15.761.198	90
Naložbe v odvisne družbe	0	0	-	200.531.434	213.663.092	94
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	16.386.748	15.318.725	107	61.270.000	61.137.000	100
Naložbe v pridružene družbe	119.535.318	121.282.983	99	154.860.000	155.070.965	100
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	11.338.780	14.866.548	76	11.259.737	14.787.505	76
Finančne terjatve	10.944.605	9.798.440	112	10.443.715	14.322.182	73
Poslovne terjatve	966.472	1.267.839	76	966.472	1.133.452	85
Odložene terjatve za davek	35.074.080	34.911.346	100	37.274.223	36.787.324	101
	805.295.322	790.403.047	102	824.333.444	803.800.824	103
Kratkoročna sredstva						
Zaloge	108.421.227	82.003.555	132	90.193.443	66.763.697	135
Finančne terjatve	13.674.416	1.386.062	-	7.627.732	2.974.660	256
Poslovne terjatve	312.122.226	244.138.201	128	285.951.240	226.430.647	126
Terjatve za davek od dohodka	437.355	3.118.595	14	0	2.858.276	-
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.848.931	3.121.398	123	3.848.931	3.130.062	123
Predujmi in druga sredstva	4.167.703	3.565.327	117	2.661.009	1.281.285	208
Denar in denarni ustrezniki	17.543.771	7.789.488	225	14.773.479	6.909.640	214
	460.215.629	345.122.626	133	405.055.834	310.348.267	131
Skupaj sredstva	1.265.510.951	1.135.525.673	111	1.229.389.278	1.114.149.091	110
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol						
Vpključeni 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	61.988.761	61.974.850	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	119.367.602	110.420.597	108	109.792.331	100.845.326	109
Rezerve za pošteno vrednost	0	(54.818)	-	101.857.024	103.084.537	99
Rezerve za varovanje pred tveganjem	(6.003.684)	(7.590.800)	79	(6.003.684)	(7.590.801)	79
Rezerve iz naslova prevrednotenja	401.641	582.766	69	0	0	-
Tečajne razlike	(3.803.768)	(1.495.562)	254	0	0	-
Zadržani poslovni izid	64.940.254	53.160.388	122	18.973.201	2.137.232	-
	370.123.168	350.229.783	106	419.601.118	393.458.540	107
Neobvladujoči delež	34.458.004	31.310.329	110			
Skupaj kapital	404.581.172	381.540.112	106	419.601.118	393.458.540	107
Nekratkoročne obveznosti						
Rezervacije za zasluge zaposlenecv	3.953.944	3.933.933	101	2.066.543	1.736.575	119
Druge rezervacije	2.677.566	2.603.590	103	2.538.403	2.449.171	104
Dolgoročno odloženi prihodki	14.025.330	15.563.796	90	13.532.594	13.279.849	102
Finančne obveznosti	318.821.179	236.618.681	135	293.077.579	213.914.167	137
Poslovne obveznosti	1.364.060	1.472.582	93	1.357.182	1.149.934	118
Odložene obveznosti za davek	6.497.196	6.729.641	97	25.209.249	25.784.839	98
	347.339.275	266.922.223	130	337.781.550	258.314.535	131
Kratkoročne obveznosti						
Finančne obveznosti	173.244.281	262.099.337	66	131.661.896	222.056.826	59
Poslovne obveznosti	328.437.942	216.589.443	152	331.060.070	234.410.590	141
Obveznosti za davek od dohodka	2.854.687	495.438	-	1.712.921	0	-
Druge obveznosti	9.053.594	7.879.120	115	7.571.723	5.908.600	128
	513.590.504	487.063.338	105	472.006.610	462.376.016	102
Skupaj obveznosti	860.929.779	753.985.561	114	809.788.160	720.690.551	112
Skupaj kapital in obveznosti	1.265.510.951	1.135.525.673	111	1.229.389.278	1.114.149.091	110

Tabela 8: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol za leto 2009 in leto 2010

