

# Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2016



Maj 2016

**PETROL**

**KAZALO**

IZJAVA UPRAVE .....	4
UVODNA POJASNILA .....	5
POUDARKI .....	7
Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol.....	8
POSLOVNO POROČILO .....	10
Poslovanje skupine Petrol.....	11
A. Naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu .....	12
Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na slovenskem trgu .....	12
Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na slovenskem trgu .....	14
Prodaja storitev skupine Petrol na slovenskem trgu .....	14
B. Naftno-trgovska dejavnost na trgih EU .....	14
Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih EU .....	14
C. Naftno-trgovska dejavnost na trgih JVE .....	15
Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih JVE .....	15
Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na trgih JVE .....	16
Nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga.....	16
D. Energetska dejavnost .....	17
Plin in toplota.....	17
Elektrika .....	17
Okoljske in energetske rešitve.....	18
Trajnostni razvoj .....	19
Zaposleni .....	19
Naložbe .....	20
Sistem kakovosti .....	21
Družbena odgovornost .....	22
Upravljanje tveganj .....	22
Delnica .....	25
Pogojno povečanje osnovnega kapitala.....	28
Dividende.....	28
Lastne delnice.....	28
Redna udeležba na konferencah za vlagatelje in obveščanje javnosti .....	28
Uprava družbe Petrol d.d., Ljubljana .....	28
Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana.....	28
Bonitetna ocena.....	29
Dogodki po koncu obračunskega obdobja .....	29

RAČUNOVODSKO POROČILO .....	30
Prikaz finančne uspešnosti skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana .....	31
Pojasnila k računovodskim izkazom.....	37
Razkritja k posameznim postavkam v računovodskih izkazih.....	38
Priloga 1: Organizacijska shema skupine Petrol.....	58

## IZJAVA UPRAVE

Člani uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana, ki jo sestavljajo Tomaž Berločnik, predsednik uprave, Rok Vodnik, član uprave, Igor Stebernak, član uprave, in Ika Krevzel Panić, članica uprave/delavska direktorica, izjavljajo, po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2016 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in da je resničen ter pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe Petrol d.d., Ljubljana in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, kot celote;
- da poslovno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2016 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba Petrol d.d., Ljubljana in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene;
- da je v poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2016 vključen pošten prikaz pomembnih poslov s povezanimi osebami, ki je sestavljen v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

**Tomaž Berločnik**  
predsednik uprave

**Rok Vodnik**  
član uprave

**Igor Stebernak**  
član uprave

**Ika Krevzel Panić**  
članica uprave/delavska direktorica

## UVODNA POJASNILA

Objava poročila o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska 50, v prvih treh mesecih leta 2016 je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, s Pravili borze, Priporočili javnim družbam za obveščanje in ostalo veljavno zakonodajo.

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol in nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2016 v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje.

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.

V posamičnih računovodskih izkazih v skladu z MSRP so naložbe v odvisna, skupaj obvladovana in pridružena podjetja vrednotene po izvirnih vrednostih.

Poročilo o poslovanju v prvih treh mesecih leta 2016 je objavljeno na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>) in je na vpogled na sedežu družbe Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana, vsak delavnik med 8.00 in 15.00 uro.

Nadzorni svet družbe je poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2016 obravnaval na seji, dne 19. maja 2016.

**Tabela 1: Podatki o matični družbi Petrol d.d., Ljubljana**

Ime podjetja	<b>Petrol, slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana</b>
Skrajšano ime podjetja	<b>Petrol d.d., Ljubljana</b>
Sedež	<b>Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana</b>
Telefon	<b>(01) 47 14 234</b>
Telefaks	<b>(01) 47 14 809</b>
Povezava	<b><a href="http://www.petrol.si">http://www.petrol.si</a></b>
Šifra dejavnosti	<b>47.301</b>
Matična številka	<b>5025796000</b>
Davčna številka	<b>SI 80267432</b>
Vpoklican kapital	<b>52,24 mio EUR</b>
Število delnic	<b>2.086.301</b>
Predsednik uprave	<b>Tomaž Berločnik</b>
Člani uprave	<b>Rok Vodnik, Igor Stebernak, Ika Krevzel Panič (delavska direktorica)</b>
Predsednik nadzornega sveta	<b>Tomaž Kuntarič</b>

## Kazalo okrajšav in pojasnila izračunov finančnih kazalnikov

<b>Kazalnik/kratice</b>	<b>Pojasnilo</b>
JVE	jugovzhodna Evropa
Trgovsko blago	vključuje prodajo avtomateriala, prehrabnega blaga, galanterije, tobačnih izdelkov, loterije, kuponov in kartic, kave na poti, proizvodov kemične industrije, lesne biomase
EBITDA	poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija
Čisti poslovni izid na delnico	čisti poslovni izid obračunskega obdobja / tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic
Knjigovodska vrednost delnice	kapital konec obračunskega obdobja / število vseh delnic

# POUDARKI

**Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol**

SKUPINA PETROL	EM	I-III 2016	I-III 2015	Indeks 2016 / 2015
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	827,0	883,5	94
Kosmati poslovni izid	mio EUR	85,8	82,6	104
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	20,7	18,8	110
Čisti poslovni izid	mio EUR	14,0	13,3	105
EBITDA	mio EUR	31,5	29,4	107
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	mio EUR	30,6	31,0	99
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	800,1	800,6	100
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	6,8	6,5	105
Neto dolg / kapital		0,8	1,0	75
Neto dolg / EBITDA <sup>1</sup>		3,1	3,3	92

<sup>1</sup> Preračunano na letni nivo

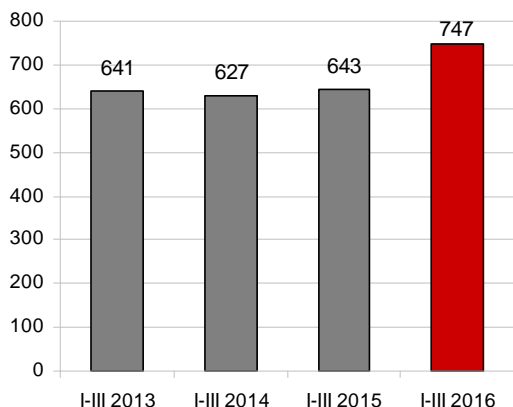
SKUPINA PETROL	EM	I-III 2016	I-III 2015	Indeks 2016 / 2015
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	tisoč t	747,0	643,1	116
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	35,1	19,1	184
Količinska prodaja zemeljskega plina	mio m <sup>3</sup>	50,8	52,2	97
Prodaja električne energije	TWh	3,6	3,2	113
Prodaja toplotne energije	tisoč MWh	58,1	56,1	103
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	126,0	120,4	105
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	7,9	27,7	28
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja <sup>1</sup>		484	487	99

<sup>1</sup> Število bencinskih servisov za leto 2015 je na dan 31.12.2015



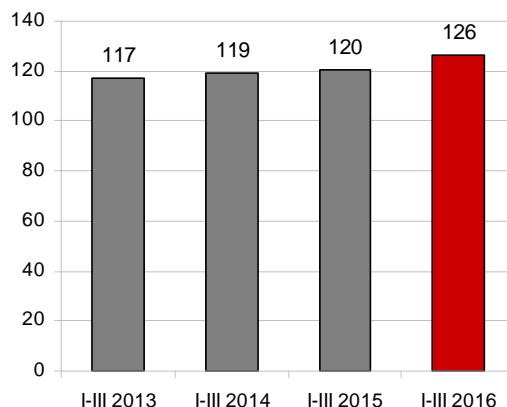
**Slika 1: Gibanje količinske prodaje proizvodov iz nafte skupine Petrol**

