

PETROL

Prospekt

**za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z
oznako PET3 v trgovanje na organiziranem trgu**



Ljubljana, februar 2013

Namenoma izpuščena stran.

Izveček prospekta za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET3 v trgovanje na organiziranem trgu

Oddelek A – Uvod in opozorila

A.1 Opozorilo

Skupaj s tem izvlečkom 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.

Izveček prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je treba brati skupaj s prospektom. Izveček prospekta vključuje le osnovne informacije in tveganja, povezana z izdajateljem in obveznicami, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ter ne vsebuje vseh informacij, ki so lahko pomembne za potencialne vlagatelje. Vlagateljeva odločitev za nakup obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

Če se v zvezi z informacijami iz prospekta na sodišču vloži zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta.

A.2 Soglasja in obvestila

Ni relevantno.

Oddelek B – Izdajatelj obveznic

B.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

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

B.2 Sedež in pravna oblika izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve

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

B.4b Opis vseh znanih trendov, ki vplivajo na izdajatelja in panoge, v katerih posluje

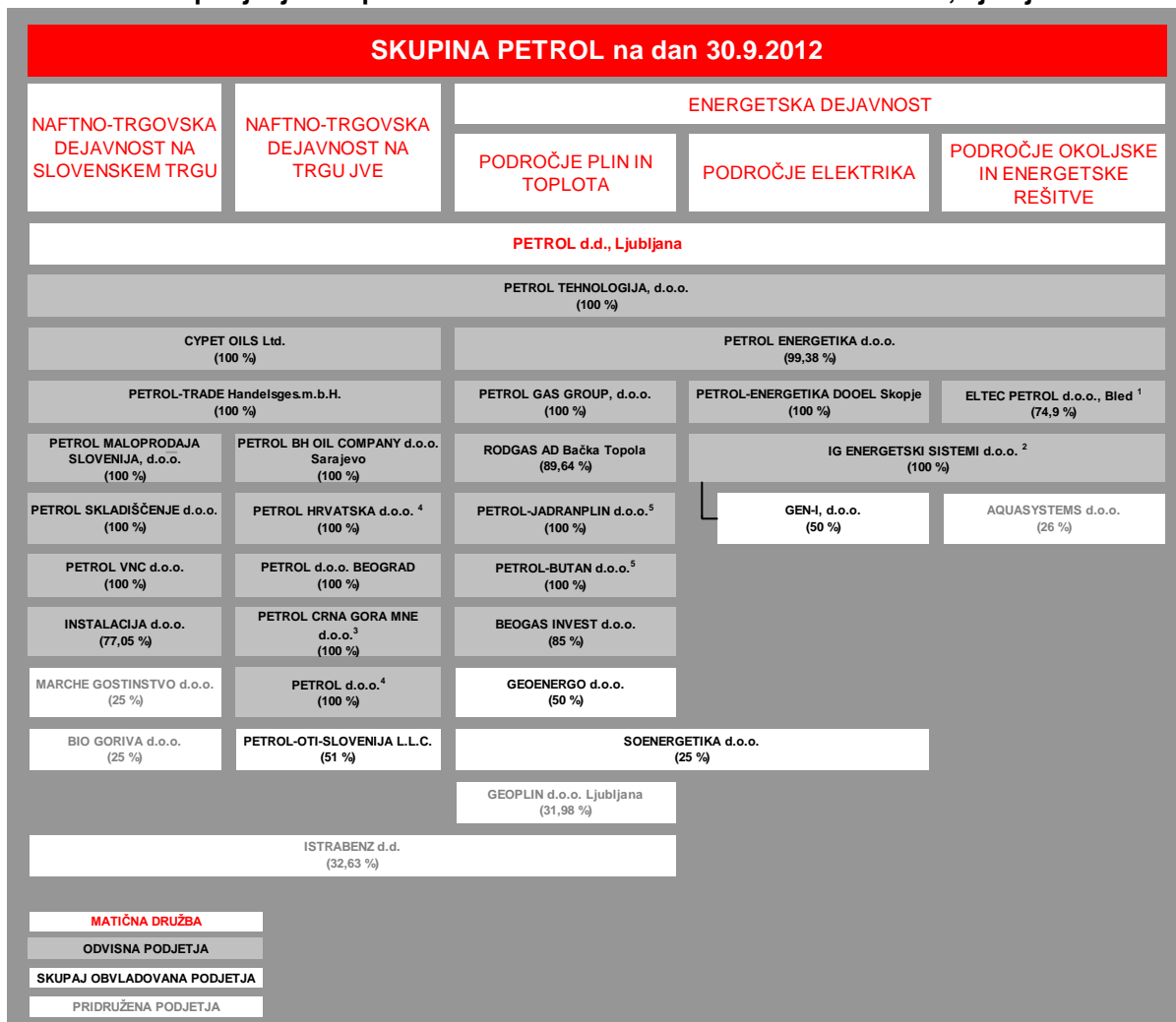
Poslovanje skupine Petrol v letu 2013 bodo zaznamovali gibanje cen na naftnem trgu, gibanje tečaja ameriškega dolarja ter splošne svetovne gospodarske razmere. Petrolovo poslovno okolje v državah, kjer posluje, pa poleg tega določajo še ukrepi, s katerimi države regulirajo cene in trg energentov, ter 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.

B.5 Opis skupine Petrol in položaja izdajatelja v njej

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 poleg obvladujoče družbe Petrol d.d., Ljubljana sestavlja na dan 30.9.2012 še osem domačih in trinajst tujih odvisnih družb, tri skupaj obvladovana podjetja in pet pridruženih podjetij. Skupina Petrol je prisotna na devetih trgih, v Sloveniji, državah JV Evrope in na Cipru.

Slika 1: Shema podjetij v skupini Petrol z deleži lastništva družbe Petrol d.d., Ljubljana



¹ ELTEC PETROL d.o.o., Bled ima hčerinske družbe: ENERGOGLOBAL d.o.o., El-Tec Mulej, d.o.o., Niš, El-Tec Mulej BH, d.o.o., Tuzla in UNI ENERGIJA, d.o.o.

² IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. ima poleg družbe GEN-I, d.o.o. še naslednje hčerinske družbe: IG AP d.o.o., IGIN, d.o.o., IGENS d.o.o., IG investicijski inženiring d.o.o., VITALEES d.o.o. Nova Bila, Travnik, VITALEES d.o.o. Bihac, Vitales energie biomasse Italia s.r.l., VITALEES d.o.o., Sokolac in Vitales RTH d.o.o.

³ Družba Petrol Crna gora d.o.o. se je v juliju 2012 pripojila družbi Petrol – Bonus d.o.o., ki se je nato preimenovala v družbo Petrol Crna Gora MNE d.o.o.

⁴ Družba Petrol Hrvatska d.o.o. je bila oktobra 2012 pripojena k družbi Petrol d.o.o.

⁵ Družbi Petrol - Butan d.o.o. in Petrol-Jadranplin d.o.o. sta se združili oktobra 2012. Novo ime družbe, po pripojitvi družbe Petrol - Butan d.o.o. k družbi Petrol-Jadranplin d.o.o., je Petrol Plin d.o.o.

Poleg ostalih sprememb v skupini Petrol po 30.9.2012, ki so že omenjene v opombah pod shemo, je potrebno omeniti tudi prodajo naložbe v družbo Istrabenz d.d., ki je bila izvedena konec decembra 2012.

Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi in dopolnilnim asortimentom ter storitvami, poleg tega pa se ukvarja tudi s plinsko, električno, ostalo energetske in okoljske dejavnostjo.

B.9 Napoved ali ocena dobička

Skupina Petrol je poslovno leto 2012 zaključila uspešno. Na podlagi ocenjenih rezultatov skupine Petrol znašajo prihodki od prodaje 3,7 mrd EUR in čisti poslovni izid pred slabitvami 53,3 mio EUR, kar je 2% več kot leta 2011.

B.10 Opis morebitnih pridrzkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Mnenje pooblaščenega revizorja o preteklih finančnih informacijah v skupini in družbi Petrol je bilo dano brez pridrška.

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije o izdajatelju

Tabela 1: Poudarki poslovanja v letu 2011

SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2011 / 2010
		2011	2010	
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	3.270,4	2.802,8	117
Kosmati poslovni izid	mio EUR	325,7	294,5	111
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	81,0	63,0	129
Čisti poslovni izid	mio EUR	52,3	35,5	148
Kapital	mio EUR	441,6	404,6	109
Bilančna vsota	mio EUR	1.537,0	1.265,5	121
EBITDA ¹	mio EUR	115,6	95,8	121
EBITDA / povprečna osnovna sredstva	%	16,5	15,9	104
EBITDA / kosmati poslovni izid	%	35,5	32,5	109
Delež stroškov iz poslovanja / kosmati poslovni izid	%	77,2	81,0	95
Dodana vrednost / zaposlenega	tisoč EUR	55,6	51,0	109
Neto zadolženost / kapital ²		1,25	1,17	106
Čisti poslovni izid na delnico ³	EUR	24,0	16,0	151
Tečaj na zadnji trgovanjski dan leta	EUR	155	272	57
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	2,38	2,35	101
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	56,4	47,8	118
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	114.062	104.239	109
Prodaja električne energije	MWh	1.081.768	356.703	303
Prodaja toplotne energije	MWh	71.909	65.317	110
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	435,9	416,6	105
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	82,1	65,9	125
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		454	441	103
Število plinskih koncesij na zadnji dan obdobja		30	29	103
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		3.897	3.520	111

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

Tabela 2: Poudarki poslovanja v prvih devetih mesecih leta 2012

SKUPINA PETROL	EM	I-IX 2012	I-IX 2011	Indeks 2012 / 2011
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	2.777,7	2.359,8	118
Kosmati poslovni izid	mio EUR	246,1	229,9	107
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	69,5	66,4	105
Čisti poslovni izid	mio EUR	41,9	36,2	116
EBITDA	mio EUR	97,7	91,4	107
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	801,6	612,9	131
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	20,0	17,4	115
Neto dolg / kapital		1,40	1,11	126

SKUPINA PETROL	EM	I-IX 2012	I-IX 2011	Indeks 2012 / 2011
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	tisoč t	1.870,0	1.723,1	109
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	47,5	40,0	119
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	77.172	72.692	106
Prodaja električne energije	TWh	1,9	0,8	234
Prodaja toplotne energije	000 MWh	45,7	50,8	90
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	356,8	328,3	109
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	93,3	52,3	178
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja ¹		461	454	102

¹ Število bencinskih servisov za leto 2011 je na dan 31.12.2011

Originalni poročili neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja (konsolidirani in nekonsolidirani) za leti 2011 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 2012 v času izdelave prospekta še niso bili pripravljeni.

Poslovne možnosti izdajatelja po datumu objave zadnjih revidiranih računovodskih izkazov se niso bistveno poslabšale, kar je razvidno iz analize poslovanja skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2012, ki je navedena v nadaljevanju.

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2012 ustvarila 2,78 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 18% več kot v enakem obdobju 2011.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 246,1 mio EUR, kar je 7% več kot v enakem obdobju lani. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih devetih mesecih leta 2012 v primerjavi z realizacijo v enakem obdobju 2011 so vplivali:

- 9% višja količinska prodaja proizvodov iz nafte,
- 9% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga,
- 19% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 6% višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 134% več prodane električne energije.

Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v prvih devetih mesecih leta 2012 znašali 183,9 mio EUR, kar je 9% več kot v enakem obdobju lani. **Stroški storitev** so znašali 84 mio EUR, kar je 1% več kot v enakem obdobju lani. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 12%. **Stroški dela** so za 17% višji od realizacije v enakem obdobju lani.

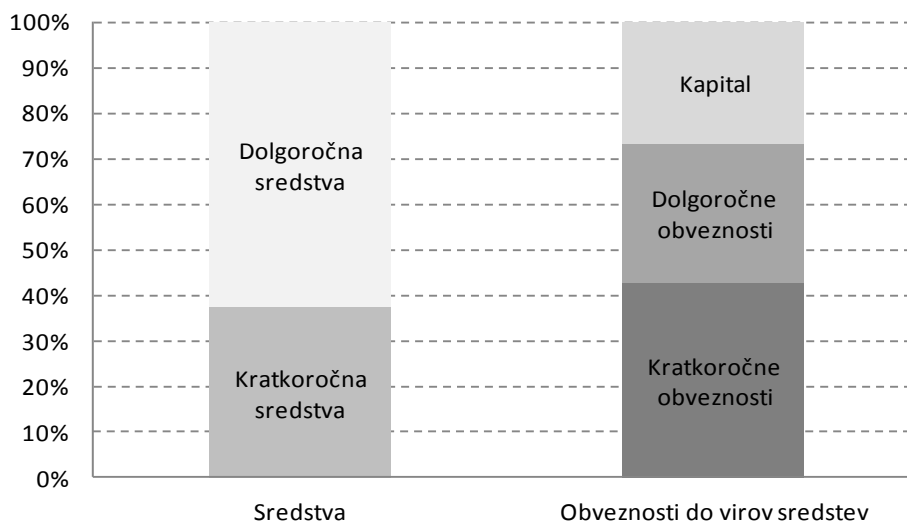
Poslovni izid iz poslovanja je v prvih devetih mesecih leta 2012 znašal 69,5 mio EUR, kar je 5% več kot v enakem obdobju lani. **Dobičkovnost operativnega poslovanja** je v prvih devetih mesecih leta 2012 znašala 1,35, kar pomeni, da je bila ustvarjena 35% dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v enakem obdobju lani znašala 1,38.

EBITDA je bil realiziran v višini 97,7 mio EUR in je 7% višji od realiziranega v enakem obdobju lani.

Finančni izid skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2012 je bil -23,2 mio EUR. V enakem obdobju lani je bil finančni izid skupine Petrol -32,2 mio EUR. **Poslovni izid pred davki** je znašal 55,1 mio EUR, kar je 29% več kot v enakem obdobju lani.

STRUKTURA SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Slika 2: Struktura bilance stanja na dan 30.9.2012



Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 30.9.2012 znašala 1,59 mrd EUR.

Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 789 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 145 mio EUR.

Kratkoročna sredstva so na dan 30.9.2012 predstavljala 37% sredstev skupine Petrol.

Med kratkoročnimi sredstvi so se na dan 30.9.2012 glede na stanje 31.12.2011 najbolj povečale zaloge, in sicer za približno 86 mio EUR, medtem ko so se poslovne terjatve znižale za dobrih 8 mio EUR. Na dan 30.9.2012, je imela skupina Petrol 69 mio EUR neto obratnega kapitala, kar je 23 mio EUR več neto obratnega kapitala v primerjavi z dnem 31.12.2011.