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Rezerve iz prevrednotenja naložb	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Naobvladujoči deleži	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička								
Stanje 1. januarja 2009	52.240.977	80.991.385	61.903.494	2.604.670	(2.604.670)	122.584.025	(528.006)	(5.211.970)	476.814	(385.690)	42.806.180	354.877.209	33.757.885	388.635.094
Izplačilo dividend za leto 2008						(12.163.428)						(12.163.428)		(12.163.428)
Povečanje neobvladujočega deleža												0	3.066	3.066
Oblikovanje zakonskih rezerv			71.356								(71.356)	0		0
Transakcije z lastniki	0	0	71.356	0	0	(12.163.428)	0	0	0	0	(71.356)	(12.163.428)	3.066	(12.160.362)
Čisti poslovni izid tekočega leta											10.425.564	10.425.564	(2.535.072)	7.890.492
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							473.189	(2.378.830)	105.952	(1.109.872)	0	(2.909.561)	84.450	(2.825.111)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	473.189	(2.378.830)	105.952	(1.109.872)	10.425.564	7.516.003	(2.450.622)	5.065.381
Stanje 31. decembra 2009	52.240.977	80.991.385	61.974.850	2.604.670	(2.604.670)	110.420.597	(54.818)	(7.590.800)	582.766	(1.495.562)	53.160.388	350.229.783	31.310.329	381.540.112
Stanje 1. januar 2010	52.240.977	80.991.385	61.974.850	2.604.670	(2.604.670)	110.420.597	(54.818)	(7.590.800)	582.766	(1.495.562)	53.160.388	350.229.783	31.310.329	381.540.112
Izplačilo dividend za leto 2009						(12.163.428)						(12.163.428)	0	(12.163.428)
Prenos čistega poslovnega izida leta 2009						2.137.232					(2.137.232)	0		0
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2010						18.973.201					(18.973.201)	0		0
Povečanje neobvladujočega deleža (razkritje 6.1)												0	1.027.374	1.027.374
Oblikovanje zakonskih rezerv			13.911								(13.911)	0		0
Transakcije z lastniki	0	0	13.911	0	0	8.947.005	0	0	0	0	(21.124.344)	(12.163.428)	1.027.374	(11.136.054)
Čisti poslovni izid tekočega leta											32.904.210	32.904.210	2.555.649	35.459.859
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							54.818	1.587.117	(181.125)	(2.308.206)		(847.396)	(435.347)	(1.282.743)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	54.818	1.587.117	(181.125)	(2.308.206)	32.904.210	32.056.814	2.120.302	34.177.116
Stanje 31. decembra 2010	52.240.977	80.991.385	61.988.761	2.604.670	(2.604.670)	119.367.602	0	(6.003.684)	401.641	(3.803.768)	64.940.254	370.123.168	34.458.004	404.581.172

Tabela 9: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2009 in leto 2010

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve iz naslova poštene vrednosti	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 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)	(8.524.570)	391.478.688
Izplačilo dividend za leto 2008						(12.163.428)				(12.163.428)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(12.163.428)	0	0	0	(12.163.428)
Čisti poslovni izid tekočega leta									10.661.802	10.661.802
Druge spremembe v seobsegajočem donosu							5.860.308	(2.378.830)		3.481.478
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	5.860.308	(2.378.830)	10.661.802	14.143.280
Stanje 31. decembra 2009	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	100.845.326	103.084.537	(7.590.801)	2.137.232	393.458.540
Stanje 1. januar 2010	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	100.845.326	103.084.537	(7.590.801)	2.137.232	393.458.540
Izplačilo dividend za leto 2009						(12.163.428)				(12.163.428)
Prenos čistega poslovnega izida leta 2009						2.137.232			(2.137.232)	0
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2010						18.973.201			(18.973.201)	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	8.947.005	0	0	(21.110.433)	(12.163.428)
Čisti poslovni izid tekočega leta									37.946.402	37.946.402
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							(1.227.513)	1.587.117		359.604
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	(1.227.513)	1.587.117	37.946.402	38.306.006
Stanje 31. decembra 2010	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	109.792.331	101.857.024	(6.003.684)	18.973.201	419.601.118