v tisoč ton

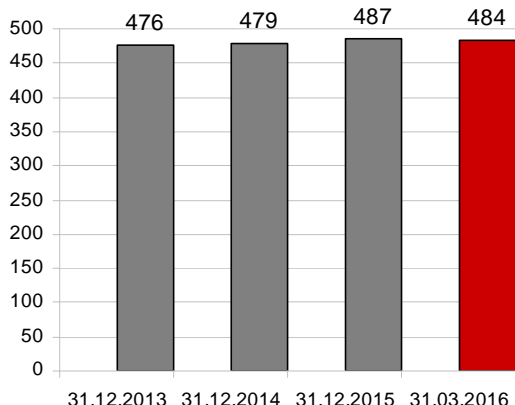


**Slika 2: Prihodki od prodaje trgovskega blaga skupine Petrol**

v mio EUR

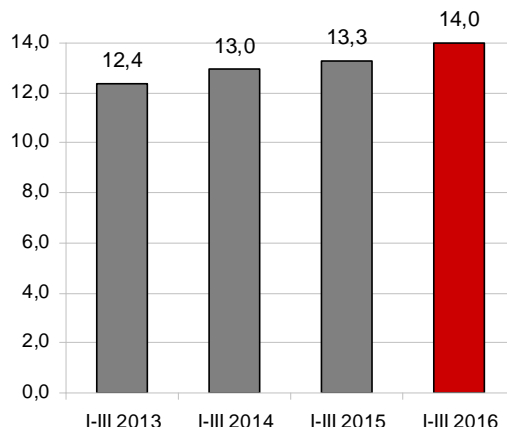


**Slika 3: Rast števila bencinskih servisov skupine Petrol**



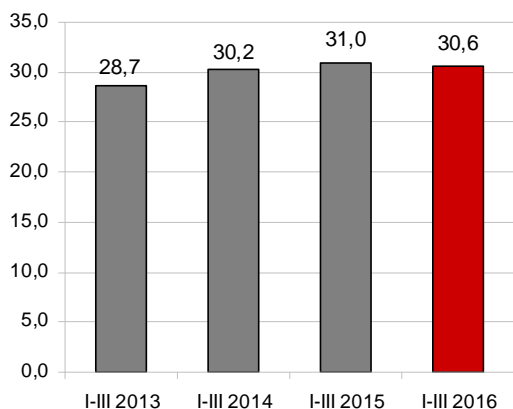
**Slika 4: Čisti poslovni izid skupine Petrol**

v mio EUR

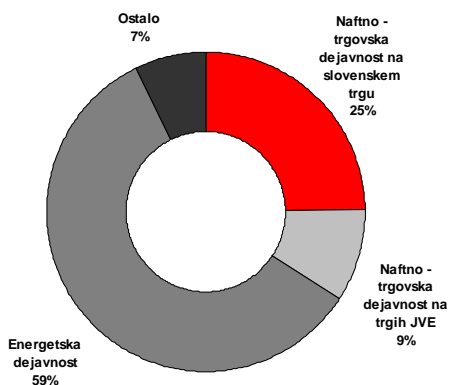


**Slika 5: Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala skupine Petrol**

v mio EUR



**Slika 6: Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2016**



# POSLOVNO POROČILO

## Poslovanje skupine Petrol

Skupina Petrol posluje v konkurenčnem okolju, na katerega vplivajo gibanja cen nafte, svetovna in domača gospodarska gibanja ter lokalna zakonodaja, ki ureja oblikovanje prodajnih cen energentov. V Sloveniji se gospodarske razmere izboljšujejo, Hrvaška in druge države z območja JV Evrope, ki so Petrolovi prodajni trgi, pa se še vedno soočajo z zelo zaostrenimi gospodarskimi razmerami, nizko kupno močjo, visoko brezposelnostjo in plačilno nedisciplino. Prodajne cene naftnih derivatov so bile v Sloveniji večinoma višje kot v sosednjih državah.

**Tabela 2: Finančni kazalniki poslovanja skupine Petrol**

SKUPINA PETROL	v mio EUR		
	I-III 2016	I-III 2015	Indeks 2016 / 2015
Prihodki od prodaje	827,0	883,5	94
Kosmati poslovni izid	85,8	82,6	104
EBITDA	31,5	29,4	107
Čisti poslovni izid	14,0	13,3	105
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	800,1	800,6	100

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2016 mesecih prodali 747,0 tisoč ton proizvodov iz nafte<sup>1</sup>, kar je 16 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2015. V **Sloveniji** smo v prvih treh mesecih leta 2016 mesecih prodali 386,9 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 52 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol. Na trge **JVE** smo v prvih treh mesecih leta 2016 mesecih prodali 194,1 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 26 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol, na **trge EU** pa 166,0 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 22 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2016 39 odstotkov prodanih količin proizvodov iz nafte prodali v maloprodaji, 61 odstotkov pa v veleprodaji. Maloprodajna mreža skupine Petrol je konec marca 2016 obsegala 484 bencinskih servisov, od tega v Sloveniji 314, na Hrvaškem 105, v Bosni in Hercegovini 36, v Srbiji 9, v Črni gori 9 in na Kosovu 11.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2016 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 126,0 mio EUR prihodkov, kar je 5 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2016 prodali 35,1 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 84 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta, ter 35,6 tisoč ton (50,8 mio m<sup>3</sup>) zemeljskega plina, kar je 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lanskega leta.

Prodali smo še 3,6 TWh električne energije, kar je 13 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta, in 58,1 tisoč MWh toplotne energije, kar je 3 odstotke več kot v enakem obdobju leta 2015.

<sup>1</sup> Zajema tudi prodajo utekočinjenega naftnega plina, ki je podrobneje opisana in ločeno predstavljena tudi pri energetske dejavnosti.

V nadaljevanju poročila je podrobneje prikazano poslovanje skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2016 po posameznih dejavnostih, in sicer:

- A. Naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu
- B. Naftno-trgovska dejavnost na trgih EU
- C. Naftno-trgovska dejavnost na trgih JVE in
- D. Energetska dejavnost.

## **A. Naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu**

Z naftno-trgovsko dejavnostjo na slovenskem trgu se je v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjala družba Petrol d.d., Ljubljana<sup>2</sup>.

V skupini Petrol smo z naftno-trgovsko dejavnostjo na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarili 15,8 mio EUR **EBITDA**, kar je 50 odstotkov celotnega EBITDA skupine Petrol, in je 8 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2015.

## **Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na slovenskem trgu**

V skupini Petrol smo na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2016 prodali 386,9 tisoč ton proizvodov iz nafte<sup>3</sup>, kar je 10 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2015. Od tega smo prodali 379,6 tisoč ton tekočih goriv in 7,3 tisoč ton drugih proizvodov iz nafte. Prodaja pogonskih goriv (motornih bencinov in dizelskega goriva) je 9 odstotkov višja kot v enakem obdobju leta 2015.

### **Odločujoči vplivi na poslovanje**

#### **Oblikovanje prodajnih cen goriv v Sloveniji**

V Sloveniji so se cene oblikovale v skladu z Uredbama o oblikovanju cen naftnih derivatov, ki sta bili v veljavi od 9. oktobra 2015 do 8. februarja 2016 ter od 9. februarja do 8. aprila 2016. Modelska marža za naftne derivate, ki so državno regulirani, je bila v obeh Uredbah o oblikovanju cen naftnih derivatov določena v fiksnih zneskih (motorni bencini 0,08701 EUR na liter, dizelsko gorivo 0,08158 EUR na liter in ekstra lahko kurilno olje 0,05370 EUR na liter).

Bruto marže proizvodov iz nafte v Sloveniji, ki jih model določa v fiksnem znesku in ob spremembah maloprodajnih cen ostajajo nespremenjene, so še vedno pod evropskim povprečjem. Bruto marže goriv so še vedno precej pod evropskim povprečjem. Pri motornih bencinih so dosegle 70 odstotkov povprečne bruto marže v državah EU (61 odstotkov brez članarine za obvezne rezerve), pri dizelskem gorivu 56 odstotkov (49 odstotkov brez članarine za obvezne rezerve) ter pri ekstra lahkem kurilnem olju 47 odstotkov (39 odstotkov brez članarine za obvezne rezerve) (lasten izračun na osnovi podatkov Platt's in Oil Bulletin).