Razmerje med finančnimi obveznostmi in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na dan 30.9.2012 1,50, medtem ko je bilo na dan 31.12.2011 1,37.

B.13 Najnovejši dogodki izdajatelja, ki so v bistvenem obsegu pomembni za oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti

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

B.14 Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

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

B.15 Opis izdajateljeve osnovne dejavnosti

Skupina Petrol pokriva in povezuje štiri poslovna področja – naftno-trgovsko dejavnost, plinsko in toplotno dejavnost, dejavnost elektrike ter dejavnost okoljskih in energetskih rešitev.

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 poglobitvenih konkurenčnih prednosti.

Energetske prednosti, gospodarnost uporabe in zniževanje negativnih učinkov na okolje so ob celoviti oskrbi trije poglobitveni razlogi za uspešno širitev ponudbe in prodaje plina.

V zadnjih letih daje skupina Petrol vedno večji poudarek tudi upravljanju sistemov za daljinsko ogrevanje, zato je aktivna tudi na pridobivanju koncesij na tem področju.

Strateška usmeritev skupine Petrol je tudi širitev na trg električne energije, zato ta segment poslovanja beleži zelo hitro rast.

Na področju dejavnosti okoljskih in energetskih rešitev se skupina Petrol ukvarja z upravljanjem naprav za čiščenje komunalnih odpadnih voda in opravljanjem gospodarske javne službe čiščenja komunalnih odpadnih voda, z energetsko izrabo odpadkov ter z zagotavljanjem celovite ponudbe energentov, energetskih storitev in svetovanja.

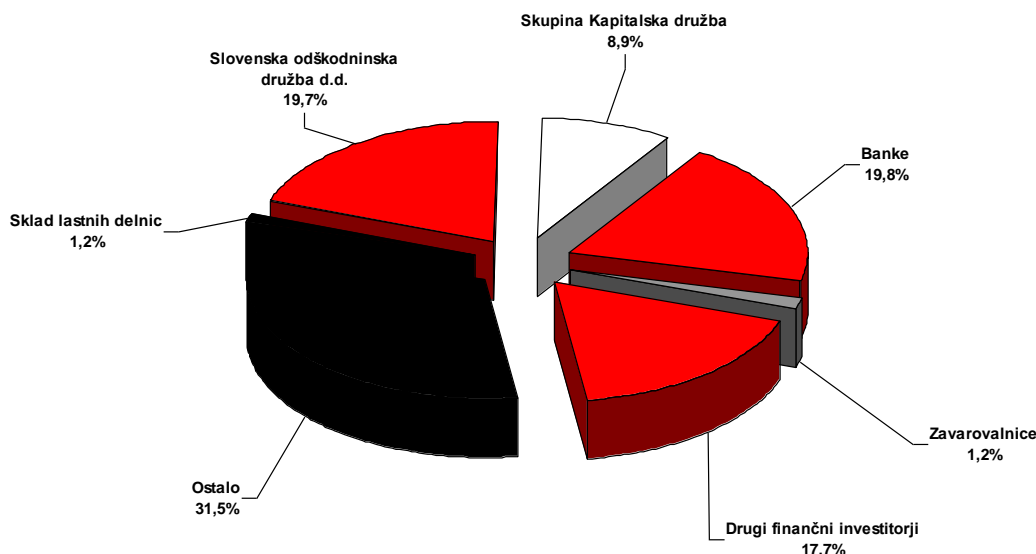
B.16 Lastniška struktura izdajatelja

Izdajatelj ni pod neposrednim ali posrednim lastništvom ali nadzorom.

Tabela 3: 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30.9.2012

	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	HYPO BANK D.D.	DUNAJSKA CESTA 117, 1000 LJUBLJANA	43.500	2,09%
9	NOVA KBM D.D.	ULICA VITA KRAIGHERJA 4, 2000 MARIBOR	42.985	2,06%
10	ČEŠKOSLOVENSKA OBCHODNI BANK, A.S. - FID	RADLICKA 333/150, 150 57 PRAGA 5, REPUBLIKA ČEŠKA	42.598	2,04%

Slika 3: Lastniška struktura družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30.9.2012



B.17 Ocena kreditne sposobnosti, pripisane izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem izdajatelja v postopku ocenjevanja

Izdajatelj oziroma njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

Družba Petrol d.d., Ljubljana ima pri domačih in tujih poslovnih partnerjih ter finančnih organizacijah visoko boniteto. Visoka bonitetna ocena odraža sposobnost družbe, da pravočasno poravnava svoje obveznosti. Finančna moč družbe Petrol d.d., Ljubljana izhaja iz položaja na trgu, finančne prilagodljivosti, ustvarjanja stabilnih denarnih tokov in dodane vrednosti iz poslovanja.

Oddelek C – Informacije o obveznicah

C.1 Vrsta in razred obveznic, sprejetih v trgovanje

Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z oznako PET3 in ISIN kodo SI0032103291.

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 30.158.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 30.158 apoenov po 1.000,00 EUR.

C.2 Valuta, v kateri so izdane obveznice

Obveznice so bile vplačane v valuti EUR.

C.5 Opis kakršnihkoli omejitev glede proste prenosljivosti obveznic

Obveznice se glasijo na ime, so izdane v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Po izdaji so obveznice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

C.8 Opis pravic, ki izhajajo iz obveznic

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

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

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.

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

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

C.9 Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 6,00% 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 7.12.2012.

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 7.12.2012) 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

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

Tabela 4: Amortizacijski načrt obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	7.12.2013	60,00	0,00	60,00
2	7.12.2014	60,00	0,00	60,00
3	7.12.2015	60,00	0,00	60,00
4	7.12.2016	60,00	0,00	60,00
5	7.12.2017	60,00	1.000,00	1.060,00
Skupaj		300,00	1.000,00	1.300,00

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 7.12.2013 in nato vsakega 7.12. v letu, zadnjič ob dospelju obveznice dne 7.12.2017. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice dne 7.12.2017.

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 trgvalne 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 predstavitvenim dokumentom, 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 dnevom 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.

Donosnost do dospelja obveznice je t.i. notranja stopnja donosa, ki jo je mogoče izračunati z uporabo preglednic ali finančnega računalnika. Ta predstavlja donosnost obveznice na letni ravni in se, z uporabo načina obrestovanja in izplačevanja obveznosti, kakor je opisano v tej točki izvlečka prospekta, izračuna na podlagi sledeče formule:

$$PC = \frac{Obr_1}{(1 + I_{lema})} + \frac{Obr_2}{(1 + I_{lema})^2} + \dots + \frac{Obr_n + G}{(1 + I_{lema})^n}$$

pri čemer velja:

PC	prodajna cena
Obr _t	obresti (kupon)* v obdobju t (t = 1,...,n)
I _{letna}	donosnost do dospelja, izražena na letni ravni
n	število let
G	glavnica

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic.

C.10 Izvedena sestavina pri plačilu obresti

Ni relevantno.

C.11 Mesto trgovanja z obveznicami

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 z zagotavljanjem likvidnosti obveznic.

Oddelek D – Tveganja

D.2 Ključne informacije o glavnih tveganjih, ki so posebej značilna za izdajatelja

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. Model o oblikovanju cen naftnih derivatov nam

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 in 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. Posebej v ta namen smo izdelali analizo vpliva gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem, ki jo tekoče ažuriramo in predlog varovanja tečajnega tveganja. Ker tečaj EUR/HRK v prvih devetih mesecih leta 2012 ni imel velikih nihanj, nismo sklepali terminskih poslov za varovanje tečaja.

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

Kreditno tveganje

V letu 2011 prenovljen sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja omogoča še učinkovitejše upravljanje. Novelirali smo Navodilo o upravljanju s terjatvami do pravnih oseb, še aktivnejši smo 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. V tretjem kvartalu leta 2012 smo nadaljevali z izvajanjem zaostrenih pogojev za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečevali obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje (hipoteke, zastave, bančne garancije, zavarovanja pri SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. Ljubljana ter drugih zavarovalnicah, varščine, korporativne garancije, poroštva, zadolžnice, menice). Za zavarovanje kreditnega tveganja v naših družbah na Hrvaškem smo sklenili pogodbo pri HKO d.d. Zagreb.

V prvih devetih mesecih leta 2012 smo še vedno posvečali veliko 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 2012, 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. Kljub temu se v prvih devetih mesecih leta 2012 tudi v skupini Petrol nismo mogli povsem izogniti posledicam velikega števila stečajev, prisilnih poravnav in osebnih stečajev, pri tem pa tudi napovedi za naslednje mesece niso bolj optimistične.

Likvidnostno tveganje

Finančna kriza na slovenskem in svetovnem finančnem trgu je povzročila, da je bančni sektor bistveno previdnejši pri financiranju posameznikov in podjetij. V zadnjih mesecih je pri financiranju postalo bolj pomembno tudi upoštevanje ocene tveganja države, kar pomeni, da tuje banke pri financiranju Petrola zaradi nižjega ratinga države, omejujejo tudi črpanje kreditnih linij za Petrol.

Kljub temu smo v prvih devetih mesecih leta 2012 uspeli za skupino Petrol pridobiti zadosten obseg kratkoročnih sredstev, ki nam je omogočal dobro kratkoročno financiranje. Nivoji cen naftnih derivatov v letu 2012 zahtevajo še vedno visok obseg kratkoročnega financiranja, ki ga zaenkrat uspešno

zagotavljamo. Napovedi cen naftnih derivatov kažejo za prihodnje mesece enake ravni cen kot so v tem obdobju, saj večja rast cen ni pričakovana zaradi padca povpraševanja v EU. Kljub trenutnim napovedim glede trenda cen, pa smo ves čas aktivni v pogovorih z obstoječimi bankami za povečanje kreditnih linij ter v pridobivanju novih bank.

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. Konec marca 2012 smo uspešno izvedli prvo izdajo komercialnih zapisov družbe v višini 50 mio EUR, konec septembra pa še drugo izdajo komercialnih zapisov družbe v višini 45,8 mio EUR. Tako prva kot druga zaporedna izdaja komercialnih zapisov sta bili uspešno sprejeti s strani investitorjev, kljub temu, da je bila pri drugi izdaji ponujena obrestna mera znižana s 4,1 odstotka na 3,8 odstotkov. V začetku junija 2012 smo podpisali pogodbi za dve t.i. Schuldscheindarlehen posojili v skupni višini 30 mio EUR. Konec junija 2012 pa smo za odvisno družbo na Hrvaškem pridobili dolgoročni kredit v višini 50 mio EUR za dobo 10 let na osnovi zavarovalne police SID Banke d.d. Sklenitev posojil kaže na veliko zaupanje in ugled, ki ga Petrol uživa na mednarodnih finančnih trgih.

Z bankami smo v dogovorih za pridobitev dodatnih dolgoročnih virov do konca tega leta, kar nam bo izboljšalo pokrivanje dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri.

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 2012 nižja kot konec leta 2011 in tako ostaja še vedno na zelo nizkih ravneh. Skupna obrestna mera po kateri se zadolžuje skupina Petrol je tako v prvih devetih mesecih leta 2012 nižja kot konec leta 2011. Razlog je predvsem v nižjem EURIBOR-ju in v obrestni meri za kratkoročno zadolževanje, kjer dosegamo zelo konkurenčne nivoje.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Obrestno izpostavljenost lahko zavarujemo do višine 75 odstotkov 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 prvih devetih mesecih smo sklepali obrestna zavarovanja v povezavi z najemom novih dolgoročnih kreditov, kjer smo na ta način del kredita z variabilno obrestno mero spremenili v fiksno. Poleg tega smo izdali komercialne zapise in najeli eno od obeh posojil Schuldscheindarlehen s fiksno obrestno mero. Poleg navedenega nismo dodatno sklepali obrestnih zavarovanj.

D.3 Ključne informacije o glavnih tveganjih, ki so posebej značilna za vrednostne papirje

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.

Oddelek E – Ponudba

E.2b Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Namen izdaje obveznic je tekoče financiranje poslovanja izdajatelja, ki želi z izdajo obveznic pridobiti dolžniške vire z relativno daljšo ročnostjo ter razpršiti strukturo virov financiranja v primerjavi z bančnim kreditiranjem.

E.3 Opis pogojev ponudbe

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. 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. Prodajna cena, po kateri so se obveznice vpisovale in vplačevale, je znašala 100,00% od nominalne vrednosti obveznice. V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 56 vlagateljev.

Ostale informacije glede pogojev ponudbe obveznic niso relevantne, saj se ta izveček prospekta nanaša na uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu.

E.4 Opis vseh interesov, ki so bistveni za ponudbo

Ni relevantno

E.7 Ocenjeni stroški vlagatelja v ponudbi

Ni relevantno.