Tabela 10: Izkaz finančnega izida za leto 2009 in leto 2010

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. december 2010	31. december 2009	31. december 2010	31. december 2009
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti poslovni izid	35.459.859	7.890.492	37.946.402	10.661.802
Prilagoditve za:				
Davki	9.426.608	6.526.413	6.267.211	1.617.101
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	33.516.266	33.226.504	21.745.548	21.561.143
Amortizacija neopredmetenih sredstev	931.595	871.176	681.852	622.910
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(564.740)	(1.234.110)	(278.764)	(975.153)
Drugi (prihodki)/odhodki pri osnovnih sredstvih	4.305.741	539.633	2.543.286	539.633
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti posl. terjatev	657.364	13.753.875	3.908.362	2.995.940
Neto odpis poslovnih terjatev	372.490	(668.196)	205.939	(735.531)
Oslabitev/(odprava oslavitve) vrednosti zalog	0	1.044	0	1.044
Prihodki od sredstev v upravljanju	(65.400)	(65.400)	(58.831)	(52.262)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za zaslužke zaposlenecv	114.066	441.958	367.011	243.001
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij	(1.558.544)	(955.144)	(1.552.549)	(1.214.185)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	1.169.257	(3.697.584)	1.361.932	(3.376.096)
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	(1.788.142)	1.995.523	(1.168.866)	1.989.688
Neto primanjkljaji blaga	3.427.369	3.391.862	2.065.992	2.511.570
Neto finančni (prihodki)/odhodki	13.958.965	15.290.783	8.239.313	14.358.803
Slabitev naložb	3.612.275	2.265.288	3.768.694	27.877.594
Slabitev dobrega imena	0	4.724.483	0	0
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(2.720.245)	(2.481.255)	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(3.062.800)	6.164.772	0	0
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	(5.617.065)	(5.587.468)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od skupaj obvlad. družb	0	0	(3.849.709)	(3.070.822)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	(3.919.500)	(5.387.387)
Spremembo zalog	(29.515.893)	2.964.105	(24.263.207)	3.473.713
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(57.950.209)	41.323.971	(53.937.484)	33.957.339
Sprememba sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	(700.472)	0	(709.136)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	107.662.649	(16.824.489)	91.787.973	(72.710.540)
Sprememba obveznosti iz naslova rokovnih poslov	491.910	(7.525.045)	491.910	(7.525.045)
Sprememba obveznosti iz naslova blagovnih zamenjav	764.648	(748.874)	764.648	(1.236.240)
Denar, ustvarjen pri poslovanju	118.645.089	106.471.313	87.500.098	19.831.417
Izdatki za obresti	(22.416.939)	(24.027.925)	(19.067.218)	(21.675.851)
Izdatki za davke	(4.820.775)	(11.159.797)	(2.865.329)	(9.376.272)
Čista denarna sredstva iz poslovanja	91.407.375	71.283.591	65.567.551	(11.220.707)
Denarni tokovi iz naložbenja				
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(3.971.685)	0	(3.789.120)	(9.930.000)
Prejemki pri naložbah v pridružene družbe	250.000	0	250.000	0
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	(3.405.397)	(5.506.766)	(3.405.397)	(5.506.766)
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	31.561	48.129	0	0
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(839.807)	(1.299.474)	(673.595)	(1.082.128)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	3.216.391	6.827.446	3.645.239	5.166.975
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(58.284.705)	(47.444.719)	(38.531.342)	(16.172.504)
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	0	(197.177)	0	(197.177)
Prejemki pri danih posojilih	15.612.979	56.421.664	12.448.470	14.402.815
Izdatki pri danih posojilih	(28.826.716)	(62.533.994)	(13.148.771)	(21.088.625)
Prejete obresti	6.405.175	7.848.728	5.308.869	6.054.064
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	5.617.065	5.587.468
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	3.849.709	3.070.822	3.849.709	3.070.822
Prejete dividende od pridruženih družb	3.919.500	5.387.387	3.919.500	5.387.387
Prejete dividende od drugih	160.499	183.252	160.499	183.252
Čista denarna sredstva iz naložbenja	(61.882.496)	(37.194.702)	(24.348.874)	(14.124.417)
Denarni tokovi iz financiranja				
Prejemki pri izdaji obveznic	(20.472)	50.092.122	(20.472)	50.092.122
Prejemki pri prejetih posojilih	1.611.263.392	1.896.788.001	856.276.686	553.323.655
Izdatki pri prejetih posojilih	(1.618.768.500)	(1.974.967.399)	(877.437.987)	(568.410.667)
Izplačane dividende delničarjem	(12.173.064)	(12.171.882)	(12.173.064)	(12.171.882)
Čista denarna sredstva iz financiranja	(19.698.644)	(40.259.158)	(33.354.837)	22.833.229
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	9.826.235	(6.170.269)	7.863.840	(2.511.896)
Gibanje denarja in denarnih ustreznikov				
(v EUR)				
Na začetku leta	7.789.488	13.961.546	6.909.640	9.421.536
Prevedbene razlike	(71.952)	(1.789)	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	9.826.235	(6.170.269)	7.863.840	(2.511.896)
Na koncu obdobja	17.543.771	7.789.488	14.773.480	6.909.640

17.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Originalni poročili neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja (konsolidirani in nekonsolidirani) za leti 2009 in 2010, 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.

Računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2011 v času izdelave prospekta še niso bili pripravljeni.

17.4. Zadnji objavljeni računovodski izkazi izdajatelja

17.4.1. Analiza poslovanje skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2011

Najpomembnejši dejavnik, ki je vplival na poslovanje skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2011, so še vedno zahtevne gospodarske razmere.

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2011 ustvarila 2,4 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 16% več kot v enakem obdobju 2010 in 10% več od plana za prvih devet mesecev 2011.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 229,9 mio EUR, kar je 7% več kot v enakem obdobju lani. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih devetih mesecih 2011 v primerjavi z realizacijo v enakem obdobju 2010 so vplivali:

- 2% višja količinska prodaja proizvodov iz nafte,
- 17% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 17% višji prihodki od prodaje toplotne energije,
- 7% višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 227% več prodane električne energije ter
- 5% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga.

Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v prvih devetih mesecih 2011 znašali 168 mio EUR, kar je enako kot v enakem obdobju lani. **Stroški storitev** so znašali 82,9 mio EUR in so bili višji v primerjavi z realizacijo v enakem obdobju lani za 1%. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 3%. **Stroški dela** so za 2% nižji od realizacije v enakem obdobju lani.

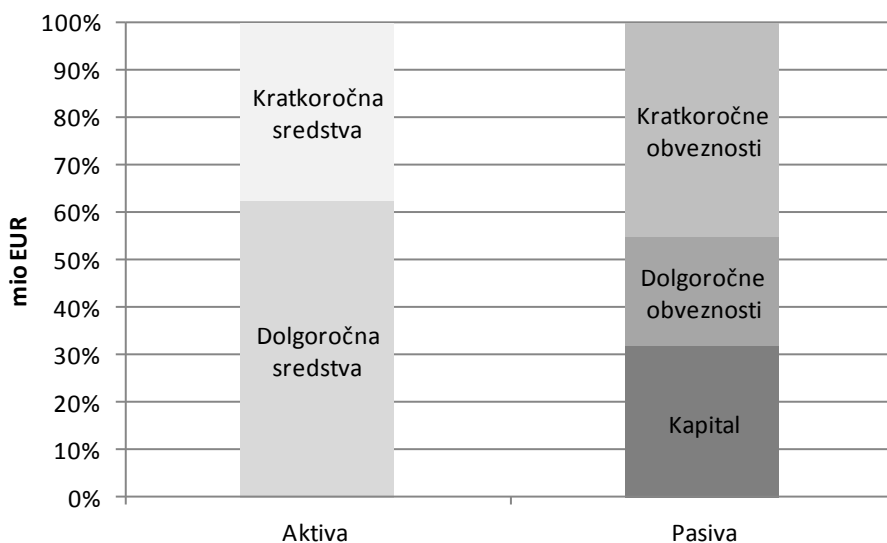
Operativni poslovni izid je v prvih devetih mesecih 2011 znašal 61,9 mio EUR, kar je 28% več kot v enakem obdobju lani. **Dobičkovnost operativnega poslovanja** je v prvih devetih mesecih 2011 znašala 1,36, kar pomeni, da je bila ustvarjena 36% dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v enakem obdobju lani znašala 1,29. **Produktivnost stroškov dela (HIR)** je v prvih devetih mesecih 2011 znašala 2,61 kar pomeni, da je bila ustvarjena 161% dodana vrednost nad stroški dela, in presega HIR, realiziran v enakem obdobju lani, ki je znašal 2,24.

Poslovni izid iz poslovanja je v prvih devetih mesecih 2011 znašal 66,4 mio EUR, kar je 21% več kot v enakem obdobju lani. **EBITDA** je bil realiziran v višini 91,4 mio EUR in je 15% višji od realiziranega v enakem obdobju lani.

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih 2011 imela 32,2 mio EUR **neto finančnih odhodkov**. V primerjavi z enakim obdobjem lani so se ti povišali za približno 11,5 mio EUR. **Poslovni izid pred davki** je znašal 42,6 mio EUR, kar je približno 3% manj kot v enakem obdobju lani.

STRUKTURA SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Slika 8: Struktura bilance stanja na dan 30.9.2011



Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 30.9.2011 znašala 1,34 mrd EUR.

Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 575,5 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 152,0 mio EUR.