Vlada Republike Slovenije je aprila 2016 sprejela novo Uredbo o oblikovanju cen naftnih derivatov, ki bo v veljavi od 9. aprila do 8. junija 2016. Z novo Uredbo sistem oblikovanja cen

<sup>2</sup>Podporne funkcije za opravljanje naftno-trgovske dejavnosti izvajata družbi Petrol Tehnologija, d.o.o. in Petrol-Trade Handelsges.m.b.H.

<sup>3</sup>Zajema tudi prodajo utekočinjenega naftnega plina, ki je podrobneje opisana in ločeno predstavljena tudi pri energetske dejavnosti.

95-oktanskega motornega bencina in dizelskega goriva ostaja nespremenjen, modelska marža za naftna derivata, ki sta državno regulirana, je še vedno določena v fiksnih zneskih in znaša za 95-oktanski motorni bencin 0,08701 EUR na liter za dizelsko gorivo pa 0,08158 EUR na liter. Cene 98 in več oktanskih motornih bencinov ter ekstra lahkega kurilnega olja se od 9. aprila 2016 oblikujejo prosto po tržnih pogojih.

### Gibanje cen nafte in naftnih derivatov na svetovnem trgu

Povprečna cena za sod surove severnomorske nafte Brent Dated je v prvih treh mesecih leta 2016 znašala 33,95 USD/sod, kar je 37 odstotkov manj kot v enakem obdobju leta 2015, povprečna cena v evrih pa je nižja za 35 odstotkov. Najvišjo vrednost v obravnavanem obdobju je surova nafta Brent dosegla 18. marca 2016 in sicer 40,25 USD/sod, najnižjo vrednost pa 20. januarja 2016 in sicer 25,99 USD/sod. Cene motornih bencinov in srednjih destilatov so sledile trendu gibanja cen surove nafte.

**Slika 7: Gibanje cene nafte Brent Dated High v prvih treh mesecih leta 2016 v USD/sod**



VIR: Petrol, 2016

**Slika 8: Gibanje cene nafte Brent Dated High v treh mesecih leta 2016 v EUR/sod**



VIR: Petrol, 2016

Potem, ko so cene nafte v januarju 2016 padle pod 30 USD/sod, so se v februarju in marcu ponovno zvišale, ko so Savdska Arabija, Rusija, Venezuela in Katar prvič objavile načrte za zamrznitev ponudbe. Z odpravo mednarodnih sankcij je pomemben dejavnik na ponudbeni strani postal Iran, ki je močno povečal obseg načrpane nafte, ki pa še ne dosega količin pred

začetkom gospodarskih sankcij. Srečanje naftnega kartela OPEC v Dohi v aprilu ni prineslo dogovora o zamrznitvi količin načrpane nafte.

Na gibanje cen nafte bodo tudi v prihodnje najbolj vplivale razmere na Bližnjem vzhodu in v Iranu pa tudi pričakovanja glede gospodarske rasti, podatki o stanju zalog v ZDA in EU ter povpraševanje Kitajske.

### **Gibanje menjalnega tečaja ameriškega dolarja in evra**

Menjalni tečaj med ameriškim dolarjem in evrom se je v prvih treh mesecih leta 2016 gibal med 1,07 in 1,13 USD/EUR. Povprečni tečaj ameriškega dolarja po tečaju Evropske centralne banke je v prvih treh mesecih leta 2016 znašal 1,10 USD/EUR.

### **Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na slovenskem trgu**

V skupini Petrol smo na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2016 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 111,8 mio EUR prihodkov, kar je 3 odstotke več kot v enakem obdobju leta 2015. Ponudba na Petrolovih prodajnih mestih se spreminja in dopolnjuje, saj s hitrim prilagajanjem prodajnega asortimenta potrebam obiskovalcev bencinskih servisov poskušamo zmanjšati vpliv zaostrenih gospodarskih razmer.

### **Prodaja storitev skupine Petrol na slovenskem trgu**

Med storitve uvrščamo prihodke od skladiščenja in pretovora naftnih derivatov, najemnine za poslovne prostore in gostinske objekte, prevoze, storitve avtopralnic, prihodke od kartic Petrol Klub in druge storitve. S storitvami na področju naftno-trgovske dejavnosti na slovenskem trgu je skupina Petrol v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarila 7,9 mio EUR prihodkov.

## **B. Naftno-trgovska dejavnost na trgih EU**

Z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih EU sta se v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjali družbi Petrol d.d., Ljubljana in Petrol Trade-Handelsges.m.b.H.

V skupini Petrol smo z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih EU v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarili 1,2 mio EUR **EBITDA**, kar je 4 odstotke celotnega EBITDA skupine Petrol, in je 11 odstotkov nižji kot v enakem obdobju leta 2015.

### **Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih EU**

V skupini Petrol smo na trgih EU v prvih treh mesecih leta 2016 prodali 166,0 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 54 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2015. Glavni prodajni artikel, ki ga prodajamo na trge EU, je dizelsko gorivo.

## **C. Naftno-trgovska dejavnost na trgih JVE**

Z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih JVE so se v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol d.o.o.,
- Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo,
- Petrol d.o.o. Beograd,
- Petrol Crna Gora MNE d.o.o.,
- Petrol Plin d.o.o. in
- Petrol LPG d.o.o. Beograd.

Poleg navedenih podjetij se z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih JVE ukvarja tudi skupaj obvladovana družba Petrol - Oti - Slovenija L.L.C.

V skupini Petrol smo z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarili 6,0 mio EUR **EBITDA**, kar je 19 odstotkov celotnega EBITDA skupine Petrol, in je 13 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2015.

### **Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih JVE**

V skupini Petrol smo na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2016 prodali 194,1 tisoč ton proizvodov iz nafte<sup>4</sup>, kar je 5 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Poleg tega je skupaj obvladovana družba Petrol - Oti - Slovenija L.L.C. prodala 2,3 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 24 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

### **Odločujoči vplivi na poslovanje**

#### **Oblikovanje prodajnih cen goriv na Hrvaškem**

Na Hrvaškem se cene naftnih derivatov od 20. februarja 2014, ko je v veljavo stopil Zakon o trgu nafte in naftnih derivatov, ki je uvedel popolno liberalizacijo cen naftnih derivatov, oblikujejo prosto po pogojih trga.

#### **Oblikovanje prodajnih cen goriv v Bosni in Hercegovini**

Cene naftnih derivatov na trgu Bosne in Hercegovine niso državno regulirane in se oblikujejo prosto po pogojih trga. Spreminjajo se praviloma tedensko, pri čemer v Federaciji Bosni in Hercegovini štiri dni pred uporabo novih maloprodajnih cen trgovci o tem obvestijo Federalno ministrstvo za trgovino, medtem ko v Republiki Srbski ni obveznosti glede predhodnega obveščanja o spremembah cen v maloprodaji. Maloprodajne cene goriv se zaradi prostega oblikovanja cen razlikujejo glede na lokacijo bencinskega servisa.

---

<sup>4</sup> Zajema tudi prodajo utekočinjenega naftnega plina, ki je podrobneje opisana in ločeno predstavljena tudi pri energetski dejavnosti.

## **Oblikovanje prodajnih cen goriv v Srbiji**

Cene naftnih derivatov na trgu Srbije od 1. januarja 2011, ko je začela veljati zakonodaja, ki liberalizira naftni trg v Srbiji (prost uvoz nafte in njenih derivatov), niso več državno regulirane in se oblikujejo prosto po pogojih trga.

## **Oblikovanje prodajnih cen goriv v Črni gori**

Cene naftnih derivatov se v Črni gori oblikujejo v skladu z Uredbo o načinu oblikovanja maksimalnih maloprodajnih cen, ki je v veljavi od 1. januarja 2011. Cene se spreminjajo vsakih štirinajst dni, če se cene na naftnem trgu (Platts European Marketscan) ter tečaj evra in dolarja spremenijo za več kot 5 odstotkov. Metodologija izračunavanja prodajne cene poleg cen nafte na trgu ter gibanja tečaja evra in dolarja vključuje še takse, stroške za pretovor, manipuliranje in provizijo banke, skladiščenje, transport, stroške distribucije, dajatve (trošarine) in maržo za naftna podjetja. Skupna bruto marža je določena v fiksnem znesku, in sicer 0,1108 EUR za liter motornega bencina, 0,1119 EUR za liter evrodizelskega goriva in 0,0999 EUR za liter ekstra lahkega kurilnega olja.