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	17
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	18
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ	18
2.2. TVEGANJA POVEZANA Z OBVEZNICAMI	20
3. BISTVENE INFORMACIJE	21
3.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	21
3.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	21
4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE	22
4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	22
4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	22
4.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	22
4.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI OBVEZNIC	22
4.5. RAZVRŠČANJE OBVEZNIC	22
4.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI	22
4.6.1. <i>Status obveznosti iz obveznic</i>	22
4.6.2. <i>Druge pravice iz obveznic</i>	22
4.6.3. <i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic</i>	23
4.7. NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	23
4.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI	23
4.9. DONOSNOST OBVEZNIC	24
4.10. ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC	25
4.11. NAČIN IZDAJE OBVEZNIC	25
4.12. PRENOS OBVEZNIC	25
4.13. INFORMACIJE O DAVKIH	25
4.13.1. <i>Obdavčitev obresti</i>	26
4.13.2. <i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i>	26
4.13.3. <i>Davek na dodano vrednost</i>	27
5. POGOJI PONUDBE	27
6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU	27
6.1. MESTO TRGOVANJA	27
6.2. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SO DELUJEJO PRI UVRSTITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG ...	27
7. ZAKONITI REVIZORJI	27
8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	28
9. PODATKI O IZDAJATELJU	29
9.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	29
9.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	29
9.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i>	29
9.1.3. <i>Datum vpisa v register in trajanje izdajatelja</i>	29
9.1.4. <i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	30
9.1.5. <i>Najnovejši dogodki izdajatelja</i>	30
9.2. NALOŽBE	30
9.2.1. <i>Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov</i>	30
9.2.2. <i>Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah</i>	30
9.2.3. <i>Predvideni viri financiranja</i>	30
10. POSLOVNI PREGLED	31
10.1. OSNOVNE DEJAVNOSTI	31
10.1.1. <i>Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti</i>	31

10.1.2.	Strateški cilji 2012 - 2016	33
10.1.3.	Novi proizvodi ali dejavnosti	34
10.2.	GLAVNI TRGI	35
10.3.	KONKURENCA IN TRŽNI DELEŽI	35
11.	ORGANIZACIJSKA SESTAVA	36
11.1.	POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI PETROL	36
11.2.	ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE	40
12.	INFORMACIJE O TRENDIH	41
12.1.	IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	41
12.2.	TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA	41
13.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	41
14.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI	42
14.1.	ORGANI UPRAVLJANJA	42
14.1.1.	Uprava	42
14.1.2.	Nadzorni svet	43
14.2.	NASPROTJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA	43
15.	OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA	44
15.1.	REVIZORSKI ODBOR	44
15.2.	REŽIM UPRAVLJANJA PODJETIJ	44
16.	VEČJI DELNIČARJI	46
17.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	47
17.1.	PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE	47
17.1.1.	Analiza poslovanja skupine Petrol v letu 2011	47
17.1.2.	Gibanje sredstev in obveznosti	48
17.1.3.	Naložbe skupine Petrol v letu 2011	49
17.2.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	50
17.2.1.	Revidirani računovodski izkazi izdajatelja ter skupine Petrol	50
17.3.	REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ	56
17.4.	ZADNJI OBJAVLJENI RAČUNOVODSKI IZKAZI IZDAJATELJA	56
17.4.1.	Analiza poslovanje skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2012	56
17.4.2.	Nerevidirani računovodski izkazi v prvih devetih mesecih leta 2012	57
17.5.	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	63
17.6.	ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU	63
18.	DODATNE INFORMACIJE	64
18.1.	DELNIŠKI KAPITAL	64
18.2.	USTANOVNA POGODBA IN STATUT	64
18.3.	REGISTER IN ŠTEVILKA REGISTRskega VPISA	64
19.	POMEMBNE POGODBE	65
20.	INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU	65
21.	DOKUMENTI NA VPOGLED	65

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana
Obveznice	Obveznice družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET3
Petrol d.d., Ljubljana ali izdajatelj ali družba	Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, Ljubljana
Prospekt	Prospekt za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET3 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)
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 družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2011 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2011_0.pdf)
2. 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)
3. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2012 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/porocilo_o_poslovanju_skupine_petrol_in_druzbe_petrol_d.d.%2C_ljubljana_v_prvih_devetih_mesecih_leta_2012.pdf)
4. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/petrol_statut_precisceno_besedilo_sv_493-11.pdf)
5. Poslovni načrt in ključni cilji skupine Petrol za leto 2013 – povzetek (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/poslovni_nacrt_in_kljucni_cilji_skupine_petrol_za_letno_2013.pdf)

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.

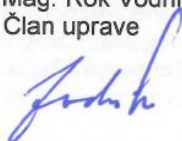
Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, ni dovoljeno.

Ljubljana, februar 2013

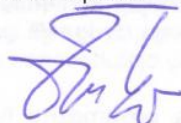
Mag. Tomaž Berločnik
Predsednik uprave



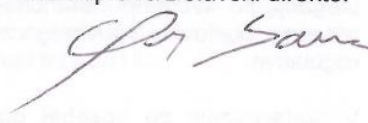
Mag. Rok Vodnik
Član uprave



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. Model o oblikovanju cen naftnih derivatov nam 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 in 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. Posebej v ta namen smo izdelali analizo vpliva gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem, ki jo tekoče ažuriramo in predlog varovanja tečajnega tveganja. Ker tečaj EUR/HRK v prvih devetih mesecih leta 2012 ni imel velikih nihanj, nismo sklepali terminskih poslov za varovanje tečaja.

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

Kreditno tveganje

V letu 2011 prenovljen sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja omogoča še učinkovitejše upravljanje. Novelirali smo Navodilo o upravljanju s terjatvami do pravnih oseb, še aktivnejši smo 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. V tretjem kvartalu leta 2012 smo nadaljevali z izvajanjem zaostrenih pogojev za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečevali obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje (hipoteke, zastave, bančne garancije, zavarovanja pri SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. Ljubljana ter drugih zavarovalnicah, varščine, korporativne garancije, poročstva, zadolžnice, menice). Za zavarovanje kreditnega tveganja v naših družbah na Hrvaškem smo sklenili pogodbo pri HKO d.d. Zagreb.

V prvih devetih mesecih leta 2012 smo še vedno posvečali veliko 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 2012, 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. Kljub temu se v prvih devetih mesecih leta 2012 tudi v skupini Petrol nismo mogli povsem izogniti posledicam velikega števila stečajev, prisilnih poravnjav in osebnih stečajev, pri tem pa tudi napovedi za naslednje mesece niso bolj optimistične.

Likvidnostno tveganje

Finančna kriza na slovenskem in svetovnem finančnem trgu je povzročila, da je bančni sektor bistveno previdnejši pri financiranju posameznikov in podjetij. V zadnjih mesecih je pri financiranju postalo bolj pomembno tudi upoštevanje ocene tveganja države, kar pomeni, da tuje banke pri financiranju Petrola zaradi nižjega ratinga države, omejujejo tudi črpanje kreditnih linij za Petrol.

Kljub temu smo v prvih devetih mesecih leta 2012 uspeli za skupino Petrol pridobiti zadosten obseg kratkoročnih sredstev, ki nam je omogočal dobro kratkoročno financiranje. Nivoji cen naftnih derivatov v letu 2012 zahtevajo še vedno visok obseg kratkoročnega financiranja, ki ga zaenkrat uspešno zagotavljamo. Napovedi cen naftnih derivatov kažejo za prihodnje mesece enake ravni cen kot so v tem obdobju, saj večja rast cen ni pričakovana zaradi padca povpraševanja v EU. Kljub trenutnim napovedim glede trenda cen, pa smo ves čas aktivni v pogovorih z obstoječimi bankami za povečanje kreditnih linij ter v pridobivanju novih bank.

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. Konec marca 2012 smo uspešno izvedli prvo izdajo komercialnih zapisov družbe v višini 50 mio EUR, konec septembra pa še drugo izdajo komercialnih zapisov družbe v višini 45,8 mio EUR. Tako prva kot druga zaporedna izdaja komercialnih zapisov sta bili uspešno sprejeti s strani investitorjev, kljub temu, da je bila pri drugi izdaji ponujena obrestna mera znižana s 4,1 odstotka na 3,8 odstotkov. V začetku junija 2012 smo podpisali pogodbi za dve t.i. Schuldscheindarlehen posojili v skupni višini 30 mio EUR. Konec junija 2012 pa smo za odvisno družbo na Hrvaškem pridobili

dolgoročni kredit v višini 50 mio EUR za dobo 10 let na osnovi zavarovalne police SID Banke d.d. Sklenitev posojil kaže na veliko zaupanje in ugled, ki ga Petrol uživa na mednarodnih finančnih trgih.

Z bankami smo v dogovorih za pridobitev dodatnih dolgoročnih virov do konca tega leta, kar nam bo izboljšalo pokrivanje dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri.

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 2012 nižja kot konec leta 2011 in tako ostaja še vedno na zelo nizkih ravneh. Skupna obrestna mera po kateri se zadolžuje skupina Petrol je tako v prvih devetih mesecih leta 2012 nižja kot konec leta 2011. Razlog je predvsem v nižjem EURIBOR-ju in v obrestni meri za kratkoročno zadolževanje, kjer dosegamo zelo konkurenčne nivoje.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Obrestno izpostavljenost lahko zavarujemo do višine 75 odstotkov 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 prvih devetih mesecih smo sklepali obrestna zavarovanja v povezavi z najemom novih dolgoročnih kreditov, kjer smo na ta način del kredita z variabilno obrestno mero spremenili v fiksno. Poleg tega smo izdali komercialne zapise in najeli eno od obeh posojil Schuldscheindarlehen s fiksno obrestno mero. Poleg navedenega nismo dodatno sklepali obrestnih zavarovanj.

2.2. 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.

3. BISTVENE 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 tekoče financiranje poslovanja izdajatelja, ki želi z izdajo obveznic pridobiti dolžniške vire z relativno daljšo ročnostjo ter razpršiti strukturo virov financiranja v primerjavi z bančnim kreditiranjem.

Izdajatelj je na podlagi izdanih obveznic v prvi prodaji pridobil kupnino v znesku 30.158.000,00 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: 5.000,00 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 oznako PET3 in ISIN kodo SI0032103291.

Velikost izdaje obveznic:

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 30.158.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 30.158 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 novimi obremenitvami najmanj enakovrednimi zavarovanjem tudi v namen zavarovanja obveznosti, ki jih ima napram vsakokratnim imetnikom obveznic.

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 6,00% 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 7.12.2012.

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 7.12.2012) 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 5: Amortizacijski načrt obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	7.12.2013	60,00	0,00	60,00
2	7.12.2014	60,00	0,00	60,00
3	7.12.2015	60,00	0,00	60,00
4	7.12.2016	60,00	0,00	60,00
5	7.12.2017	60,00	1.000,00	1.060,00
Skupaj		300,00	1.000,00	1.300,00

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 7.12.2013 in nato vsakega 7.12. v letu, zadnjič ob dospelju obveznice dne 7.12.2017. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice dne 7.12.2017.

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 trgvalne 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 predstavitvenim dokumentom, 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 dospelja obveznice je t.i. notranja stopnja donosa, ki jo je mogoče izračunati z uporabo preglednic ali finančnega računalnika. Ta predstavlja donosnost obveznice na letni ravni in se, z uporabo načina obrestovanja in izplačevanja obveznosti, kakor je opisano v točkah 4.7. in 4.8. tega prospekta, izračuna na podlagi sledeče formule:

$$PC = \frac{Obr_1}{(1 + I_{letna})} + \frac{Obr_2}{(1 + I_{letna})^2} + \dots + \frac{Obr_n + G}{(1 + I_{letna})^n}$$

pri čemer velja:

PC	prodajna cena
Obr_t	obresti (kupon)* v obdobju t ($t = 1, \dots, n$)
I_{letna}	donosnost do dosvetja, izražena na letni ravni
n	število let
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 22.11.2012 sprejela Sklep o izdaji navadnih obveznic družbe PETROL d.d., Ljubljana z oznako PET3, ki je določal oziroma ugotavljal najpomembnejše značilnosti obveznic, dne 4.12.2012 pa Ugotovitveni sklep o končni skupni nominalni vrednosti izdaje in številu apoenov navadnih obveznic družbe PETROL d.d., Ljubljana z oznako PET3.

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. Za tako ponudbo vrednostnih papirjev skladno z določili ZTFI ni potrebno objaviti prospekta.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki dne 12.12.2012 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

(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. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji za leto 2013 znaša 17%, za leto 2014 16%, od vključno leta 2015 dalje pa 15%.

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 z davčnim odtegljajem.

(b) Fizične osebe

Skladno z Zakonom o dohodnini in Zakonom za uravnoteženje javnih financ so obresti od obveznic, ki jih prejmejo fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije, obdavčene z dohodnino po davčni stopnji 25%.

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.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti v Sloveniji 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 ob izplačilu obresti od obveznic fizični osebi ni dolžan obračunati, odtegniti in plačati davka, če so v času, ko izdajatelj izplača obresti od obveznic, te uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

4.13.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

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

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, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

5. POGOJI PONUDBE

Prva prodaja obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. 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. Prodajna cena, po kateri so se obveznice vpisovale in vplačevale, je znašala 100,00% od nominalne vrednosti obveznice. V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 56 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 z 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 2010 in 2011 je bila revizijska družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija, ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

Tabela 6: Poudarki poslovanja v letu 2011

SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2011 / 2010
		2011	2010	
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	3.270,4	2.802,8	117
Kosmati poslovni izid	mio EUR	325,7	294,5	111
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	81,0	63,0	129
Čisti poslovni izid	mio EUR	52,3	35,5	148
Kapital	mio EUR	441,6	404,6	109
Bilančna vsota	mio EUR	1.537,0	1.265,5	121
EBITDA ¹	mio EUR	115,6	95,8	121
EBITDA / povprečna osnovna sredstva	%	16,5	15,9	104
EBITDA / kosmati poslovni izid	%	35,5	32,5	109
Delež stroškov iz poslovanja / kosmati poslovni izid	%	77,2	81,0	95
Dodana vrednost / zaposlenega	tisoč EUR	55,6	51,0	109
Neto zadolženost / kapital ²		1,25	1,17	106
Čisti poslovni izid na delnico ³	EUR	24,0	16,0	151
Tečaj na zadnji trgovalni dan leta	EUR	155	272	57
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	2,38	2,35	101
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	56,4	47,8	118
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	114.062	104.239	109
Prodaja električne energije	MWh	1.081.768	356.703	303
Prodaja toplotne energije	MWh	71.909	65.317	110
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	435,9	416,6	105
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	82,1	65,9	125
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		454	441	103
Število plinskih koncesij na zadnji dan obdobja		30	29	103
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		3.897	3.520	111

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

Tabela 7: Poudarki poslovanja v prvih devetih mesecih leta 2012

SKUPINA PETROL	EM	I-IX 2012	I-IX 2011	Indeks 2012 / 2011
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	2.777,7	2.359,8	118
Kosmati poslovni izid	mio EUR	246,1	229,9	107
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	69,5	66,4	105
Čisti poslovni izid	mio EUR	41,9	36,2	116
EBITDA	mio EUR	97,7	91,4	107
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	801,6	612,9	131
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	20,0	17,4	115
Neto dolg / kapital		1,40	1,11	126

SKUPINA PETROL	EM	I-IX 2012	I-IX 2011	Indeks 2012 / 2011
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	tisoč t	1.870,0	1.723,1	109
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	47,5	40,0	119
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	77.172	72.692	106
Prodaja električne energije	TWh	1,9	0,8	234
Prodaja toplotne energije	000 MWh	45,7	50,8	90
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	356,8	328,3	109
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	93,3	52,3	178
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja ¹		461	454	102

¹ Število bencinskih servisov za leto 2011 je na dan 31.12.2011

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 poglobitvenih konkurenčnih prednosti skupine Petrol. Posebno pozornost skupina Petrol v zadnjem obdobju namenja tudi razvoju energetske dejavnosti.

Skupino Petrol poleg obvladujoče družbe Petrol d.d., Ljubljana sestavlja na dan 30.9.2012 še osem domačih in trinajst tujih odvisnih družb¹, tri skupaj obvladovana podjetja in pet pridruženih podjetij². Skupina Petrol je prisotna na devetih 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

¹ Kakor je navedeno v poglavju 11. prospekta, sta se oktobra 2012 združili družbi na Hrvaškem, ki se ukvarjata z naftno dejavnostjo, ter družbi na Hrvaškem, ki se ukvarjata z utekočinjenim naftnim plinom.

² Kakor je navedeno v poglavju 11. prospekta, je bila naložba v družbo Istrabenz d.d. konec decembra 2012 v celoti prodana.