Kratkoročna sredstva so na dan 30.9.2011 predstavljala 38% sredstev skupine Petrol.

Med kratkoročnimi sredstvi so se na dan 30.9.2011 glede na stanje 30.9.2010 najbolj povečale zaloge, in sicer za približno 47 mio EUR, medtem ko se poslovne terjatve povečale za približno 21 mio EUR. Na dan 30.9.2011, je imela skupina Petrol 75,9 mio EUR neto obratnega kapitala, kar je 10 mio EUR manj neto obratnega kapitala v primerjavi z dne 30.9.2010.

Razmerje med finančnimi obveznostmi in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na dan 30.9.2011 1,25, medtem ko je bilo na dan 30.9.2010 1,27. Koeficient finančnega vzvoda na dan 30.9.2011 je znašal 55% in je bil enak kot na dan 30.9.2010.

17.4.2. Nerevidirani računovodski izkazi v prvih devetih mesecih leta 2011

V naslednjih tabelah so navedeni nerevidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prvih devet mesecev 2011 in leto 2010. Celotno Poročilo o poslovanju skupine Petrol za prvih devet mesecev 2011 se nahaja na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Tabela 11: Izkaz poslovnega izida v prvih devetih mesecih leta 2010 in leta 2011

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		1-9 2011	1-9 2010	Indeks 11/10	1-9 2011	1-9 2010	Indeks 11/10
Prihodki od prodaje		2.359.810.582	2.034.701.332	116	2.001.197.371	1.739.559.455	115
Nabavna vrednost prodanega blaga		(2.129.934.682)	(1.819.330.285)	117	(1.821.739.316)	(1.575.343.280)	116
Kosmati poslovni izid		229.875.900	215.371.047	107	179.458.055	164.216.175	109
Stroški materiala	4	(18.292.688)	(18.530.435)	99	(8.331.786)	(7.207.525)	116
Stroški storitev	5	(82.878.853)	(82.013.033)	101	(84.151.488)	(82.187.490)	102
Stroški dela	6	(38.372.757)	(39.039.766)	98	(17.948.468)	(19.003.917)	94
Amortizacija	7	(26.265.027)	(25.523.868)	103	(17.380.805)	(16.497.020)	105
Drugi stroški	8	(2.140.744)	(2.035.358)	105	(1.308.529)	(1.258.514)	104
Stroški iz poslovanja		(167.950.069)	(167.142.460)	100	(129.121.076)	(126.154.466)	102
Drugi prihodki	2	4.745.449	7.448.957	64	3.379.815	5.309.486	64
Drugi odhodki		(317.740)	(652.903)	49	(11.676)	(56.162)	21
Poslovni izid iz poslovanja		66.353.540	55.024.641	121	53.705.119	43.315.033	124
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalni metodi		8.386.667	9.427.120	89	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb		-	-	-	9.369.083	17.073.475	55
Drugi finančni prihodki	9	51.803.030	52.639.899	98	47.302.118	50.413.406	94
Drugi finančni odhodki	9	(83.991.510)	(73.273.358)	115	(73.386.774)	(66.242.842)	111
Finančni izid		(32.188.480)	(20.633.459)	156	(26.084.656)	(15.829.436)	165
Poslovni izid pred davki		42.551.727	43.818.302	97	36.989.546	44.559.072	83
Obračunani davek		(7.672.301)	(8.532.804)	90	(5.542.244)	(8.019.094)	69
Odloženi davek		1.305.561	177.739	-	763.885	252.289	303
Davek		(6.366.740)	(8.355.065)	76	(4.778.359)	(7.766.806)	62
Čisti poslovni izid poslovnega leta		36.184.987	35.463.237	102	32.211.188	36.792.266	88
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:							
lastnikom obvladujoče družbe		35.900.833	34.736.186	103	32.211.188	36.792.266	88
neobvladujočemu deležu		284.154	727.051	39	-	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	10	17,41	16,85	103	15,62	17,85	88