## **Oblikovanje prodajnih cen goriv na Kosovu**

Cene naftnih derivatov na Kosovu v maloprodaji in veleprodaji niso državno regulirane. Le cene pri prodaji naftnih derivatov državnim institucijam in podjetjem se oblikujejo v skladu s predpisano metodologijo, ki upošteva mesečno povprečje tržne cene ter gibanje tečaja ameriškega dolarja in evra, logistične stroške in maksimalno maržo. Ta cena predstavlja neformalno osnovo za oblikovanje maloprodajnih cen, ki se spreminjajo odvisno od cen goriva na trgu.

## **Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na trgih JVE**

V skupini Petrol smo na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2016 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 11,0 mio EUR prihodkov, kar je 13 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta. Najboljše prodajne rezultate smo dosegli pri prodaji tobačnih izdelkov in prehranbenega blaga.

## **Nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga**

Učinkovita nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga sodita med ključne dejavnike uspešnega poslovanja skupine Petrol. Petrol večino naftnih derivatov kupi pri največjih multinacionalnih naftnih družbah, nekaj pa tudi pri najpomembnejših svetovnih trgovcih z nafto in naftnimi derivati. Dolgoletno sodelovanje z zanesljivimi in konkurenčnimi dobavitelji daje Petrolu status partnerja. Nabava naftnih derivatov je v glavnem potekala po morju tako kot leta 2015.

Osnovna naloga logistike proizvodov iz nafte je zagotavljati stroškovno optimalno in nemoteno oskrbo vseh trgov skupine Petrol.

Glavni cilj in naloge pri nabavi trgovskega blaga so zagotavljanje razpoložljivosti blaga ter ustrezna podpora izvajanju storitev na bencinskih servisih v Sloveniji in na trgih JV Evrope,



ob prizadevanju doseganja optimalnih nabavnih pogojev. Operativna izvedba nabave poteka predvsem neposredno od proizvajalcev, uradnih distributerjev in strateških poslovnih partnerjev. Izbor asortimenta temelji na željah kupcev, tržnih deležih posameznega blaga, cenah in kakovosti izdelkov.

## **D. Energetska dejavnost**

Na področju energetske dejavnosti smo v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarili 8,4 mio EUR **EBITDA**, kar je 27 odstotkov celotnega EBITDA skupine Petrol, in je 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2015.

### **Plin in toplota**

S prodajo plina in toplote so se v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol Energetika d.o.o.,
- Petrol d.o.o.,
- Petrol Plin d.o.o.,
- Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo,
- Petrol LPG d.o.o. Beograd,
- Petrol d.o.o. Beograd,
- Rodgas AD Bačka Topola,
- Beogas AD in
- Petrol-Trade Handelsges.m.b.H.

Konec marca 2016 smo v skupini Petrol v Sloveniji upravljali s 30 koncesijami za oskrbo s plinom (od tega 24 za oskrbo z zemeljskim plinom, 6 pa za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom), v Srbiji pa z zemeljskim plinom oskrbujemo občini Bačka Topola in Pećinci ter 3 občine v Beogradu. Poleg tega ima družba Petrol Plin d.o.o. sklenjeni pogodbi za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom v mestih Šibenik in Reka.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih 2016 prodali 35,1 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 84 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta, predvsem zaradi konsolidacije prodaje utekočinjenega naftnega plina družbe Petrol LPG d.o.o. Beograd (s koncem leta 2015). Prodali smo tudi 35,6 tisoč ton (50,8 mio m<sup>3</sup>) zemeljskega plina, kar je 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lanskega leta.

Kupce oskrbujemo s toploto prek sistemov daljinskega ogrevanja. V obravnavanem obdobju smo prodali 58,1 tisoč MWh toplotne energije, kar je 3 odstotke več kot v enakem obdobju leta 2015.

### **Elektrika**

S proizvodnjo, prodajo, distribucijo in trgovanjem z električno energijo so se v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol Energetika d.o.o.,
- Petrol d.o.o. Beograd,
- Petrol d.o.o.,

- Petrol Crna Gora MNE d.o.o.,
- Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo,
- Petrol-Energetika DOOEL Skopje,
- Petrol Bucharest Rom S.R.L, in
- Petrol Praha CZ s.r.o.

Petrol d.d., Ljubljana je konec leta 2015 v Bosni in Hercegovini soustanovil družbo Petrol Hidorenergija d.o.o. Teslić, ki bo proizvajala elektriko iz hidroenergije. V letu 2016 sta bili ustanovljeni družbi Vjetroelektrarne Glunča d.o.o. (Hrvaška), ki se bo ukvarjala s proizvodnjo elektrike iz vetrne energije, in Petrol Trade Slovenija L.L.C. (Kosovo) za trgovanje z elektriko.

V prvih treh mesecih leta 2016 je skupina Petrol prodala 3,6 TWh električne energije, kar je 13 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Skupina Petrol se je uveljavila kot pomemben udeleženec na trgu električne energije. Vzpostavili smo celotno trgovalno infrastrukturo za trgovanje z električno energijo na veleprodajnem trgu v Sloveniji, državah EU in sosednjih državah ter za prodajo električne energije končnim uporabnikom na območju Slovenije - poslovnim odjemalcem in gospodinjstvom. Konec marca 2016 je skupina Petrol dobavljala električno energijo več kot 48 tisoč gospodinjstvom.

## **Okoljske in energetske rešitve**

Z okoljskimi in energetskimi rešitvami sta se v prvih treh mesecih leta 2016 ukvarjali družbi:

- Petrol d.d., Ljubljana, in
- Petrol Energetika d.o.o.

### **Okoljske rešitve**

V prvih treh mesecih leta 2016 smo v skupini Petrol upravljali s štirimi koncesijami za opravljanje gospodarske javne službe čiščenja komunalnih odpadnih voda. Čistilna naprava v Murski Soboti ima kapaciteto 42.000 populacijskih ekvivalentov (PE), v Sežani 6.000 PE, na Igu in v Mateni 6.000 PE ter Mežici 4.000 PE. Upravljali smo tudi industrijski čistilni napravi Papirnice Vevče in Palome. Kot pomemben družbenik v podjetju Aquasystems d.o.o. sodeluje Petrol d.d., Ljubljana, tudi pri čiščenju komunalnih odpadnih voda v mestni občini Maribor s kapaciteto 190.000 PE.

Proces čiščenja in finančno poslovanje vseh čistilnih naprav sta v prvih treh mesecih leta 2016 potekala v skladu z načrti.

Skupina Petrol je aktivna tudi na področju energetske izrabe odpadkov. V Bioplinarnah Ihan in Črnomelj predelujemo organske odpadke in proizvajamo zeleno električno energijo. S tem smo postali največji proizvajalec zelene električne energije iz bioloških odpadkov v Sloveniji. Z namenom večje učinkovitosti smo v Ihanu zgradili sušilnico blata iz čistilnih naprav, ki ga predelujemo v sekundarno gorivo.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2016 na področju okoljskih rešitev ustvarila 1,4 mio EUR prihodkov, od tega 0,5 mio EUR s prodajo električne energije.

## Energetske rešitve

Področje energetskih rešitev zajema energetsko ponudbo na področjih:

- priprave alternativnih rešitev oskrbe gospodinjstev in manjših poslovnih subjektov s toploto in ostalo energijo (energetski paketi),
- izvedbe kompleksnejših projektov celovitih energetskih rešitev,
- proizvodnje energije iz obnovljivih virov energije.

V prvih treh mesecih leta 2016 smo opravljali javno gospodarsko službo javne razsvetljave v več občinah in druge projekte energetskih rešitev.