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 2012 je skupina Petrol za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenila 93,3 mio EUR. Od tega 44 odstotkov za naftno-trgovsko dejavnost na slovenskem trgu, 32 odstotkov za naftno-trgovsko dejavnost na trgih JV Evrope, 22 odstotkov za energetske dejavnosti ter 2 odstotka za posodobitve informacijske in druge infrastrukture.

9.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

V letu 2013 skupina Petrol načrtuje 88 mio EUR naložb v stalna sredstva. Od tega bo 47% namenjeno naftni dejavnosti na slovenskem trgu, 19% naftni dejavnosti na trgih JV Evrope, 27% energetske dejavnosti in 7% posodobitvi informacijske ter druge infrastrukture. Naložbena politika skupine Petrol bo tudi v letu 2013 usmerjena v širitev poslovanja na področju naftno-trgovske dejavnosti na trgih JV Evrope, v širitev poslovanja na ostalih energetskih 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

- **Spoštovanje:** spoštujemo sočloveka in okolja.
- **Zaupanje:** s poštenostjo gradimo partnerstva.
- **Odličnost:** hočemo biti najboljši v vsem, kar delamo.
- **Ustvarjalnost:** s svojimi idejami ustvarjamo napredek.
- **Srčnost:** delamo zavzeto in pogumno.

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 in toplotno dejavnost, dejavnost elektrike ter dejavnost okoljskih in energetskih rešitev.

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 poglobitvenih konkurenčnih prednosti.

Obseg prodaje proizvodov iz nafte doma in v tujini se je v letu 2011 povišal iz 2,35 mio ton leta 2010 na 2,38 mio ton. Prihodki od prodaje trgovskega blaga se ne glede na gospodarsko krizo konstantno višajo in so leta 2011 dosegli 435,9 mio EUR. V Sloveniji je skupina Petrol ustvarila približno 79% prihodkov od prodaje, na tujih trgih pa približno 21%. Skupaj je skupina Petrol leta 2011 ustvarila 3.270,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 17% več kot leta 2010. Povišanje je posledica tako večje količinske prodaje kot tudi višjih cen proizvodov iz nafte.

Maloprodajna mreža skupine Petrol je dne 30.9.2012 obsegala 461 bencinskih servisov, od tega v Sloveniji 315, na Hrvaškem 91, v Bosni in Hercegovini 37, v Srbiji 8, v Črni Gori 5 in na Kosovem 5. V primerjavi s koncem leta 2010 se je maloprodajna mreža povečala za 7 servisov. Skupina Petrol v Sloveniji po številu bencinskih servisov obvladuje 58-odstotni 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 drugi največji trgovec v naftno-trgovski dejavnosti. 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 tudi v letu 2011, kljub težkim gospodarskim razmeram, ki vladajo na trgih, kjer posluje skupina Petrol.

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 2011 gibale med 93,7 USD za sod in 126,7 USD za sod. V primerjavi z letom 2010, je bila povprečna cena surove nafte v letu 2011 višja za 40%. V letu 2012 se cena nafte Brent Dtd še vedno giblje na visokih nivojih iz leta 2011.

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 in toplotna dejavnost

Energetske prednosti, gospodarnost uporabe in zniževanje negativnih učinkov na okolje so ob celoviti oskrbi trije pglavitni razlogi za uspešno širitev ponudbe in prodaje plina. Skupina Petrol uspešno širi oskrbo s plinom in je konec septembra 2012 oskrbovala 35 občin oz. krajev s plinom na trgu Slovenije in JV Evrope.

V skupini Petrol so v letu 2011 prodali 56,4 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 18% odstotkov več kot v letu 2010. Prodali so tudi 114.062 tisoč kubičnih metrov zemeljskega plina, kar je 9% več kot v letu 2010.

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. Skupno skupina Petrol upravlja s 6 koncesijami za daljinsko ogrevanje. V letu 2011 je skupina Petrol prodala 71.909 MWh toplotne energije, kar je 10% več kot v letu 2010.

Električna dejavnost

V letu 2011 je skupina Petrol prodala 1.081.768 MWh električne energije, kar je 203% več kot v letu 2010. 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.

Družba Petrol d.d., Ljubljana je v letu 2011 kupila 100-odstotni delež družbe IG energetski sistemi d.o.o.. Skupina IG energetski sistemi trži električno energijo tako v Sloveniji kot na trgih EU in Jugovzhodne Evrope ter jo prodaja tudi končnim odjemalcem v Sloveniji.

Dejavnost okoljskih in energetskih rešitev

Okoljske rešitve

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2012 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. V maju 2011 je Petrol d.d. Ljubljana pričel z upravljanjem čistilne naprave za čiščenje odpadnih vod v Papirnici Vevče. Proces čiščenja in finančno poslovanje vseh čistilnih naprav sta v prvih devetih mesecih leta 2012 potekala v skladu z načrti. 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.

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. Elektriko iz bioplinarne je skupina Petrol začela prodajati v letu 2011, pripravlja pa načrte tudi za izrabo odpadne toplote.

Energetske rešitve

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.

Družba Petrol d.d., Ljubljana je avgusta 2011 podpisala pogodbo o odkupu 74,9-odstotnega deleža družbe EL-TEC Mulej d.o.o. (sedaj Eltec Petrol d.o.o.) ter kupila v letu 2011 tudi 100-odstotni delež v družbi Istrabenz Gorenje d.o.o. (sedaj IG energetski sistemi d.o.o.). Z nakupom obeh družb je skupina Petrol razširila svoje poslovanje in okrepila tržni položaj na področju energetskih rešitev. S tem uresničuje načrte na področju energetike in ekologije, postavljene v strategiji družbe do leta 2016.

10.1.2. Strateški cilji 2012 - 2016

Strateški poslovni načrt skupine Petrol za obdobje 2012 – 2016 je temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote, cilje in strategije opredeljena poslovna prihodnost skupine Petrol za obdobje 2012 – 2016. 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 in trgih EU,
- 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 in EU,
- Hrvaška,
- Bosna in Hercegovina,
- Srbija,
- Črna Gora,
- Kosovo.

Glavne strateške usmeritve razvoja skupine Petrol:

- visoka rast prodaje,
- povečevanje čistega dobička in dobičkovnosti poslovanja,
- povečevanje dodane vrednosti na zaposlenega,
- povečanje donosnosti sredstev,
- dolgoročna finančna stabilnost,
- usmeritev v kakovost.

Strateški cilji za leto 2016:

- čisti prihodki od prodaje bodo znašali 4,6 mrd EUR (povprečna letna stopnja rasti 5%),
- EBITDA bo znašal 177 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 9%),
- čisti poslovni izid bo znašal 91 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 12%),
- kazalnik zadolženosti (D/K) se bo znižal na 0,85,
- kazalnik neto dolg/denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala se bo znižal na 3,4,
- naložbe v stalna sredstva v obdobju 2012 – 2016 bodo skupaj znašale 405 mio EUR,
- količinska prodaja proizvodov iz nafte bo znašala 2,8 mio ton (povprečna letna stopnja rasti 3%),
- prodaja zemeljskega plina bo znašala 152 mio m³ (povprečna letna stopnja rasti 7%),
- prodaja električne energije bo znašala 5.022 mio kWh (povprečna letna stopnja rasti 36%),
- prihodki od prodaje trgovskega blaga bodo znašali 508 mio EUR (povprečna letna stopnja rasti 3%),
- število bencinskih servisov konec obdobja bo 527, kar je 73 več kot konec leta 2011.

Strateški cilji skupine Petrol za obdobje 2012 - 2016 sledijo rasti in razvoju skupine Petrol v preteklih letih in so pripravljene na podlagi plana bodočih investicij, na realnih in v obdobju priprave strateškega načrta znanih dejstvih, ob spremljanju makroekonomskih napovedi na trgih na katerih posluje skupina Petrol ter ob napovedih gibanj cen naftnih derivatov in ostalega blaga na svetovnem trgu. Na podlagi plana investicij je upoštevana tudi nadaljnja širitev maloprodajne mreže bencinskih servisov ter rast poslovanja na drugih področjih delovanja skupine Petrol.

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana je na svoji seji dne 5.4.2014 obravnaval in potrdil Strateški poslovni načrt skupine Petrol za obdobje 2012 - 2016.

10.1.3. Novi proizvodi ali dejavnosti

Skladno s strategijo za obdobje 2012 - 2016 in planom za leto 2013 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 2012 po številu bencinskih servisov 58-odstotni tržni delež. Na Hrvaškem je skupina Petrol z 91 bencinskimi servisi drugi največji naftni trgovec, na trgu Bosne in Hercegovine pa ima s 37 bencinskimi servisi približno 3% tržni delež. V ostalih državah JV Evrope ima skupina Petrol manjše tržne deleže, vendar pa ti trgi zanj predstavljajo pomemben razvojni potencial.

Tudi za področje plinske dejavnosti, ostale energetske dejavnosti in učinkovite rabe energije ter okoljske dejavnosti je za skupino Petrol najpomembnejši domači, slovenski trg. 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. V aprilu 2012 je družba Petrol kupila tudi 85-odstotni delež v družbi Beogas Invest d.o.o. iz Srbije, ki se ravno tako ukvarja z distribucijo zemeljskega plina.

10.3. Konkurenca in tržni deleži

V Sloveniji se z maloprodajo pogonskih goriv ukvarja 29 trgovcev. Po številu bencinskih servisov Petrol d.d., Ljubljana s svojimi 315 bencinskimi servisi obvladuje 58% tržni delež (konec septembra 2012). 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 110 bencinskimi servisi (20% tržni delež), sledi Mol Benz z 31 bencinskimi servisi (6% tržni delež). Ostali maloprodajni trgovci imajo v lasti skupaj 84 bencinskih servisov, kar predstavlja 16% 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 91 bencinskih servisov (približno 11% tržni delež). Na trgu Hrvaške ima prevladujoč tržni delež domača Ina d.d., ki obvladuje približno 51% tržni delež, večji konkurenti so še OMV Hrvatska d.o.o., Tifon in Lukoil Croatia d.o.o..

V Bosni in Hercegovini je imela skupina Petrol konec septembra 2012 37 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 2012 skupina Petrol v Srbiji 8 bencinskih servisov, 5 na Kosovem in 5 bencinskih servisov 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 področju dobave zemeljskega plina so Energetika Ljubljana, Plinarna Maribor, Adriaplin in GEN-I.

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 ima skupina Petrol (brez GEN-I) približno 9% tržni delež.

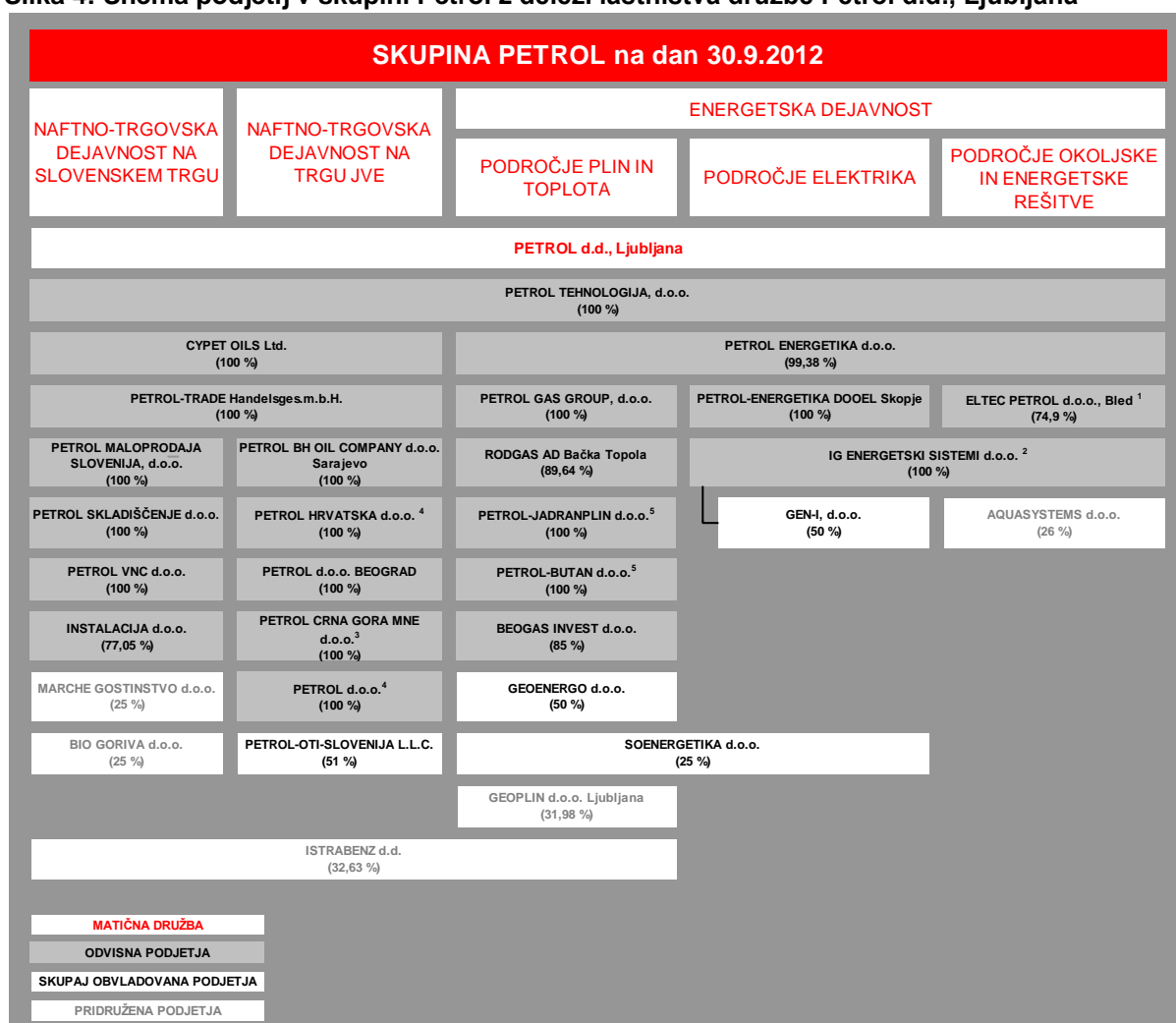
11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

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 poleg obvladujoče družbe Petrol d.d., Ljubljana sestavlja na dan 30.9.2012 še osem domačih in trinajst tujih odvisnih družb, tri skupaj obvladovana podjetja in pet pridruženih podjetij. Skupina Petrol je prisotna na devetih trgih, v Sloveniji, državah JV Evrope in na Cipru.

Slika 4: Shema podjetij v skupini Petrol z deleži lastništva družbe Petrol d.d., Ljubljana



¹ ELTEC PETROL d.o.o., Bled ima hčerinske družbe: ENERGOGLOBAL d.o.o., El-Tec Mulej, d.o.o., Niš, El-Tec Mulej BH, d.o.o., Tuzla in UNI ENERGIJA, d.o.o.

² IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. ima poleg družbe GEN-I, d.o.o. še naslednje hčerinske družbe: IG AP d.o.o., IGIN, d.o.o., IGENS d.o.o., IG investicijski inženiring d.o.o., VITALEES d.o.o. Nova Bila, Travnik, VITALEES d.o.o. Bihać, Vitales energie biomasse Italia s.r.l., VITALEES d.o.o., Sokolac in Vitales RTH d.o.o.

³ Družba Petrol Crna gora d.o.o. se je v juliju 2012 pripojila družbi Petrol – Bonus d.o.o., ki se je nato preimenovala v družbo Petrol Crna Gora MNE d.o.o.

⁴ Družba Petrol Hrvatska d.o.o. je bila oktobra 2012 pripojena k družbi Petrol d.o.o.

⁵ Družbi Petrol - Butan d.o.o. in Petrol-Jadranplin d.o.o. sta se združili oktobra 2012. Novo ime družbe, po pripojitvi družbe Petrol - Butan d.o.o. k družbi Petrol-Jadranplin d.o.o., je Petrol Plin d.o.o.

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, električno, ostalo energetske in okoljske dejavnosti.

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 OILS LTD., CIPER

Družba je v postopku likvidacije.

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 2012 je imela družba 37 bencinskih servisov.

PETROL HRVATSKA D.O.O., HRVAŠKA

Družba se ukvarja s prodajo proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga na Hrvaškem.

PETROL D.O.O., HRVAŠKA

Dejavnosti družbe sta trgovina in prevoz nafte in naftnih derivatov na Hrvaškem.

Družbi na Hrvaškem, ki se ukvarjata z naftno dejavnostjo, sta se s 1. oktobrom 2012 združili v skupno družbo pod imenom Petrol d.o.o., Zagreb. Konec septembra 2012 sta imeli družbi skupaj 91 bencinskih servisov.

PETROL D.O.O. BEOGRAD, SRBIJA

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Srbiji. Konec septembra 2012 je imela družba 8 bencinskih servisov.

PETROL CRNA GORA MNE D.O.O., ČRNA GORA

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in prodaja plina na območju Črne gore. Konec septembra 2012 je imela družba 5 bencinskih servisov.

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. V Sloveniji ima Petrol konec septembra 2012 315 bencinskih servisov.

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 začela opravljati 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 leta 2011 je družba imela 5 plinskih koncesij, 2 koncesiji za distribucijo toplote, 1 koncesijo za oskrbo s pitno vodo, 1 koncesijo za čiščenje odpadnih voda in 1 koncesijo za opravljanje dimnikarskih storitev.

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

Družba upravlja plinsko koncesijo Pećinci. Izgradnja plinovodnega omrežja je bila končana v prvi polovici leta 2011 in maja 2011 je plinovod pričel z obratovanjem.

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.

Družbi na Hrvaškem, ki se ukvarjata z utekočinjenim naftnim plinom, sta se oktobra 2012 združili in sedaj delujeta pod imenom Petrol Plin d.o.o..

PETROL – ENERGETIKA DOOEL SKOPJE, MAKEDONIJA

Dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo. Družba ima veljavno licenco za opravljanje dejavnosti trgovine z električno energijo.

INSTALACIJA, D.O.O. KOPER, SLOVENIJA

Družba se ukvarja s skladiščenjem in pretovarjanjem naftnih derivatov. 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.

ELTEC PETROL D.O.O., SLOVENIJA

Družba Eltec Petrol d.o.o. in njene hčerinske družbe tržijo najkakovostnejše proizvode in celovite systemske rešitve na dejavnostih daljinske energetike, učinkovite razsvetljave, vodovodnih sistemov in energetskega upravljanja objektov. Družba deluje na območju Slovenije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Kosova, Makedonije, Avstrije in Italije.

IG ENERGETSKI SISTEMI D.O.O., SLOVENIJA

Družba IG energetski sistemi d.o.o. se skupaj s hčerinskimi družbami ukvarja z trženjem električne energije ter z inovativnimi rešitvami na področju trajnostne energetike ter učinkovite rabe energije in rabe obnovljivih virov. Najpomembnejšo naložbo družbe IG energetski sistemi d.o.o. predstavlja 50-

odstotni delež v skupini GEN-I, ki trži električno energijo v Sloveniji ter na trgih EU in JVE ter jo prodaja tudi končnim odjemalcem v Sloveniji.

BEOGAS INVEST D.O.O., SRBIJA

V aprilu 2012 je Petrol d.d., Ljubljana z nakupom 85-odstotnega deleža družbe Beogas Invest d.o.o. pridobil podjetje za distribucijo zemeljskega plina v treh občinah v Beogradu.

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.

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 2012 je družba poslovala na 5 bencinskih servisih.

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

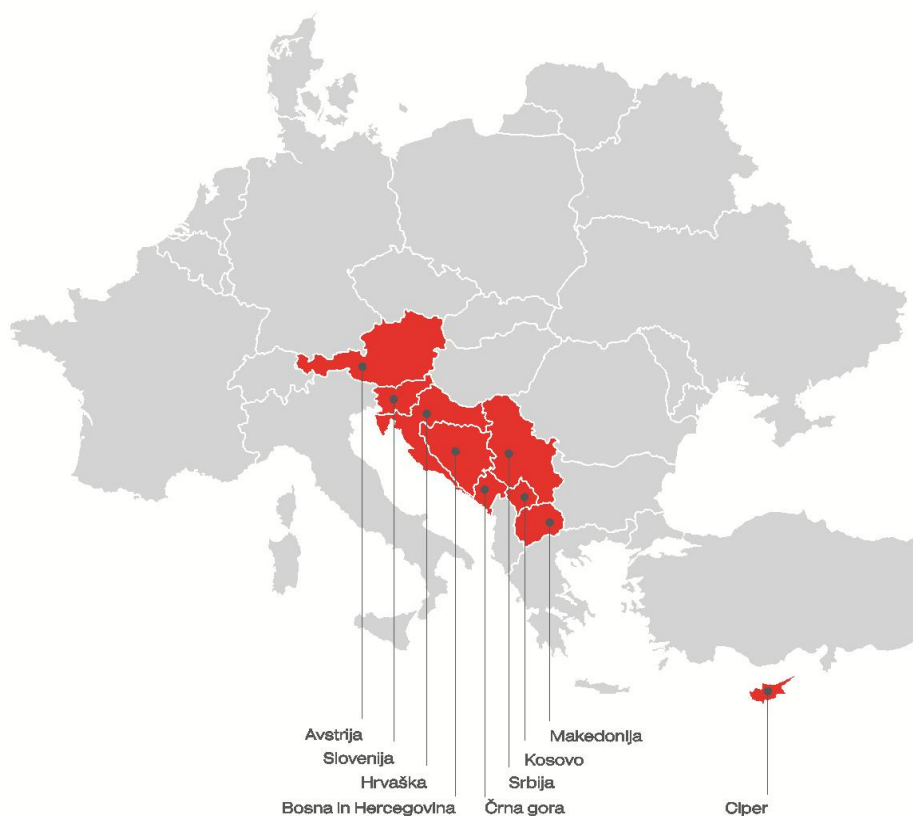
Dejavnost družbe je proizvodnja biodiesla. Poslovni delež družbe Petrol d.d., Ljubljana je 25%.

ISTRABENZ D.D., SLOVENIJA

Dejavnost družbe je upravljanje naložb znotraj in zunaj skupine Istrabenz.

Celotni 32,63% delež v družbi Istrabenz d.d. je bil prodan konec decembra 2012.

Slika 5: 27 družb skupine Petrol deluje v 9 državah



11.2. Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj je največji samostojni subjekt v skupini Petrol in je neposredno oziroma posredno največji družbenik 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 2013 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 2013.

Skupina Petrol je v poslovnem načrtu za leto 2013 predvidela 88 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 2013 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 2013:

- 4,04 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje,
- 2,58 mio ton prodanih proizvodov iz nafte,
- 500,4 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga,
- 325,7 mio EUR prihodkov od energetske dejavnosti,
- 133,6 mio EUR poslovnega izida pred amortizacijo (EBITDA),
- 58,2 mio EUR čistega poslovnega izida.

13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Skupina Petrol je poslovno leto 2012 zaključila uspešno. Na podlagi ocenjenih rezultatov skupine Petrol znašajo prihodki od prodaje 3,7 mrd EUR in čisti poslovni izid pred slabitvami 53,3 mio EUR, kar je 2% več kot leta 2011.

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 8: Člani uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana

Ime in priimek	Funkcija	Pomembnejše funkcije izven izdajatelja
mag. Tomaž Berločnik	Predsednik uprave, odgovoren za področje kadrov, investicij, splošnih in pravnih zadev, nabave naftnih derivatov in logistiko; imenovan 1.2.2011 za petletno mandatno obdobje.	Predsednik NS v družbi Petrol-Trade H.m.b.H.; Član odbora direktorjev v družbi Cypet Oils Ltd.; Član upravnega odbora v družbi Petrol-Oti-Slovenija L.L.C.; Direktor v družbi IGES d.o.o.; Član NS v družbi Geoplin d.o.o.; Zastopnik v Društvu slovenski nacionalni naftno – plinski komite svetovnega naftno – plinskega sveta.
mag. Rok Vodnik	Član uprave, odgovoren za področje energetike, prodaje, marketinga in nabave trgovskega blaga; imenovan 30.8.2009 za petletno mandatno obdobje.	Član NS v družbi Petrol-Trade H.m.b.H.; Predsednik upravnega odbora v družbi Petrol Crna gora MNE; Predsednik NS v družbi Beogas Invest 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 družbi Petrol-Trade H.m.b.H.; Predsednik uprave v družbi 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

14.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana ima po statutu devet članov, trenutno pa jih je sedem. Z dnem 1.1.2013 je članica nadzornega sveta Mateja Božič odstopila iz nadzornega sveta. 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 9: 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..
Bruno Korelič	Namestnik predsednika NS - predstavnik kapitala; imenovan 7.4.2009 za štiriletno mandatno obdobje.	Predsednik NS v družbi Intereuropa d.d.; Član upravnega odbora Univerze na Primorskem.
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

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 21.7.2009 pa je bil na seji imenovan kot član revizijske komisije še Dari Južna.

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. Član nadzornega sveta Urban Golob je bil predčasno odpoklican s funkcije člana nadzornega sveta družbe Petrol d.d., Ljubljana z dnem 31.5.2012. Čeprav je bila revizijska komisija ves čas sestavljena v skladu z zakonskimi zahtevami (tudi po odstopu in razrešitvi), pa je nadzorni svet na 40. seji dne 28.8.2012 imenoval še dva člana nadzornega sveta, in sicer Matejo Božič in Boštjana Trstenjaka.

Mateja Božič je z dnem 1.1.2013 odstopila kot članica nadzornega sveta Petrola d.d., Ljubljana, zaradi česar ji s tem preneha tudi funkcija člana revizijske komisije.

Revizijska komisija sedaj deluje v naslednji sestavi:

- Dari Južna – predsednik,
- Boštjan Trstenjak – član,
- Franc Premrn – član,
- Jože Kaligaro – zunanji član.

Pri sestavi revizijske komisije so upoštevane zakonske zahteve glede številčnosti članstva kot tudi, 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, 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.
- 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.
- Od 1. januarja 2012 dalje zakonitim zastopnikom družbe po pogodbah o zaposlitvi za primer razrešitve iz poslovnih razlogov (nekrivdnih razlogov) pripadajo odpravnine, ki lahko presegajo fiksni del prejemkov v enem letu.
- 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 prejemke vsakega posameznega člana uprave in nadzornega sveta v skladu z zakonskimi zahtevami, ne pa tudi neto prejemkov.

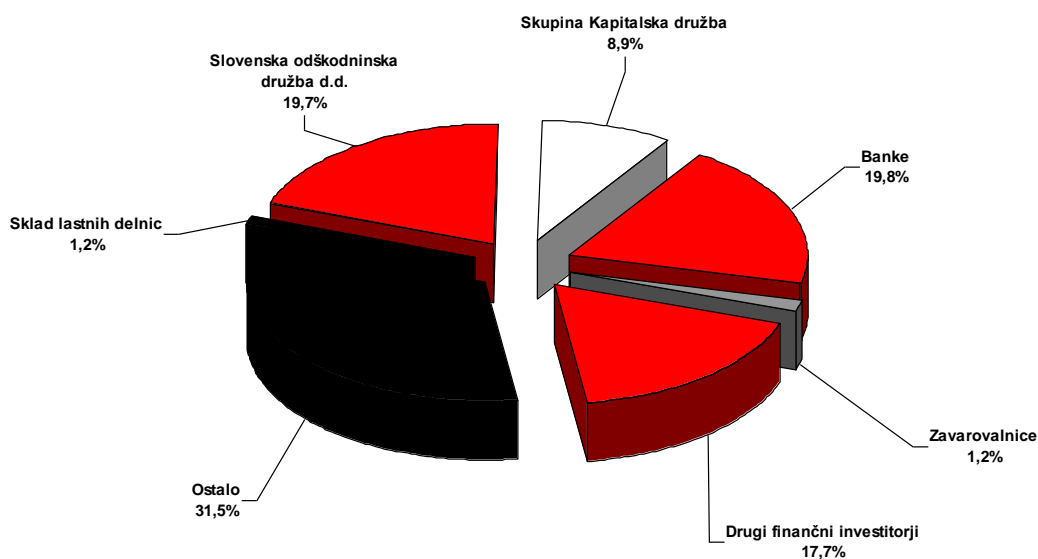
Družba bo priporočila kodeksa spoštovala tudi v prihodnje. Če se izkaže, da katerega od priporočil družba ne bo mogla spoštovati, bosta uprava in nadzorni svet pripravila utemeljeno pojasnilo. Posebej izpostavljamo, da od zaključka obračunskega obdobja za leto 2011 do priprave tega prospekta ni prišlo do sprememb in novih odstopanj.

16. VEČJI DELNIČARJI

Tabela 10: 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30.9.2012

	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	HYPO BANK D.D.	DUNAJSKA CESTA 117, 1000 LJUBLJANA	43.500	2,09%
9	NOVA KBM D.D.	ULICA VITA KRAIGHERJA 4, 2000 MARIBOR	42.985	2,06%
10	ČEŠKOSLOVENSKA OBCHODNI BANK, A.S. - FID	RADLIČKA 333/150, 150 57 PRAGA 5, REPUBLIKA ČESKA	42.598	2,04%

Slika 6: Lastniška struktura družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 30.9.2012



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

17.1. Pretekle finančne informacije

17.1.1. Analiza poslovanja skupine Petrol v letu 2011

Na poslovanje skupine Petrol vpliva več med seboj pogosto soodvisnih dejavnikov. Med najpomembnejše sodijo gibanje cen na naftnem trgu, gibanje tečaja ameriškega dolarja ter splošne svetovne gospodarske razmere. Petrolovo poslovno okolje pa v državah, kjer posluje, 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 gospodarskim razmeram, ki smo jim priča od leta 2008, se poslovna uspešnost skupine Petrol vztrajno izboljšuje.