Tabela 12: Bilanca stanja na dan 30.9.2010 in 30.9.2011

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		30. september 2011	31. december 2010	Indeks 11/10	30. september 2011	31. december 2010	Indeks 11/10
SREDSTVA							
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva							
	11	23.663.269	23.394.325	101	5.129.420	4.596.036	112
	12	575.522.005	573.361.635	100	325.763.181	328.944.955	99
		13.702.559	14.293.359	96	13.574.677	14.186.872	96
	13	8.241.579	-	-	211.677.272	200.531.434	106
	14	28.852.069	16.386.748	176	71.325.545	61.270.000	116
	15	123.233.253	119.535.318	103	154.860.000	154.860.000	100
	16	11.537.302	11.338.780	102	11.458.259	11.259.737	102
	17	12.207.823	10.944.605	112	9.979.772	10.443.715	96
	18	950.223	966.472	98	950.223	966.472	-
		35.836.134	35.074.080	102	37.597.603	37.274.223	101
		833.746.216	805.295.322	104	842.315.952	824.333.444	102
Kratkoročna sredstva							
	19	137.315.812	108.421.227	127	121.606.861	90.193.443	135
	20	17.263.140	13.674.416	126	11.827.163	7.627.732	155
	21	321.169.079	312.122.226	103	272.818.776	285.951.240	95
		52.406	437.355	12	0	0	-
	22	8.231.177	3.848.931	214	8.231.177	3.848.931	214
	23	8.259.880	4.167.703	198	7.772.202	2.661.009	292
		13.971.397	17.543.771	80	10.802.117	14.773.479	73
		506.262.891	460.215.629	110	433.058.297	405.055.834	107
		1.340.009.107	1.265.510.951	106	1.275.374.249	1.229.389.278	104
KAPITAL IN OBVEZNOSTI							
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol							
		52.240.977	52.240.977	100	52.240.977	52.240.977	100
		80.991.385	80.991.385	100	80.991.385	80.991.385	100
		61.989.616	61.988.761	100	61.749.884	61.749.884	100
		2.604.670	2.604.670	100	2.604.670	2.604.670	100
		(2.604.670)	(2.604.670)	100	(2.604.670)	(2.604.670)	100
		122.878.816	119.367.602	103	113.303.547	109.792.331	103
		(4.157.531)	(6.003.684)	69	(4.157.531)	(6.003.684)	69
		401.641	401.641	100	101.786.625	101.857.024	100
		(3.898.437)	(3.803.768)	102	0	0	-
		81.867.032	64.940.254	126	32.211.188	18.973.201	170
		392.313.499	370.123.168	106	438.126.074	419.601.118	104
		34.281.355	34.458.004	99	-	-	-
		426.594.854	404.581.172	105	438.126.074	419.601.118	104
Nekratkoročne obveznosti							
		3.953.465	3.953.944	100	2.066.543	2.066.543	100
		3.218.247	2.677.566	120	2.538.403	2.538.403	100
		12.424.243	14.025.330	89	12.424.243	13.532.594	92
	24	278.922.761	318.821.179	87	240.513.422	293.077.579	82
		1.380.312	1.364.060	101	1.373.532	1.357.182	-
		6.370.495	6.497.196	98	25.191.649	25.209.249	100
		306.269.523	347.339.275	88	284.107.793	337.781.550	84
Kratkoročne obveznosti							
	24	210.557.461	173.244.281	122	134.384.626	131.661.896	102
	25	382.611.170	328.437.942	116	406.565.975	331.060.070	123
		1.280.418	2.854.687	45	678.125	1.712.921	40
	26	12.695.681	9.053.594	140	11.511.655	7.571.723	152
		607.144.730	513.590.504	118	553.140.382	472.006.610	117
		913.414.253	860.929.779	106	837.248.174	809.788.160	103
		1.340.009.107	1.265.510.951	106	1.275.374.249	1.229.389.278	104