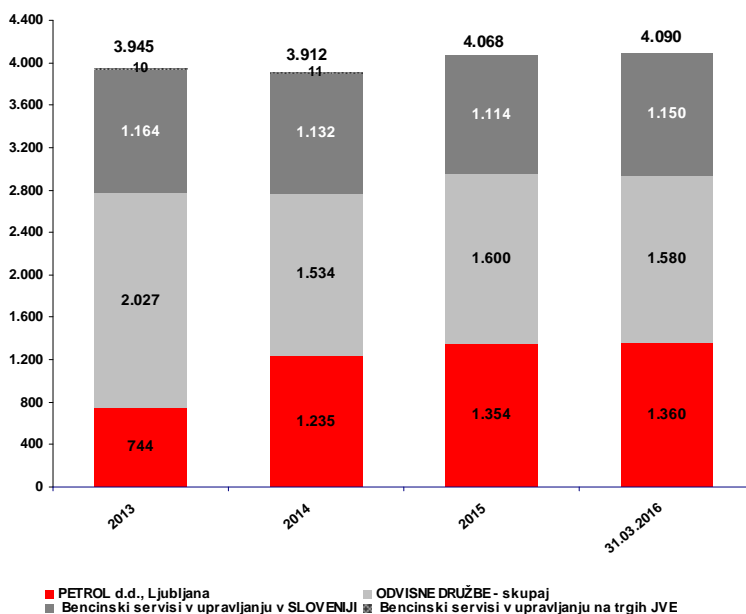
V prvih treh mesecih leta 2016 je skupina Petrol na področju energetskih rešitev realizirala 3,3 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga (prodaja lesne biomase) in 2,7 mio EUR prihodkov od prodaje energentov in storitev od tega 0,8 mio EUR s prodajo električne in toplotne energije.

## Trajnostni razvoj

### Zaposleni

Na dan 31. marca 2016 je bilo v skupini Petrol 4.090 zaposlenih, od tega 33 odstotkov v odvisnih družbah v tujini. Število zaposlenih se je glede na konec leta 2015 povečalo za 22.

**Slika 9: Gibanje števila zaposlenih v letih 2013 - 2016 v skupini Petrol in na bencinskih servisih v upravljanju**



## Struktura zaposlenih

Povprečna starost zaposlenih v skupini Petrol je konec marca 2016 znašala 39,5 let. Med zaposlenimi je 65 odstotkov moških in 35 odstotkov žensk.

V skupini Petrol se izobrazbena struktura z leti izboljšuje, kar je na eni strani rezultat izobraževanja zaposlenih, na drugi strani pa kadrovske politike, saj novo zaposleni zvišujejo izobrazbeno strukturo, hkrati pa podjetje zapuščajo zaposleni z nižjo stopnjo izobrazbe. Pri tem velja poudariti, da ima skupina Petrol interes za izobraževanje svojih zaposlenih, saj je znanje ena od bistvenih konkurenčnih prednosti podjetja.

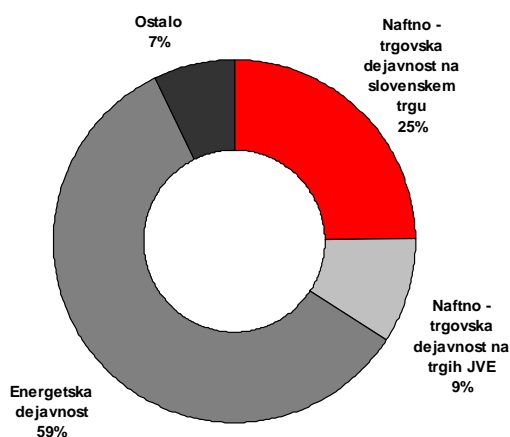
## Usposabljanje

V prvih treh mesecih leta 2016 se je različnih oblik izobraževanja udeležilo 4.587 udeležencev. Skupaj je bilo v skupini Petrol izvedenih 17.838 pedagoških ur usposabljanja, kar predstavlja v povprečju več kot 4 pedagoške ure usposabljanja na zaposlenega v obravnavanem obdobju. V okviru skupine Petrol imamo organizirano Akademijo Petrol, katere osnovni cilj je načrtno, sistematično in celovito izobraževanje vseh zaposlenih. V prvih treh mesecih leta 2016 smo izvajali strokovna in zakonsko zahtevana izobraževanja.

## Naložbe

V prvih treh mesecih leta 2016 smo za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenili 7,9 mio EUR. Od tega smo 25 odstotkov namenili naftno-trgovski dejavnosti na slovenskem trgu, 9 odstotkov naftno-trgovski dejavnosti na trgih JV Evrope, 59 odstotkov energetske dejavnosti ter 7 odstotke posodobitvi informacijske in druge infrastrukture.

**Slika 10: Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2016**



## Sistem kakovosti

Poslovanje skupine Petrol temelji na uveljavljanju visokih standardov kakovosti. Od leta 1997 dalje pa sistem v skupini stalno nadgrajujemo in razširjamo. Poleg certificiranih sistemov kakovosti in ravnanja z okoljem so v integrirani sistem kakovosti vključene tudi zahteve sistema ravnanja z živili HACCP, sistema varnosti in zdravja pri delu OHSAS ter sistema informacijske varnosti v skladu s standardom SIST ISO 27001. V letu 2016 smo v sistem kakovosti integrirali tudi sistem upravljanja z energijo po standardu ISO 50001 s čimer dokazujemo sistematičen pristop za nenehno izboljševanje na tem področju in zavezanost družbe k trajnostnemu razvoju.

Postopek certificiranja sistema upravljanja z energijo po standardu ISO 50001 smo zaključili januarja 2016. Sistem omogoča spremljanje kazalnikov energetske učinkovitosti družbe, nadzor izvedenih energetskih ukrepov ter spodbuja aktivno delovanje zaposlenih na področju učinkovite rabe energije in obnovljivih virov energije. Sistem upravljanja z energijo družbe vključuje procese naftno trgovinske dejavnosti, procese energetike in okolja ter tudi Petrolove energetske in okoljske rešitve za naše kupce.

Petrol d.d., Ljubljana je v marcu 2016 pridobil certifikat OHSAS 18001 za sistem varnosti in zdravja pri delu za proces celovitih rešitev na področjih daljinskih in energetskih sistemov, vodovodnih sistemov, učinkovite razsvetljave in energetskega upravljanja objektov.

**Tabela 3: Pregled certifikatov in akreditacij laboratorijev**

Družba	Sistem vodenja kakovosti	Sistem ravnanja z okoljem	Sistem upravljanja z energijo	Akreditacije laboratorijev	Drugi certifikati
Petrol d.d., Ljubljana	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	ISO 50001:2011	SIST EN ISO/IEC 17025:2012	OHSAS 18001* POR**, FSC ***
Petrol Tehnologija, d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/	SIST EN ISO/IEC 17020:2012	
Petrol Energetika d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/	/	
Petrol d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/	/	
Petrol Geoterm d.o.o.	ISO 9001: 2008	/	/	/	
Beogas d.o.o.	ISO 9001: 2008	/	/	/	

\* - Petrol d.d., Ljubljana je imetnik certifikata OHSAS 18001, za procese celovitih rešitev na področjih daljinskih in energetskih sistemov, vodovodnih sistemov, učinkovite razsvetljave in energetskega upravljanja objektov, ki jih izvaja OE Energetske rešitve.

\*\* - Na podlagi Poročila o izvajanju sprejetih zavez iz Svetovne listine Programa odgovornega ravnanja z okoljem (POR) je Petrol d.d., Ljubljana imetnik certifikata za Program odgovornega ravnanja z okoljem za izvajanje dejavnosti skladiščenja, logistike in maloprodajne mreže bencinskih servisov v Sloveniji in s tem povezane pravice do uporabe logotipa.

\*\*\* - Petrol d.d. Ljubljana je imetnik certifikata FSC za proizvodnjo sekancev za toplotno energijo. Certifikat FSC, ki ga izdaja mednarodna nevladna organizacija Forest Stewardship Council, promovira okolju primerno, socialno koristno in ekonomsko izvedljivo upravljanje gozdov.

V marcu 2016 je v Laboratoriju Petrol potekal nadzorni obisk SA za sistem vodenja kakovosti v skladu z zahtevami standarda SIST EN ISO/IEC 17025.