Skupina Petrol je v letu 2011 ustvarila 3,27 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 17% več kot v letu 2010. Povečanje prihodkov od prodaje je posledica tako večje količinske prodaje kot tudi dviga cen proizvodov iz nafte.

Kosmati poslovni izid v letu 2011 je znašal 325,7 mio EUR, kar je 11% več kot leta 2010. Na višino kosmatega poslovnega izida v letu 2011 v primerjavi z realizacijo v letu 2010 so vplivali naslednji faktorji:

- 8% višja količinska prodaja pogonskih goriv,
- 5% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga,
- 18% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 9% višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 10% višja količinska prodaja toplotne energije,
- 14% nižja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja.

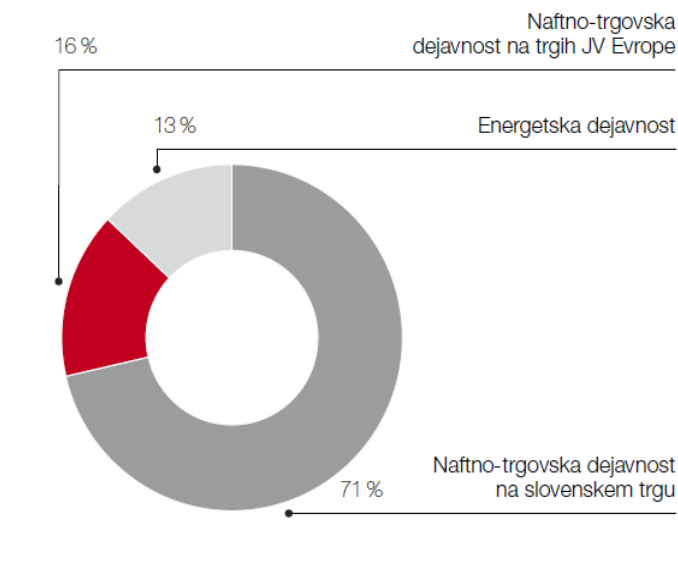
Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v letu 2011 znašali 251,3 mio EUR, kar je 5% več kot leta 2010. **Stroški materiala** so se v primerjavi z letom 2010 povečali za 27%, predvsem na račun višjih stroškov energije in potrošnega materiala. Glavna razloga za povečanje sta vključitev skupine IGES v skupino Petrol (od julija 2011 dalje) in rast stroškov v Petrol Energetiki d.o.o. zaradi višje cene zemeljskega plina in višjih stroškov omrežnine za električno energijo – višji so tudi prihodki od prodaje. **Stroški storitev** so znašali 117,3 mio EUR in so se glede na leto 2010 povečali za 2%. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z letom 2010 višji za 5%. **Stroški dela** so bili leta 2011 za 4% višji kot leta 2010.

Rast prihodkov od prodaje in rast kosmatega poslovnega izida glede na leto 2010 presegata rast stroškov, kar potrjuje učinkovitost Petrolovih poslovnih odločitev. To potrjuje tudi rast **poslovnega izida iz poslovanja**, ki je v letu 2011 znašal 81 mio EUR, kar je 29% več kot v letu 2010. **Dobičkovnost operativnega poslovanja**³ je v obravnavanem obdobju znašala 1,30, kar pomeni, da je bila ustvarjena 30-odstotna dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v letu 2010 znašala 1,24. **EBITDA**⁴ je znašal 115,6 mio EUR in je 21% višji od doseženega v letu 2010. Skupina Petrol je v letu 2011 ustvarila 55,6 tisoč EUR dodane vrednosti na zaposlenega, kar je 9% več kot v letu 2010.

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 7: EBITDA skupine Petrol po dejavnostih za leto 2011

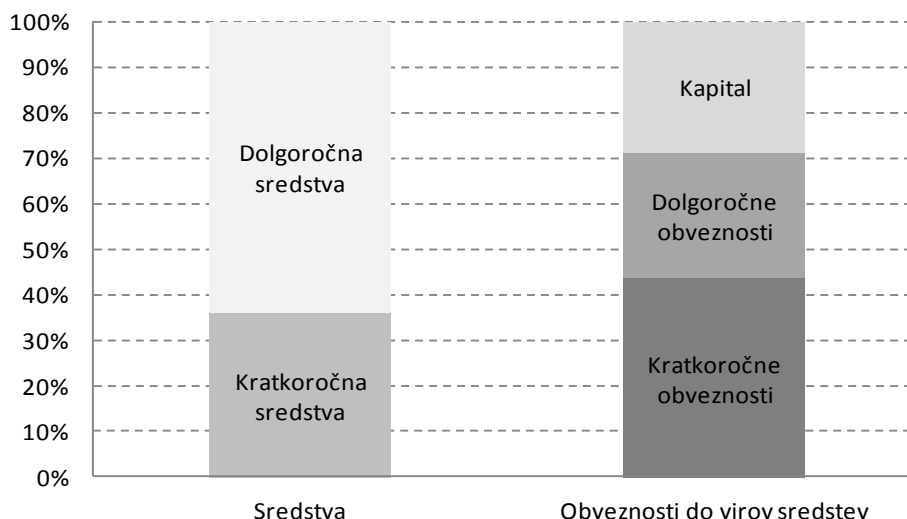


Skupina Petrol je imela v letu 2011 36,9 mio EUR **neto finančnih odhodkov**. V primerjavi z letom 2010 so višji neto odhodki za obresti ter negativne tečajne razlike. Konec leta 2011 je Skupina Petrol ponovno vrednotila naložbe in na tej osnovi opravila slabitve naložb v skupni višini 28,7 mio EUR, kar je precej več kot v letu 2010, predvsem na račun slabitve naložbe v Istrabenz d.d..

17.1.2. Gibanje sredstev in obveznosti

Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 31.12.2011 znašala 1,54 mrd EUR.

Slika 8: Struktura bilance stanja na dan 31.12.2011



Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva, ki skupno znašajo 778 mio EUR. Dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe znašajo 137 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 se je na dan 31.12.2011 glede na stanje 31.12.2010 najbolj povečal denar in denarni ustrezniki, in sicer za približno 43 mio EUR, medtem ko so se poslovne terjatve povečale za 40 mio EUR. Na dan 31.12.2011 je imela skupina Petrol 46 mio EUR neto obratnega kapitala⁵, kar je za 46 mio EUR neto obratnega kapitala manj v primerjavi z dnem 31.12.2010.

Razmerje med finančnimi obveznostmi⁶ in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na dan 31.12.2011 1,37, medtem ko je bilo na dan 31.12.2010 1,22. Koeficient finančnega vzvoda⁷ na dan 31.12.2011 je znašal 56%, na dan 31.12.2010 pa 54%.

Vsi zgoraj naštetih dejavniki so vplivali na višino in obseg finančnih tokov. Čista denarna sredstva iz poslovanja so v letu 2011 znašala 55 mio EUR, kar je 36 mio EUR manj kot v letu 2010.

17.1.3. Naložbe skupine Petrol v letu 2011

V letu 2011 je skupina Petrol v stalna sredstva investirala 82,1 mio EUR.

Naftno-trgovska dejavnost v Sloveniji:

Skupina je v letu 2011 zgradila 4 bencinske servise. Na 11 bencinskih servisih je bila omogočena prodaja utekočinjenega naftnega plina za pogon vozil. Obnovljenih je bilo 14 avtopralnic in prodajni prostori na 6 bencinskih servisih. 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 2011 skupina Petrol investirala v gradnjo in nakup 4 bencinskih servisov. V Srbiji je bil zgrajen 1 bencinski servis, 1 pa je bil kupljen ter pridobljena gradbena dovoljenja za gradnjo v naslednjem letu. V Črni gori so kupili 3 bencinske servise.

Energetska dejavnost:

Skupina Petrol je v letu 2011 investirala v gradnjo plinskega omrežja v Sloveniji in v Srbiji ter v nakup plinohramov. Na 4 bencinskih servisih so postavili sončne elektrarne. Investirali so v nakup jeklenk za prodajo utekočinjenega naftnega plina, v projekte učinkovite rabe energije in sproizvodnjo toplotne in električne energije ter v izgradnjo daljinskega omrežja za ogrevanje na lesno biomaso v Metliki. Investicijska sredstva so bila namenjena tudi za posodobitev proizvodnje toplotne energije v toplarni Hrastnik ter za širitev elektroenergetske dejavnosti na zaokroženih gospodarskih območjih Ravne in Štore. Velik del sredstev je bil namenjen za nakup družb IG energetske sistemi d.o.o. in Eltec Petrol d.o.o..

Informacijska infrastruktura:

V letu 2011 so bile izpeljane pomembne nadgradnje informacijske in komunikacijske infrastrukture. Investirali so v digitalno oglaševanje na bencinskih servisih.

⁵ Neto obratni kapital = poslovne terjatve + zaloge – kratkoročne poslovne obveznosti

⁶ Finančne obveznosti = kratkoročne + 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 predstavitvenem dokumentu, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2011 in 2010. Podrobnejše računovodske usmeritve in pojasnila skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so razkrite v omenjenih poročilih.

Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2011 in 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 poslovno leto 2011 in 2010, katerih revizijo je opravila družba KPMG Slovenija, d.o.o., Podjetje za revidiranje.

Tabela 11: Izkaz poslovnega izida za leto 2011 in 2010

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	2011	2010	Indeks 11/10	2011	2010	Indeks 11/10
Prihodki od prodaje	3.270.353.441	2.802.752.517	117	2.767.652.402	2.393.325.777	116
Nabavna vrednost prodanega blaga	(2.944.702.615)	(2.508.258.916)	117	(2.529.404.600)	(2.171.101.876)	117
Kosmati poslovni izid	325.650.826	294.493.601	111	238.247.802	222.223.901	107
Stroški materiala	(34.422.965)	(27.108.193)	127	(11.641.452)	(10.530.944)	111
Stroški storitev	(117.287.165)	(114.882.996)	102	(116.218.859)	(113.908.892)	102
Stroški dela	(56.075.354)	(53.934.108)	104	(25.661.190)	(26.479.854)	97
Amortizacija	(36.224.361)	(34.447.861)	105	(23.559.719)	(22.427.400)	105
Drugi stroški	(7.250.531)	(8.056.647)	90	(5.149.082)	(4.787.631)	108
Stroški iz poslovanja	(251.260.376)	(238.429.805)	105	(182.230.302)	(178.134.721)	102
Drugi prihodki	7.161.649	7.588.171	94	5.167.791	6.051.088	85
Drugi odhodki	(517.446)	(693.578)	75	(35.686)	(56.027)	64
Poslovni izid iz poslovanja	81.034.653	62.958.389	129	61.149.605	50.084.242	122
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	10.641.658	5.783.045	184	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-	-	-	14.886.283	13.534.714	110
Drugi finančni prihodki	120.011.674	73.330.286	164	71.988.022	69.164.441	104
Drugi finančni odhodki	(156.941.019)	(97.185.253)	161	(135.390.579)	(88.569.785)	153
Finančni izid	(36.929.345)	(23.854.967)	155	(63.402.557)	(19.405.344)	327
Poslovni izid pred davki	54.746.966	44.886.467	122	12.633.331	44.213.614	29
Obračunani davek	(10.867.894)	(10.094.877)	108	(7.579.440)	(7.295.370)	104
Odloženi davek	8.464.557	668.269	-	6.553.222	1.028.159	-
Davek	(2.403.337)	(9.426.608)	25	(1.026.218)	(6.267.211)	16
Čisti poslovni izid poslovnega leta	52.343.629	35.459.859	148	11.607.113	37.946.402	31
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:						
lastnikom obvladujoče družbe	51.472.423	32.904.210	156	11.607.113	37.946.402	31
neobvladujočemu deležu	871.206	2.555.649	34	-	-	-
Osnovni in popravljivi dobiček na delnico	24,04	15,96	151	5,63	18,41	31

Tabela 12: Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2011 in 2010

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	2011	2010	2011	2010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	52.343.629	35.459.859	11.607.113	37.946.402
Neto sprememba vrednosti naložb v pridružene in skupaj obvladovane družbe	-	-	(35.270.253)	(1.282.331)
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih družb	(157.075)	(181.125)	-	-
Neto dobiček za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	54.818	0	54.818
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	1.181.670	1.587.117	1.181.670	1.587.117
Tečajne razlike	(1.030.399)	(2.743.553)	-	-
Drugi vseobsegajoči donos	(5.804)	(1.282.743)	(34.088.583)	359.604
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	52.337.825	34.177.116	(22.481.470)	38.306.006
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:				
lastnikom obvladujoče družbe	52.127.739	32.056.814	(22.481.470)	38.306.006
neobvladujočemu deležu	210.086	2.120.302	-	-

Tabela 13: Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2011 in 31.12.2010