Tabela 13: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2010 in leta 2011

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za varovanje pred tveganjem	Rezerve za pošteno vrednost	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Neobvladujoči delež	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
Stanje 1. januar 2010	52.240.977	80.991.385	61.974.850	2.604.670	(2.604.670)	110.420.597	(7.590.800)	527.948	(1.495.562)	53.160.388	350.229.783	31.310.329	381.540.112
Izplačilo dividend za leto 2009						(12.163.428)					(12.163.428)		(12.163.428)
Povečanje neobvladujočega deleža											0	771.717	771.717
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(12.163.428)	0	0	0	0	(12.163.428)	771.717	(11.391.711)
Čisti poslovni izid tekočega leta							62.210	(123.748)	(1.326.218)	34.736.186	34.736.186	727.051	35.463.237
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							62.210	(123.748)	(1.326.218)	34.736.186	(1.387.756)	(10.932)	(1.398.688)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	62.210	(123.748)	(1.326.218)	34.736.186	33.348.430	716.119	34.064.549
Stanje 30. septembra 2010	52.240.977	80.991.385	61.974.850	2.604.670	(2.604.670)	98.257.169	(7.528.591)	404.201	(2.821.780)	87.896.574	371.414.785	32.798.165	404.212.950
Stanje 1. januar 2011	52.240.977	80.991.385	61.989.616	2.604.670	(2.604.670)	119.367.602	(6.003.684)	401.641	(3.803.768)	64.939.399	370.123.168	34.458.004	404.581.172
Izplačilo dividend za leto 2010										(15.461.985)	(15.461.985)		(15.461.985)
Prenos čistega poslovnega izida leta 2010						3.511.216				(3.511.216)	0		0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	3.511.216	0	0	0	(18.973.201)	(15.461.985)	0	(15.461.985)
Čisti poslovni izid tekočega leta							1.846.153		(94.669)	35.900.833	35.900.833	284.154	36.184.987
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							1.846.153		(94.669)	35.900.833	1.751.484	(460.803)	1.290.681
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	1.846.153	0	(94.669)	35.900.833	37.652.317	(176.649)	37.475.668
Stanje 30. septembra 2011	52.240.977	80.991.385	61.989.616	2.604.670	(2.604.670)	122.878.816	(4.157.531)	401.641	(3.898.437)	81.867.032	392.313.499	34.281.355	426.594.854

Tabela 14: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2010 in leta 2011

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Druge rezerve iz dobička	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobiček	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice					
Stanje 1. januarja 2010	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	100.845.326	(7.590.801)	103.084.537	2.137.232	393.458.540
Izplačilo dividend za leto 2009						(12.163.428)				(12.163.428)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(12.163.428)	0	0	0	(12.163.428)
Čisti poslovni izid tekočega leta									36.792.266	36.792.266
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							62.210	54.818		117.028
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	62.210	54.818	36.792.266	36.909.293
Stanje 30. septembra 2010	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	88.681.898	(7.528.592)	103.139.355	38.929.498	418.204.405
Stanje 1. januar 2011	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	109.792.331	(6.003.684)	101.857.024	18.973.201	419.601.118
Izplačilo dividend za leto 2010									(15.461.985)	(15.461.985)
Prenos čistega poslovnega izida leta 2010						3.511.216			(3.511.216)	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	3.511.216	0	0	(18.973.201)	(15.461.985)
Čisti poslovni izid tekočega leta									32.211.188	32.211.188
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							1.846.153	(70.400)		1.775.753
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	1.846.153	(70.400)	32.211.188	33.986.941
Stanje 30. septembra 2011	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	113.303.547	(4.157.531)	101.786.625	32.211.188	438.126.074