## **Družbena odgovornost**

Petrol v svoje poslovanje že vrsto let vključuje skrb za družbena in okoljska vprašanja. Na zahteve in izzive časa odgovarjamo z dolgoročno strategijo rasti in s trdnim zavedanjem, da podpora okolju, v katerem delujemo, pomembno vpliva na naše poslovanje in razvoj. Širšim družbenim in lokalnim skupnostim tako že vrsto let pomagamo k razgibanemu življenjskemu slogu in višji kakovosti življenja. Svojo odgovorno družbeno držo dokazujemo s podporo številnim športnim, kulturnim, humanitarnim in okoljevarstvenim projektom. Družbeno odgovornost v skupini Petrol vidimo kot trajno zavezo pri sodelovanju z okoljem, v katerem poslujemo.

## **Upravljanje tveganj**

Zahtevne gospodarske razmere imajo še naprej močan vpliv na poslovanje podjetij in tudi na upravljanje s tveganji v skupini Petrol.

Odbor za tveganja je imel v prvih treh mesecih tega leta 1 sejo. Na prvi seji je obravnaval in potrdil Poročilo o upravljanju tveganj v skupini Petrol za leto 2015 in načrtovane aktivnosti za leto 2016 ter Upravljanje s tveganji v skupini Petrol v obdobju oktober-december 2015.

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

- tveganja okolja in
- tveganja delovanja.

Po rezultatih ocenjevanja tveganj v letu 2015 ostajajo med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji naslednja finančna tveganja: cenovno, kreditno, valutno in likvidnostno tveganje.

Poleg glavnih finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganja gospodarskega okolja, obrestna tveganja, tveganja zakonodaje in regulative, tveganja strateškega odločanja, komercialna tveganja ter tveganja poslovno-finančnega odločanja.

## **Cenovno in valutno tveganje**

Poslovni model skupine Petrol vključuje energente, kot so naftni derivati, zemeljski plin, elektrika, utekočinjen naftni plin, zaradi česar je skupina izpostavljena cenovnim, količinskim in valutnim tveganjem, ki izhajajo iz njihovega nakupa in prodaje.

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 volatilne svetovne trge, je skupina Petrol pri opravljanju

so svoje temeljne dejavnosti izpostavljena tako cenovnemu tveganju – spremembam cen naftnih derivatov, kot tudi valutnemu tveganju – spremembam tečaja EUR/USD. Skupina Petrol v največji možni meri obvladuje količinsko in cenovno tveganje z uskladitvijo nabavnih pogojev pri dobaviteljih na eni strani in s prodajnimi pogoji do kupcev na drugi strani. Model oblikovanja cen naftnih derivatov na slovenskem trgu omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Morebitno preostalo odprto cenovno ali valutno pozicijo zapiramo s sklepanjem ustreznih finančnih instrumentov, predvsem z blagovnimi zamenjavami pri cenovnem tveganju in terminskimi posli pri valutnem tveganju.

Skupina Petrol pridobiva vse pomembnejšo vlogo na področju proizvodnje, prodaje, distribucije in trgovanja z električno energijo. Pri temu je skupina izpostavljena cenovnim in količinskim tveganjem, katere upravlja z naborom limitnih sistemov definiranih glede na poslovnega partnerja, območje trgovanja in tvegano vrednost ter z ustreznimi procesi njihovega spremljanja in nadziranja.

Poleg tveganj, ki izhajajo iz sprememb tečaja EUR/USD je skupina Petrol v določeni meri izpostavljena tudi tveganju spremembe ostalih valut, ki se pojavljajo kot posledica poslovanja v regiji. Skupina na mesečnem nivoju spremlja odprte pozicije v valutah in se odloča o ukrepih obvladovanja le-teh.

Med ostalimi valutnimi izpostavljenostmi omenimo tveganja zaradi spremembe tečaja EUR/HRK. Posebej v ta namen tekoče analiziramo vpliv gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem. Razpon med najnižjo in najvišjo vrednostjo tečaja EUR/HRK je bil v prvih treh mesecih leta 2016 2 odstotka. Zaradi majhne volatilitosti tečaja EUR/HRK terminskih poslov za varovanje tveganja v letu 2016 nismo sklepali. Na hrvaškem trgu smo tečajno tveganje pri nabavi zmanjšali z bistvenim povečanjem nabave neposredno na hrvaškem trgu v HRK in plasiranjem viškov likvidnih sredstev v matično družbo v EUR valuti.

Tudi v Srbiji se pri poslovanju srečujemo s tveganjem tečaja EUR/RSD. Nabava naftnih derivatov na srbskem trgu večinoma poteka v RSD, s čimer se v večji meri izognemo tečajnim tveganjem. V prvih treh mesecih leta 2016 se je tečaj EUR/RSD gibal med 123,55 in 121,37 RSD za 1 EUR, povprečen tečaj je bil 122,77 RSD za 1 EUR.

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

## **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je bilo med finančnimi tveganji v letu 2015 ocenjeno kot tretje najpomembnejše tveganje, ki mu je skupina Petrol izpostavljena pri prodaji produktov in storitev fizičnim in pravnim osebam in ga obvladuje s spodaj opisanimi ukrepi.

Sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja omogoča učinkovito upravljanje kreditnega tveganja. V letu 2015 smo zaradi specifične narave posla nadgradili sistem kreditnih in časovnih limitov pri partnerjih s katerimi skupina Petrol trguje. Hkrati smo konec leta ponovno preverili sistem upravljanja s kreditnim tveganjem na nivoju skupine Petrol ter v letu 2016 uvedli spremembe v procesu določanja in odobravanja kreditnih limitov, ki bodo nadalje izboljšale ter poenotile upravljanje s kreditnim tveganjem na nivoju celotne skupine Petrol.

Kot del rednih procesov upravljanja s terjatvami, ves čas poteka aktivna izterjava, v primeru neplačila se hitro odločamo za prenehanje prodaje kupcem na odprto in hitreje uporabimo pravna sredstva za poplačilo terjatev. Posebno pozornost namenjamo individualni obravnavi velikih kupcev oz. kupcev z odprtimi terjatvami nad 250.000 EUR. Nadgrajujemo postopke za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečujemo obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje (hipoteke, zastave, bančne garancije, akreditivi, zavarovanje terjatev pri kreditnih zavarovalnicah, varščine, korporativne garancije, poroštva). Intenzivno se ukvarjamo z obvladovanjem terjatev do velikih kupcev v Sloveniji, hkrati pa posvečamo tudi veliko pozornost izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost in disciplina gospodarstva drugačna kot v Sloveniji. Terjatve sistematično spremljamo po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Kreditno tveganost kupcev v portfelju skupine Petrol spremljamo na krovni ravni. Za spremljanje uporabljamo enotno računalniško aplikacijo za upravljanje s terjatvami, ki nam omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje. Z novimi izkušnjami aplikacijo konstantno izboljšujemo. Uveden je tudi organizacijsko in računalniško centraliziran nadzor nad prejetimi zavarovanji.

Kljub nizki finančni moči določenega števila naših kupcev zaradi likvidnostnih težav, zmanjševanja proizvodnje in prodaje ter upada izvoza, ocenjujemo, da skupina Petrol zadovoljivo obvladuje kreditno tveganje. Naša ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajamo, tržnem deležu, velikem številu kupcev, velikem številu instrumentov zavarovanj in večjem obsegu zavarovanih terjatev. Kljub temu se tudi v skupini Petrol v celoti ne moremo izogniti posledicam stečajev, prisilnih poravnjav in osebnih stečajev.

### Likvidnostno tveganje

Skupina Petrol ima dolgoročno mednarodno bonitetno oceno BBB-, kratkoročno oceno A-3 in oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene »stabilno« bonitetne hiše Standard & Poor's Ratings Services. Bonitetna ocena na nivoju »investment grade« omogoča lažji dostop do mednarodnih finančnih trgov ter pomeni dodatno zavezo k dobremu poslovanju in zmanjševanju zadolženosti skupine Petrol. Pri upravljanju z likvidnostnim tveganjem vpeljujemo metodologijo S&P iz tega področja.