(v EUR)	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
	31. december 2011	31. december 2010	Indeks 11/10	31. december 2011	31. december 2010	Indeks 11/10
SREDSTVA						
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva						
Neopredmetena sredstva	176.628.810	80.021.454	221	55.683.732	52.063.347	107
Opredmetena osnovna sredstva	601.702.624	516.734.506	116	281.269.534	281.477.644	100
Naložbene nepremičnine	13.557.862	14.293.359	95	13.422.848	14.186.872	95
Naložbe v odvisne družbe	-	-	-	298.499.439	200.531.434	149
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	37.964.476	16.386.748	232	2.583.500	61.270.000	4
Naložbe v pridružene družbe	99.406.712	119.535.318	83	135.743.305	154.860.000	88
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.568.721	11.338.780	67	7.438.775	11.259.737	66
Finančne terjatve	2.924.920	10.944.605	27	8.104.316	10.443.715	78
Poslovne terjatve	925.709	966.472	96	748.164	966.472	77
Odložene terjatve za davek	43.457.608	35.074.080	124	43.808.067	37.274.223	118
	984.137.442	805.295.322	122	847.301.680	824.333.444	103
Kratkoročna sredstva						
Zaloge	100.583.405	108.421.227	93	79.861.445	90.193.443	89
Sredstva za odtujitev	9.129.811	0	-	0	0	-
Finančne terjatve	15.671.856	13.674.416	115	12.993.255	7.627.732	170
Poslovne terjatve	352.044.457	312.122.226	113	317.225.816	285.951.240	111
Terjatve za davek od dohodka	76.210	437.355	17	0	0	-
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	7.942.414	3.848.931	206	7.942.414	3.848.931	206
Predujmi in druga sredstva	6.675.014	4.167.703	160	4.155.951	2.661.009	156
Denar in denarni ustrezniki	60.701.551	17.543.771	346	32.949.888	14.773.479	223
	552.824.718	460.215.629	120	455.128.769	405.055.834	112
Skupaj sredstva	1.536.962.160	1.265.510.951	121	1.302.430.449	1.229.389.278	106
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol						
Vpoklicani kapital	52.240.977	52.240.977	100	52.240.977	52.240.977	100
Kapitalske rezerve	80.991.385	80.991.385	100	80.991.385	80.991.385	100
Zakonske rezerve	62.007.289	61.988.761	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	132.714.209	119.367.602	111	119.107.103	109.792.331	108
Rezerve za pošteno vrednost	-	-	-	66.586.771	101.857.024	65
Rezerve za varovanje pred tveganjem	(4.822.014)	(6.003.684)	80	(4.822.014)	(6.003.684)	80
Rezerve iz naslova prevrednotenja	244.566	401.641	61	0	0	-
Tečajne razlike	(4.173.047)	(3.803.768)	110	0	0	-
Zadržani poslovni izid	91.617.392	64.940.254	141	5.803.557	18.973.201	-
	410.820.757	370.123.168	111	381.657.663	419.601.118	91
Neobvladujoči delež	30.815.344	34.458.004	89			
Skupaj kapital	441.636.101	404.581.172	109	381.657.663	419.601.118	91
Nekratkoročne obveznosti						
Rezervacije za zasluge zaposlenecv	4.215.098	3.953.944	107	2.066.543	2.066.543	100
Druge rezervacije	2.814.557	2.677.566	105	2.538.403	2.538.403	100
Dolgoročno odloženi prihodki	13.148.814	14.025.330	94	12.684.493	13.532.594	94
Finančne obveznosti	373.306.652	318.821.179	117	311.942.456	293.077.579	106
Poslovne obveznosti	27.380.320	1.364.060	-	27.291.782	1.357.182	-
Odložene obveznosti za davek	6.332.403	6.497.196	97	16.646.694	25.209.249	66
	427.197.844	347.339.275	123	373.170.370	337.781.550	110
Kratkoročne obveznosti						
Finančne obveznosti	238.316.123	173.244.281	138	212.757.746	131.661.896	162
Poslovne obveznosti	406.362.859	328.437.942	124	327.506.950	331.060.070	99
Obveznosti za davek od dohodka	2.034.195	2.854.687	71	891.348	1.712.921	-
Obveznosti za odtujitev	12.812.196	0	-	0	0	-
Druge obveznosti	8.602.842	9.053.594	95	6.446.372	7.571.723	85
	668.128.215	513.590.504	130	547.602.416	472.006.610	116
Skupaj obveznosti	1.095.326.059	860.929.779	127	920.772.786	809.788.160	114
Skupaj kapital in obveznosti	1.536.962.160	1.265.510.951	121	1.302.430.449	1.229.389.278	106

Tabela 14: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol za leto 2011

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Druge 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	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice										
Stanje 1. januarja 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)		(12.163.428)	
Prenos čistega poslovnega izida leta 2009						2.137.232					(2.137.232)	0		0	
Povečanje neobvladujočega deleža (razkritje 6.1)												0	1.027.374	1.027.374	
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2010						18.973.201					(18.973.201)	0		0	
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	-	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	
Stanje 1. januarja 2011	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	
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	
Zmanjšanje neobvladujočega deleža (razkritje 6.1)						4.031.836						4.031.836	(3.852.746)	179.090	
Prenos dela dobička za leto 2011 v druge rezerve						5.803.557					(5.803.557)	0		0	
Oblikovanje zakonskih rezerv			18.528								(18.528)	0		0	
Transakcije z lastniki	0	0	18.528	0	0	13.346.609	0	0	0	0	(24.795.286)	(11.430.149)	(3.852.746)	(15.282.895)	
Čisti poslovni izid tekočega leta												51.472.423	51.472.423	871.206	52.343.629
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								1.181.670	(157.075)	(369.279)		655.316	(661.120)	(5.804)	
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	-	0	1.181.670	(157.075)	(369.279)	51.472.423	52.127.739	210.086	52.337.825	
Stanje 31. decembra 2011	52.240.977	80.991.385	62.007.289	2.604.670	(2.604.670)	132.714.209	0	(4.822.014)	244.566	(4.173.047)	91.617.392	410.820.757	30.815.344	441.636.101	

Tabela 15: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2011

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 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
Stanje 1. januar 2011	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
Izplačilo dividend za leto 2010									(15.461.985)	(15.461.985)
Prenos čistega poslovnega izida leta 2010						3.511.216			(3.511.216)	0
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2011						5.803.557			(5.803.557)	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	9.314.773	0	0	(24.776.758)	(15.461.985)
Čisti poslovni izid tekočega leta									11.607.113	11.607.113
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							(35.270.253)	1.181.670		(34.088.584)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	(35.270.253)	1.181.670	11.607.114	(22.481.469)
Stanje 31. decembra 2011	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	124.910.660	66.586.771	(4.822.014)	5.803.557	387.461.220

Tabela 16: Izkaz denarnega toka za leto 2011 in 2010

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. december 2011	31. december 2010	31. december 2011	31. december 2010
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti poslovni izid	52.343.629	35.459.859	11.607.113	37.946.402
Prilagoditve za:				
Davki	2.403.337	9.426.608	1.026.218	6.267.211
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	32.570.006	31.107.574	20.517.787	20.080.056
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.654.355	3.340.287	3.041.932	2.347.344
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(729.571)	(564.740)	(152.395)	(278.763)
Oslabitev/odpis sredstev	3.312.674	4.318.066	2.986.584	2.540.983
Prihodki od sredstev v upravljanju	(65.400)	(65.400)	(65.400)	(58.831)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za zasluzke zaposlenecv	10.664	114.066	0	367.011
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročnih odloženih prihodkov	(905.049)	(1.558.544)	(848.101)	(1.552.549)
Neto primanjkljaji blaga	3.165.360	3.427.369	2.647.614	2.065.992
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	20.204.816	1.029.854	7.517.202	4.114.300
Neto finančni (prihodki)/odhodki	(26.003.592)	13.958.965	12.929.077	8.239.313
Slabitev naložb	28.538.276	3.612.275	30.611.046	3.768.694
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(5.566.408)	(2.720.246)	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(5.075.250)	(3.062.799)	0	0
Finančni prihodki iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	(9.981.814)	(5.617.065)
Finančni prihodki iz naslova prejetih dividend od skupaj obvlad. družb	0	0	0	(3.849.709)
Finančni prihodki. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	(4.904.469)	(3.919.500)
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	107.857.847	97.823.194	76.932.394	72.460.889
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	(1.561.934)	1.169.257	(1.125.945)	1.361.932
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	1.330.690	(1.788.142)	79.154	(1.168.866)
Spremembo zalog	7.266.276	(29.528.218)	7.474.276	(24.260.903)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(49.754.669)	(57.950.209)	(42.865.866)	(53.937.484)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	25.488.042	108.919.207	(38.489.837)	93.044.531
Denar, ustvarjen pri poslovanju	90.626.252	118.645.089	2.004.175	87.500.099
Izdatki za obresti	(23.931.554)	(22.416.939)	(19.602.685)	(19.067.218)
Izdatki za davke	(11.747.896)	(4.820.775)	(8.400.995)	(2.865.329)
Čista denarna sredstva iz poslovanja	54.946.802	91.407.375	(25.999.505)	65.567.552
Denarni tokovi iz naložbenja				
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(27.566.422)	(3.971.685)	(34.114.066)	(3.789.120)
Prejemki pri naložbah v pridružene družbe	0	250.000	0	250.000
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	(439.120)	0	(414.120)	0
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	0	(3.405.397)	0	(3.405.397)
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	281.985	35.835	61.350	1.270
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(6.625.968)	(6.949.649)	(5.585.291)	(5.123.847)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	2.846.893	3.215.098	1.147.090	1.379.446
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(50.013.158)	(52.177.844)	(24.160.568)	(31.816.568)
Prejemki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	1.046.034	0	1.046.034	0
Prejemki pri danih posojilih	22.030.409	15.612.979	28.384.284	12.448.470
Izdatki pri danih posojilih	(15.734.575)	(28.826.716)	(32.068.873)	(13.148.771)
Prejete obresti	9.476.403	6.405.175	8.115.097	5.308.869
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	9.981.814	5.617.065
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	3.000.000	3.849.709	0	3.849.709
Prejete dividende od pridruženih družb	4.904.469	3.919.500	4.904.469	3.919.500
Prejete dividende od drugih	167.246	160.499	167.246	160.499
Čista denarna sredstva iz naložbenja	(56.625.804)	(61.882.496)	(42.535.534)	(24.348.875)
Denarni tokovi iz financiranja				
Izdatki pri izdaji obveznic	32.815.856	(20.472)	32.815.856	(20.472)
Prejemki pri prejetih posojilih	1.826.661.745	1.611.263.392	913.278.111	856.276.685
Izdatki pri prejetih posojilih	(1.799.208.840)	(1.618.768.500)	(843.956.249)	(877.437.987)
Izplačane dividende delničarjem	(15.426.270)	(12.173.064)	(15.426.270)	(12.173.064)
Čista denarna sredstva iz financiranja	44.842.491	(19.698.644)	86.711.448	(33.354.838)
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	43.163.489	9.826.235	18.176.409	7.863.839
Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov				
Na začetku leta	17.543.771	7.789.488	14.773.479	6.909.640
Prevedbene razlike	(5.709)	(71.952)	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	43.163.489	9.826.235	18.176.409	7.863.839
Na koncu obdobja	60.701.551	17.543.771	32.949.888	14.773.479

17.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Originalni poročili neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja (konsolidirani in nekonsolidirani) za leti 2011 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 2012 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 2012

Skupina Petrol je v prvih devetih mesecih leta 2012 ustvarila 2,78 mrd EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 18% več kot v enakem obdobju 2011.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 246,1 mio EUR, kar je 7% več kot v enakem obdobju lani. Na višino kosmatega poslovnega izida v prvih devetih mesecih leta 2012 v primerjavi z realizacijo v enakem obdobju 2011 so vplivali:

- 9% višja količinska prodaja proizvodov iz nafte,
- 9% višji prihodki od prodaje trgovskega blaga,
- 19% višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 6% višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 134% več prodane električne energije.

Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v prvih devetih mesecih leta 2012 znašali 183,9 mio EUR, kar je 9% več kot v enakem obdobju lani. **Stroški storitev** so znašali 84 mio EUR, kar je 1% več kot v enakem obdobju lani. **Stroški amortizacije** so bili v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 12%. **Stroški dela** so za 17% višji od realizacije v enakem obdobju lani.

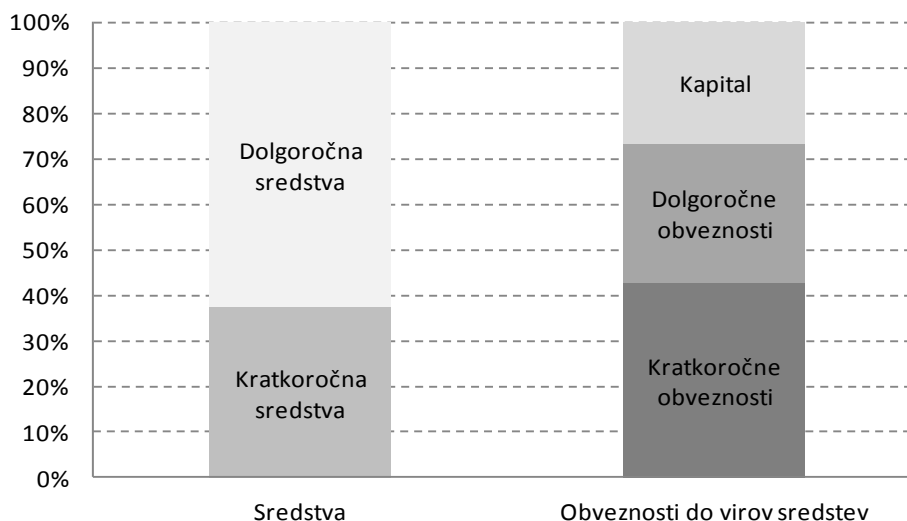
Poslovni izid iz poslovanja je v prvih devetih mesecih leta 2012 znašal 69,5 mio EUR, kar je 5% več kot v enakem obdobju lani. **Dobičkovnost operativnega poslovanja** je v prvih devetih mesecih leta 2012 znašala 1,35, kar pomeni, da je bila ustvarjena 35% dodana vrednost nad stroški iz poslovanja, medtem ko je v enakem obdobju lani znašala 1,38.

EBITDA je bil realiziran v višini 97,7 mio EUR in je 7% višji od realiziranega v enakem obdobju lani.

Finančni izid skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2012 je bil -23,2 mio EUR. V enakem obdobju lani je bil finančni izid skupine Petrol -32,2 mio EUR. **Poslovni izid pred davki** je znašal 55,1 mio EUR, kar je 29% več kot v enakem obdobju lani.

STRUKTURA SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Slika 9: Struktura bilance stanja na dan 30.9.2012



Celotna sredstva skupine Petrol so na dan 30.9.2012 znašala 1,59 mrd EUR.

Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 789 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 145 mio EUR.

Kratkoročna sredstva so na dan 30.9.2012 predstavljala 37% sredstev skupine Petrol.

Med kratkoročnimi sredstvi so se na dan 30.9.2012 glede na stanje 31.12.2011 najbolj povečale zaloge, in sicer za približno 86 mio EUR, medtem ko so se poslovne terjatve znižale za dobrih 8 mio EUR. Na dan 30.9.2012, je imela skupina Petrol 69 mio EUR neto obratnega kapitala, kar je 23 mio EUR več neto obratnega kapitala v primerjavi z dnevom 31.12.2011.

Razmerje med finančnimi obveznostmi in kapitalom (kazalnik D/K) je bilo na dan 30.9.2012 1,50, medtem ko je bilo na dan 31.12.2011 1,37.