Tabela 15: Izkaz finančnega izida v prvih devetih mesecih leta 2010 in leta 2011

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	30. september 2011	30. september 2010	30. september 2011	30. september 2010
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti poslovni izid	36.184.987	35.463.237	32.211.188	36.792.266
Prilagoditve za:				
Davki	6.366.740	8.355.065	4.778.359	7.766.805
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	25.546.459	24.855.383	16.839.082	16.014.158
Amortizacija neopredmetenih sredstev	718.568	668.485	541.723	482.862
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(198.183)	(584.787)	(137.386)	(211.938)
Prihodki od sredstev v upravljanju	(49.050)	(49.634)	(49.050)	(42.481)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za zasluzke zaposlencev	0	(43.534)	0	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij	(1.060.964)	(1.138.386)	(1.108.351)	(1.148.048)
Neto primanjkljaji blaga	3.448.242	2.311.028	2.366.058	1.851.677
Neto finančni (prihodki)/odhodki	12.215.368	12.536.749	10.819.486	7.317.405
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	7.443.018	2.992.246	3.859.258	1.249.146
Delež v dobičku odvisnih družb	407.015	0	0	0
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(2.274.076)	(1.980.602)	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(6.519.606)	(7.446.518)	0	0
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	(6.546.262)	(5.617.065)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od skupaj obvlad. družb	0	0	0	(3.849.709)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	(2.821.667)	(3.919.500)
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	82.228.518	75.938.732	60.752.438	56.685.579
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	3.642.087	794.254	3.939.338	1.403.952
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	(313.224)	(1.986.939)	(2.582.339)	(2.990.207)
Spremembo zalog	(32.238.626)	(10.261.713)	(33.619.702)	(8.292.825)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(20.975.280)	(51.303.115)	4.479.574	(38.613.097)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	57.665.463	94.641.826	76.975.174	61.461.385
Denar, ustvarjen pri poslovanju	90.008.938	107.823.045	109.944.483	69.654.788
Izdutki za obresti	(16.183.471)	(15.547.650)	(13.869.719)	(14.190.836)
Izdutki za davke	(8.725.026)	(2.727.554)	(6.577.039)	(1.245.100)
Čista denarna sredstva iz poslovanja	65.100.441	89.547.841	89.497.725	54.218.851
Denarni tokovi iz naložbenja				
Izdutki pri naložbah v odvisne družbe	(8.285.296)	(3.745.124)	(12.824.854)	(3.539.120)
Izdutki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	(10.554.545)	(3.673.776)	(10.554.545)	(3.673.776)
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	202.476	7.196	0	0
Izdutki pri neopredmetenih sredstvih	(1.211.921)	(465.046)	(1.070.020)	(349.714)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.626.883	2.986.804	1.073.593	901.567
Izdutki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(38.544.149)	(32.562.504)	(18.329.819)	(14.865.267)
Izdutki pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo	37.314	0	37.314	0
Prejemki pri danih posojilih	9.813.329	5.949.455	18.510.772	7.199.884
Izdutki pri danih posojilih	(14.673.864)	(15.977.176)	(22.293.629)	(7.343.477)
Prejete obresti	6.096.947	5.075.295	5.689.540	2.403.894
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	6.546.262	5.617.065
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	0	3.849.709	0	3.849.709
Prejete dividende od pridruženih družb	2.821.667	3.919.500	2.821.667	3.919.500
Prejete dividende od drugih	163.115	160.499	163.115	160.499
Čista denarna sredstva iz naložbenja	(52.508.044)	(34.475.169)	(30.230.604)	(5.719.235)
Denarni tokovi iz financiranja				
Izdutki pri izdaji obveznic	(15.354)	(15.354)	(15.354)	(15.354)
Prejemki pri prejetih posojilih	1.347.174.507	1.244.833.603	561.985.005	723.322.402
Izdutki pri prejetih posojilih	(1.347.595.570)	(1.279.857.893)	(609.459.603)	(757.230.174)
Izplačane dividende delničarjem	(15.748.532)	(12.157.951)	(15.748.532)	(12.157.951)
Čista denarna sredstva iz financiranja	(16.184.949)	(47.197.595)	(63.238.484)	(46.081.077)
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	(3.592.552)	7.875.077	(3.971.363)	2.418.538
Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov				
Na začetku leta	17.543.771	7.789.488	14.773.479	6.909.640
Prevedbene razlike	20.178	(31.679)	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	(3.592.552)	7.875.077	(3.971.363)	2.418.538
Na koncu obdobja	13.971.397	15.632.887	10.802.117	9.328.179

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 2010 – razkritje 10: pogojne obveze družbe Petrol d.d, Ljubljana in skupine Petrol (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2010.pdf).

Proti družbi Petrol d.d., Ljubljana kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 1.609.608 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31.12.2010 znašale 315.877 EUR. Proti skupini Petrol kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 1.771.706 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31.12.2010 znašale 315.985 EUR.

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

V času od zaključka poslovnega leta 2010 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 30.9.2011 znašala 210 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 493/11 z dne 19.5.2011 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 25.5.2011. Omenjeno prečiščeno besedilo statuta je objavljeno na spletni strani družbe v slovenskem in angleškem jeziku:

http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/petrol_statut_precisceno_besedilo_sv_493-11.pdf;

http://www.petrol.eu/sites/default/files/attachment/petrol.articles.of_.association.2011.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 energetske in ekoloških proizvodov in storitev, ki bo v Sloveniji in jugovzhodni Evropi prepoznan kot ena najsodobnejših, najbolj dinamičnih, zaupanja vrednih in trajnostno naravnanih energetske 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. Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2010 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2010.pdf)
2. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2011 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/porocilo_o_poslovanju_skupine_petrol_in_druzbe_petrol_d.d.,_ljubljana_v_prvih_devetih_mesecih_2011.pdf)
3. Letno poročilo družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2009
4. (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_skupine_petrol_in_druzbe_petrol_za_letno_2009.pdf)
5. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/petrol_statut_precisceno_besedilo_sv_493-11.pdf)
6. Poslovni načrt in ključni cilji skupine Petrol za leto 2012 – povzetek (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/poslovni_nacrt_in_kljucni_cilji_skupine_petrol_za_letno_2012_-_povzetek.pdf)