V prvih treh mesecih leta 2016 nismo najemali novih dolgoročnih kreditov. Poslovanje smo financirali z že najetimi dolgoročnimi viri in delno s kratkoročnimi krediti. Skupna zadolženost skupine Petrol je konec marca 2016 za 14 mio EUR nižja kot konec leta 2015.

Cene naftnih derivatov v prvih treh mesecih leta 2016 so bile na nivojih, ki so bili nižji kot so bili v letu 2015, kar nam zmanjšuje obseg potrebnega obratnega kapitala. S pridobljenimi dolgoročnimi in kratkoročnimi kreditnimi linijami pa zagotavljamo visok nivo likvidnosti skupine Petrol.

Kljub temu veliko pozornosti in previdnosti posvečamo vodenju denarnega toka predvsem na področju planiranja prilivov iz prodaje na odlog, saj je to glavni vir kreditnega in posledično likvidnostnega tveganja.

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



## Obrestno tveganje

V skupini Petrol tekoče spremljamo izpostavljenost obrestnemu tveganju. Skupina Petrol ima 31 odstotkov dolgoročnih finančnih obveznosti z variabilno obrestno mero vezano na EURIBOR. Povprečna vrednost EURIBOR-jev je bila v prvih treh mesecih leta 2016 nižja kot vrednost konec leta 2015. EURIBOR tako ostaja še vedno na zgodovinsko nizki ravni (negativen EURIBOR). Skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje skupina Petrol, je v letu 2016 v povprečju nižja kot v letu 2015. Razlog je v nizkem EURIBOR-ju kot tudi v dodatno doseženih nižjih obrestnih maržah.

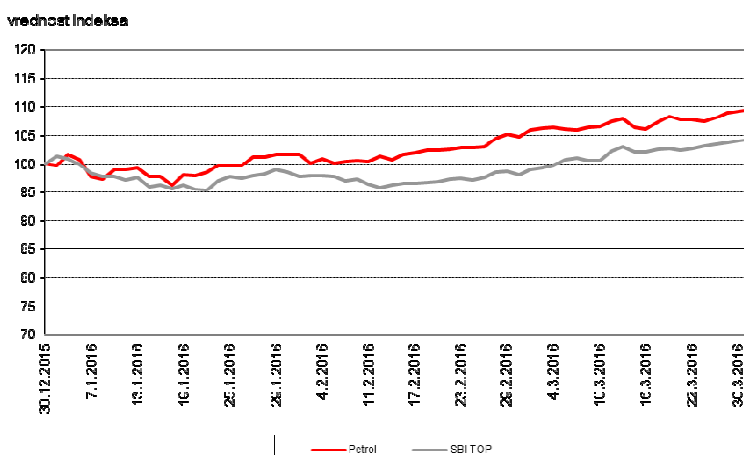
V letu 2015 smo posodobili politiko obvladovanja obrestnega tveganja. Limiti izpostavljenosti obrestnemu tveganju upoštevajo tveganje spremembe EURIBOR-ja v naslednjem letu ter kumulativno v naslednjih petih letih.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov in na ta način zavarujemo neto obrestno pozicijo. Pri odločitvi o dodatnem zavarovanju upoštevamo napovedi gibanj obrestih mer in se glede na tržne razmere odločimo, kdaj in s katerimi instrumenti bomo izvedli zavarovanje. V prvih treh mesecih leta 2016 nismo sklepali dodatnih obrestnih zavarovanj.

## Delnica

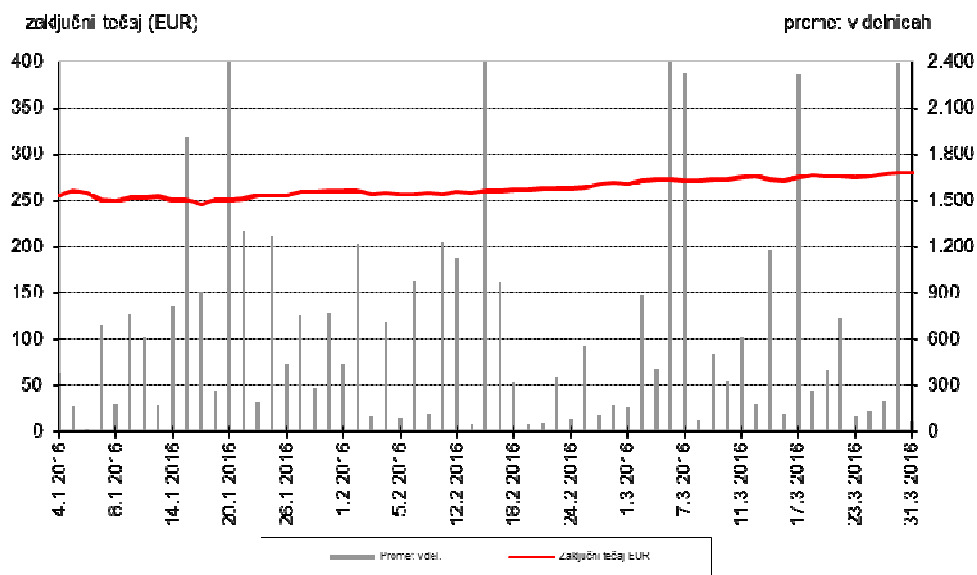
Konec marca 2016 so bile cene delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v povprečju višje kot konec leta 2015. To odraža tudi indeks SBITOP - slovenski blue-chip indeks, ki služi kot primerjalni indeks in nudi informacije o gibanju cen največjih in najbolj likvidnih delnic na organiziranem trgu, ter v sestavi katerega je tudi delnica Petrola. Vrednost indeksa SBITOP je bila konec marca 2016 726,31 in višja za 4,3 odstotke glede na vrednost konec leta 2015 696,15. V enakem obdobju je delnica Petrola pridobila 9,5 odstotkov vrednosti. Po prometu s Petrolovo delnico, ki je v obdobju od januarja do marca znašal 16,1 mio EUR, je delnica Petrola zasedla drugo mesto med delnicami na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Po tržni kapitalizaciji na dan 31. marec 2016 v višini 584,2 mio EUR je delnica Petrola na tretjem mestu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, kar predstavlja 11 odstotkov celotne tržne kapitalizacije delnic na slovenskem borznem trgu na ta dan.

### Slika 11: Gibanje baznega indeksa za zaključni tečaj delnice Petrola d.d., Ljubljana in za indeks SBITOP v prvih treh mesecih leta 2016 glede na konec leta 2015

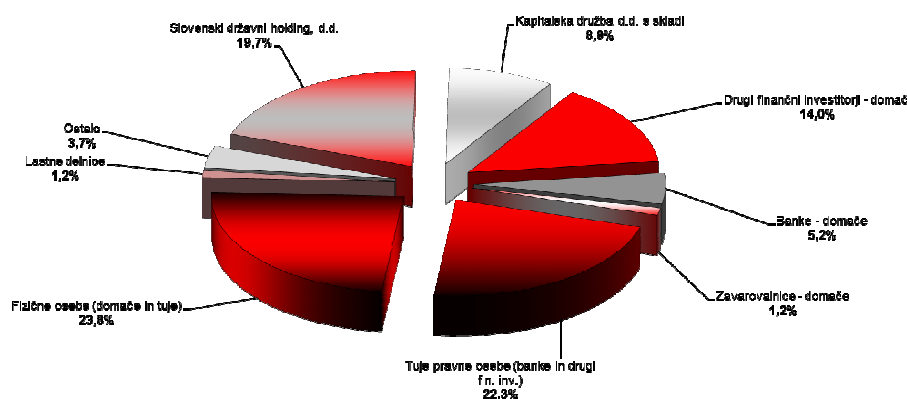


V prvih treh mesecih leta 2016 se je tečaj Petrolove delnice gibal med 246,1 EUR ter 280 EUR za delnico, povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 262,98 EUR, tečaj konec marca 2016 pa je bil enak 280,0 EUR. Čisti poslovni izid skupine Petrol na delnico (EPS) je znašal 6,78 EUR, knjigovodska vrednost delnice za skupino Petrol pa je znašala 269,87 EUR. Na dan 31. marec 2016 je imel Petrol d.d., Ljubljana 33.095 delničarjev. Konec marca 2016 je bilo v lasti tujih pravnih in fizičnih oseb 468.003 delnic oziroma 22,43 odstotkov vseh delnic. V primerjavi s koncem leta 2015 se je delež tujih delničarjev zvišal za 1,5 odstotne točke.