17.4.2. Nerevidirani računovodski izkazi v prvih devetih mesecih leta 2012

V naslednjih tabelah so navedeni nerevidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prvih devet mesecev 2012 in leto 2011. Celotno Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2012 se nahaja na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

Tabela 17: Izkaz poslovnega izida za prvih devet mesecev leta 2012 in 2011

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		1-9 2012	1-9 2011	Indeks 12/11	1-9 2012	1-9 2011	Indeks 12/11
Prihodki od prodaje		2.777.733.619	2.359.810.582	118	2.368.084.045	2.001.197.371	118
Nabavna vrednost prodanega blaga		(2.531.672.451)	(2.129.934.682)	119	(2.188.244.156)	(1.821.739.316)	120
Kosmati poslovni izid		246.061.168	229.875.900	107	179.839.889	179.458.055	100
Stroški materiala	3	(22.791.948)	(18.292.688)	125	(7.104.712)	(8.331.786)	85
Stroški storitev	4	(84.020.577)	(82.878.853)	101	(84.444.366)	(84.151.488)	100
Stroški dela	5	(44.898.473)	(38.372.757)	117	(18.599.260)	(17.948.468)	104
Amortizacija	6	(29.382.211)	(26.265.027)	112	(17.617.442)	(17.380.805)	101
Drugi stroški	7	(2.805.293)	(2.140.744)	131	(1.589.943)	(1.308.529)	122
Stroški iz poslovanja		(183.898.502)	(167.950.069)	109	(129.355.724)	(129.121.076)	100
Drugi prihodki	2	7.869.867	4.745.449	166	4.283.682	3.379.815	127
Drugi odhodki		(483.494)	(317.740)	152	(20.826)	(11.676)	178
Poslovni izid iz poslovanja		69.549.039	66.353.540	105	54.747.021	53.705.119	102
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalni metodi		8.686.187	8.386.667	104	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb		-	-	-	7.305.874	9.369.083	78
Drugi finančni prihodki		46.966.167	51.803.030	91	42.227.344	47.302.118	89
Drugi finančni odhodki		(70.117.517)	(83.991.510)	83	(62.907.713)	(73.386.774)	86
Finančni izid	8	(23.151.350)	(32.188.480)	72	(20.680.368)	(26.084.655)	79
Poslovni izid pred davki		55.083.876	42.551.727	129	41.372.527	36.989.547	112
Obračunani davek		(8.369.793)	(7.672.301)	109	(5.640.965)	(5.542.244)	102
Odloženi davek	9	(4.813.512)	1.305.561	-	(4.801.036)	763.885	-
Davek		(13.183.305)	(6.366.740)	207	(10.442.000)	(4.778.359)	219
Čisti poslovni izid poslovnega leta		41.900.571	36.184.987	116	30.930.526	32.211.188	96
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:							
lastnikom obvladujoče družbe		41.299.658	35.900.833	115	30.930.526	32.211.188	96
neobvladujočemu deležu		600.913	284.154	211	-	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	10	20,37	17,41	117	15,00	15,62	96

Tabela 18: Izkaz vseobsegajočega donosa za prvih devet mesecev leta 2012 in 2011

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-9 2012	1-9 2011	1-9 2012	1-9 2011
Čisti poslovni izid poslovnega leta	41.900.571	36.184.987	30.930.526	32.211.188
Neto sprememba vrednosti naložb v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	10.404.183	(70.400)
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih družb	38.215	0	-	-
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	(570.615)	1.846.153	(570.615)	1.846.153
Sprememba odloženih davkov	135.664	0	0	0
Tečajne razlike	(2.769.931)	(555.472)	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	(3.166.667)	1.290.681	9.833.568	1.775.753
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	38.733.904	37.475.668	40.764.094	33.986.941
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:				
lastnikom obvladujoče družbe	38.268.158	37.652.317	40.764.094	33.986.941
neobvladujočemu deležu	465.746	(176.649)	-	-

Tabela 19: Izkaz finančnega položaja na dan 30.9.2012 in 31.12.2011

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		30. september 2012	31. december 2011	Indeks 12/11	30. september 2012	31. december 2011	Indeks 12/11
SREDSTVA							
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva							
		178.894.820	176.628.810	101	54.608.074	55.683.732	98
	11	178.894.820	176.628.810	101	54.608.074	55.683.732	98
	12	609.691.756	601.702.624	101	277.943.324	281.269.534	99
		12.965.444	13.557.862	96	12.809.035	13.422.848	95
	13	0	0	-	361.299.188	298.499.439	121
	14	41.867.719	37.964.476	110	3.651.631	2.583.500	141
	15	103.533.153	99.406.712	104	135.743.305	135.743.305	100
	16	7.482.359	7.568.721	99	7.352.413	7.438.775	99
		3.220.034	2.924.920	110	21.415.732	8.104.316	264
		788.582	925.709	85	688.364	748.164	92
		38.206.840	43.457.608	88	38.746.989	43.808.067	88
		996.650.707	984.137.442	101	914.258.056	847.301.680	108
Kratkoročna sredstva							
	17	186.567.183	100.583.405	185	164.553.157	79.861.445	206
		216.056	9.129.811	2	0	0	-
	18	6.726.282	15.671.856	43	5.313.579	12.993.255	41
	19	343.581.973	352.044.457	98	257.580.203	317.225.816	81
		159.857	76.210	210	0	0	-
	20	1.367.882	7.942.414	17	1.367.882	7.942.414	17
	21	12.048.025	6.675.014	180	7.071.319	4.155.951	170
		42.355.421	60.701.551	70	36.595.583	32.949.888	111
		593.022.679	552.824.718	107	472.481.722	455.128.769	104
		1.589.673.386	1.536.962.160	103	1.386.739.778	1.302.430.449	106
Skupaj sredstva							
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
		62.007.289	62.007.289	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
		113.908.492	132.714.209	86	107.902.477	119.107.103	91
		0	0	-	76.990.953	66.586.771	116
		(5.392.629)	(4.822.014)	112	(5.392.629)	(4.822.014)	112
		282.781	244.566	116	-	-	-
		(6.807.811)	(4.173.047)	163	-	-	-
		127.249.157	91.617.392	139	30.930.526	5.803.557	533
		424.479.641	410.820.757	103	405.413.573	381.657.663	106
		(1.652.480)	30.815.344	-	-	-	-
		422.827.161	441.636.101	96	405.413.573	381.657.663	106
Skupaj kapital							
Nekratkoročne obveznosti							
		4.210.122	4.215.098	100	2.066.543	2.066.543	100
		6.501.663	2.814.557	231	2.538.403	2.538.403	100
		11.398.802	13.148.814	87	10.779.182	12.684.493	85
	22	424.454.460	373.306.652	114	323.955.016	311.942.456	104
		32.413.570	27.380.320	118	32.325.031	27.291.782	118
		6.111.318	6.332.403	97	6.242.510	16.646.694	37
		485.089.935	427.197.844	114	377.906.685	373.170.370	101
Kratkoročne obveznosti							
	22	210.608.949	238.316.123	88	198.650.143	212.757.746	93
	23	460.907.116	406.362.859	113	397.326.637	327.506.950	121
		1.019.456	2.034.195	50	588.464	891.348	66
		0	12.812.196	-	0	0	-
	24	9.220.769	8.602.842	107	6.854.276	6.446.372	106
		681.756.290	668.128.215	102	603.419.519	547.602.416	110
		1.166.846.225	1.095.326.059	107	981.326.204	920.772.786	107
		1.589.673.386	1.536.962.160	103	1.386.739.778	1.302.430.449	106
Skupaj kapital in obveznosti							

Tabela 20: Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol v prvih devetih mesecih leta 2012

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za varovanje pred tveganjem	Rezerve iz prevrednotenja naložb	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Neobvladujoči deleži	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
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 dela 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			35.900.833	35.900.833	284.154	36.184.987
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								(94.669)			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
Stanje 1. januar 2012	52.240.977	80.991.385	62.007.289	2.604.670	(2.604.670)	132.714.209	(4.822.014)	244.566	(4.173.047)	91.617.392	410.820.757	30.815.344	441.636.101
Izplačilo dividend za leto 2011										(5.803.557)	(17.008.184)		(17.008.184)
Zmanjšanje neobvladujočega deleža											(7.601.090)	(32.933.570)	(40.534.660)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(18.805.717)	0	0	0	(5.803.557)	(24.609.274)	(32.933.570)	(57.542.844)
Čisti poslovni izid tekočega leta										41.299.658	41.299.658	600.913	41.900.571
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							(570.615)	38.215	(2.634.764)	135.664	(3.031.500)	(135.167)	(3.166.667)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	(570.615)	38.215	(2.634.764)	41.435.322	38.268.158	465.746	38.733.904
Stanje 30. septembra 2012	52.240.977	80.991.385	62.007.289	2.604.670	(2.604.670)	113.908.492	(5.392.629)	282.781	(6.807.811)	127.249.157	424.479.641	(1.652.480)	422.827.161

Tabela 21: Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2012

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Druge rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova poštene vrednosti	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice						
Stanje 1. januarja 2011	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	
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							(70.400)	1.846.153		1.775.753	
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	0	1.846.153	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	101.857.024	(4.157.531)	32.211.188	438.126.076	
Stanje 1. januar 2012	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	119.107.103	66.586.771	(4.822.014)	5.803.557	381.657.663	
Izplačilo dividend za leto 2011						(11.204.627)			(5.803.557)	(17.008.184)	
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(11.204.627)	0	0	(5.803.557)	(17.008.184)	
Čisti poslovni izid tekočega leta									30.930.526	30.930.526	
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							10.404.183	(570.615)		9.833.568	
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	10.404.183	(570.615)	30.930.526	40.764.094	
Stanje 30. septembra 2012	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	107.902.477	76.990.954	(5.392.629)	30.930.526	405.413.573	

Tabela 22: Izkaz denarnih tokov za prvih devet mesecev leta 2012 in 2011

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	30. september 2012	30. september 2011	30. september 2012	30. september 2011
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti poslovni izid	42.600.571	36.184.987	30.930.526	32.211.188
Prilagoditve za:				
Davki	13.183.305	6.366.740	10.442.000	4.778.359
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	26.353.412	23.634.220	15.107.188	15.205.859
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.028.799	2.630.807	2.510.254	2.174.946
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(2.333.556)	(198.183)	(36.204)	(137.386)
Prihodki od sredstev v upravljanju	(49.050)	(49.050)	(49.050)	(49.050)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij	(1.961.346)	(1.060.964)	(1.905.311)	(1.108.351)
Neto primanjkljaji blaga	3.739.818	3.448.242	3.791.199	2.366.058
Neto odpis poslovnih terjatev	11.117	0	50.111	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	2.843.621	7.443.018	2.528.779	3.859.258
Neto finančni (prihodki)/odhodki	20.904.167	12.215.368	18.175.893	10.819.486
Slabitev naložb	21.406	0	21.406	0
Delež v dobičku odvisnih družb	0	407.015	0	0
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(3.835.115)	(2.274.076)	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(5.551.072)	(6.519.606)	0	0
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	(6.581.244)	(6.546.262)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	(724.630)	(2.821.667)
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	98.956.077	82.228.518	74.260.917	60.752.438
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	617.927	3.642.087	407.903	3.939.338
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	(2.729.024)	(313.224)	(3.153.295)	(2.582.339)
Spremembo zalog	(89.467.861)	(32.238.626)	(88.147.629)	(33.619.702)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	18.056.043	(20.975.280)	65.177.643	4.479.574
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	57.591.470	57.665.463	79.759.275	76.975.174
Denar, ustvarjen pri poslovanju	83.024.632	90.008.938	128.304.814	109.944.483
Izdatki za obresti	(23.722.836)	(16.183.471)	(21.006.732)	(13.869.719)
Izdatki za davke	(9.143.377)	(8.725.026)	(5.944.615)	(6.577.039)
Čista denarna sredstva iz poslovanja	50.158.419	65.100.441	101.353.467	89.497.725
Denarni tokovi iz naložbenja				
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(45.845.483)	(8.285.296)	(62.469.846)	(12.824.854)
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	(1.068.131)	(10.554.545)	(1.068.131)	(10.554.545)
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	34.716	202.476	0	0
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(4.185.990)	(4.384.601)	(1.612.475)	(3.566.144)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	3.798.771	1.626.883	1.990.202	1.073.593
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(35.727.288)	(35.371.469)	(18.606.973)	(15.833.695)
Izdatki pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo	0	37.314	0	37.314
Prejemki pri danih posojilih	14.976.951	9.813.329	13.818.506	18.510.772
Izdatki pri danih posojilih	(6.155.094)	(14.673.864)	(19.105.713)	(22.293.629)
Prejete obresti	4.833.887	6.096.947	4.212.836	5.689.540
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	6.581.244	6.546.262
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	1.000.000	0	0	0
Prejete dividende od pridruženih družb	724.630	2.821.667	724.630	2.821.667
Prejete dividende od drugih	41.225	163.115	41.225	163.115
Čista denarna sredstva iz naložbenja	(67.571.806)	(52.508.044)	(75.494.494)	(30.230.604)
Denarni tokovi iz financiranja				
Izdatki pri izdaji obveznic	(19.533)	(15.354)	(19.533)	(15.354)
Prejemki pri prejetih posojilih	986.643.180	1.347.174.507	931.119.271	561.985.005
Izdatki pri prejetih posojilih	(970.656.707)	(1.347.595.570)	(936.359.347)	(609.459.603)
Izplačane dividende delničarjem	(16.953.670)	(15.748.532)	(16.953.670)	(15.748.532)
Čista denarna sredstva iz financiranja	(986.730)	(16.184.949)	(22.213.278)	(63.238.484)
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	(18.400.117)	(3.592.552)	3.645.695	(3.971.364)
Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov				
Na začetku leta	60.701.551	17.543.771	32.949.888	14.773.479
Prevedbene razlike	53.987	20.178	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	(18.400.117)	(3.592.552)	3.645.695	(3.971.364)
Na koncu obdobja	42.355.421	13.971.397	36.595.583	10.802.117

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 2011 – razkritje 10: pogojne obveze družbe Petrol d.d, Ljubljana in skupine Petrol (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2011_0.pdf).

Proti družbi Petrol d.d., Ljubljana kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 2.570.357 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31.12.2011 znašale 93.706 EUR. Proti skupini Petrol kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 2.821.133 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov so na dan 31.12.2011 znašale 151.850 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 2011 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 30.9.2012 znašala 194 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/www.petrol.eu/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 družbe Petrol d.d., Ljubljana in skupine Petrol za leto 2011 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/letno_porocilo_2011_0.pdf)
2. 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)
3. Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih devetih mesecih leta 2012 (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/porocilo_o_poslovanju_skupine_petrol_in_druzbe_petrol_d.d.%2C_ljubljana_v_prvih_devetih_mesecih_leta_2012.pdf)
4. Statut družbe Petrol d.d., Ljubljana (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/petrol_statut_precisceno_besedilo_sv_493-11.pdf)
5. Poslovni načrt in ključni cilji skupine Petrol za leto 2013 – povzetek (http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/poslovni_nacrt_in_kljucni_cilji_skupine_petrol_za_leto_2013.pdf)