**Slika 12: Zaključni tečaj in promet s Petrolovo delnico v prvih treh mesecih leta 2016**



**Slika 13: Lastniška struktura Petrol d.d., Ljubljana na dan 31. marec 2016**



**Tabela 4: Spremembe v lastniški strukturi delničarjev Petrol d.d., Ljubljana (primerjava med 31. marcem 2016 in 31. decembrom 2015)**

	31.3.2016		31.12.2015	
	Št. delnic	v %	Št. delnic	v %
Slovenski državni holding, d.d.	412.009	19,7%	412.009	19,7%
Kapitalska družba d.d. s skladi	184.852	8,9%	184.852	8,9%
Drugi finančni investitorji - domači	291.319	14,0%	323.839	15,5%
Banke - domače	108.844	5,2%	109.363	5,2%
Zavarovalnice - domače	25.486	1,2%	25.571	1,2%
Tuje pravne osebe (banke in drugi fin. inv.)	464.856	22,3%	433.057	20,8%
Fizične osebe (domače in tuje)	496.670	23,8%	496.809	23,8%
Lastne delnice	24.703	1,2%	24.703	1,2%
Ostalo	77.562	3,7%	76.098	3,7%
<b>Skupaj</b>	<b>2.086.301</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.086.301</b>	<b>100,0%</b>

**Tabela 5: 10 največjih delničarjev Petrol d.d., Ljubljana na dan 31. marec 2016**

10 največjih delničarjev Petrola d.d., Ljubljana na dan 31.3.2016				
	Delničar	Naslov	Število delnic	Delež v %
1	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	MALA ULICA 5, 1000 LJUBLJANA	412.009	19,75%
2	ČEŠKOSLOVENSKA OBCHODNI BANK, A.S. - FID	RADLICKA 333/150, 150 57 PRAGA 5, REPUBLIKA ČEŠKA	266.726	12,78%
3	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
4	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	71.676	3,44%
5	SOCIETE GENERALE - SPLITSKA BANKA D.D. -	RUĐERA BOŠKOVIĆA 16, 21000 SPLIT, HRVAŠKA	68.318	3,27%
6	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	63.620	3,05%
7	NLB D.D.	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA	63.183	3,03%
8	NOVA KBM D.D.	ULICA VITA KRAIGHERJA 4, 2000 MARIBOR	42.985	2,06%
9	PERSPEKTIVA FT D.O.O.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	36.152	1,73%
10	DUTB, D. D.	DAVČNA ULICA 1, 1000 LJUBLJANA	36.000	1,73%

**Tabela 6: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta in uprave na dan 31. marec 2016**

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
<b>Nadzorni svet</b>		<b>5</b>	<b>0,0002%</b>
<b>Notranji člani</b>		<b>0</b>	<b>0,0000%</b>
1. Zoran Gračner	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
2. Andrej Tomplak	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
3. Damjan Legen	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
<b>Zunanji člani</b>		<b>5</b>	<b>0,0002%</b>
1. Tomaž Kuntarič	Predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2. Irena Prijović	Podpredsednica nadzornega sveta	0	0,0000%
3. Igo Gruden	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
4. Matija Blažič	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
5. Klemen Ferjančič	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
6. Mladen Kaliterna*	Član nadzornega sveta	5	0,0002%
<b>Uprava</b>		<b>220</b>	<b>0,0105%</b>
1. Tomaž Berložnik	Predsednik uprave	0	0,0000%
2. Igor Stebernak	Član uprave	0	0,0000%
3. Rok Vodnik	Član uprave	220	0,0105%
4. Ika Krevzel Panič	Članica uprave - delavska direktorica	0	0,0000%

\* G. Mladen Kaliterna je 5 delnic prodal 31.3.2016, v delniški knjigi je prodaja evidentirana 4.4.2016.

## **Pogojno povečanje osnovnega kapitala**

Skupščina družbe Petrol d.d., Ljubljana do 31. marca 2016 ni sklepala o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

## **Dividende**

Po sklepu 26. skupščine delničarjev, ki je bila 21. aprila 2016, bo Petrol d.d., Ljubljana avgusta 2016 izplačal bruto dividendo za leto 2015 v višini 12,60 EUR na delnico. V letu 2015 je bila izplačana bruto dividenda za leto 2014 v višini 11,70 EUR na delnico.

## **Lastne delnice**

Družba Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2016 ni odkupovala lastnih delnic. Na dan 31. marec 2016 je družba imela 24.703 lastnih delnic, oziroma 1,2 odstotka registriranega osnovnega kapitala. Njihova skupna nabavna vrednost je 31. marca 2016 znašala 2,6 mio EUR. Od tržne vrednosti delnic na ta dan je bila nižja za 4,3 mio EUR.

Lastne delnice so bile pridobljene v letih od 1997 do 1999 v skupni višini 36.142 delnic. Lastne delnice sme družba pridobivati le za namene po določbi 247. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in za nagrajevanje uprave in nadzornega sveta. Lastne delnice porabljamo v skladu s statutom družbe.

## **Redna udeležba na konferencah za vlagatelje in obveščanje javnosti**

Družba Petrol d.d., Ljubljana ima reden program sodelovanja z domačimi in tujimi vlagatelji, ki vključuje javne objave, individualne sestanke in predstavitve ter javne predstavitve družbe. Redno se udeležujemo konferenc za vlagatelje, ki jih vsako leto organizirajo borze, banke in borzno posredniške hiše. V prvih treh mesecih leta 2016 smo imeli več posameznih sestankov z vlagatelji in analitiki, v marcu smo v Londonu sodelovali na investitorski konferenci v organizaciji InterCapitala in Goldman Sachsa.

## **Uprava družbe Petrol d.d., Ljubljana**

Predsednik uprave mag. Tomaž Berločnik je s 1. februarjem 2016 nastopil nov mandat. Z njegovim mandatom sta bila usklajena tudi mandata preostalih dveh zakonitih zastopnikov, Igorja Stebernaka in mag. Roka Vodnika. Mandati vseh treh zakonitih zastopnikov trajajo od 1. februarja 2016 do 31. januarja 2021.

## **Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana**

Svet delavcev družbe Petrol d.d., Ljubljana, je Damjana Legna izvolil za nadomestnega člana nadzornega sveta, predstavnika delavcev v nadzornem svetu, za mandatno obdobje od 28. januarja 2016 do 21. februarja 2017.

## **Bonitetna ocena**

Bonitetna hiša Standard & Poor's Rating Services je dne 29. junija 2015 potrdila dolgoročno bonitetno oceno »BBB-« in kratkoročno »A-3« družbe Petrol d.d., Ljubljana ter izboljšala oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene iz »negativno« v »stabilno«.

## **Dogodki po koncu obračunskega obdobja**

- Vlada Republike Slovenije je aprila 2016 sprejela novo u Uredbo o oblikovanju cen naftnih derivatov, ki bo v veljavi od 9. aprila do 8. junija 2016. Z Uredbo se ohranja reguliranje cen 95-oktanskega motornega bencina in dizelskega goriva, med tem ko se cene 98 in več oktanskih motornih bencinov ter ekstra lahkega kurilnega olja od 9. aprila 2016 oblikujejo prosto po tržnih pogojih.
- Na 26. skupščini družbe Petrol d.d., Ljubljana, dne 21. aprila 2016, so bili sprejeti sledeči sklepi:
  - Bilančni dobiček, ugotovljen na dan 31.12.2015 v višini 25.976.135,00 EUR se uporabi za naslednje namene: 25.976.134,80 EUR izplačilo dividend v bruto vrednosti 12,60 EUR delnico (lastne delnice niso udeležene), 0,20 EUR preneseni dobiček. Za izplačilo dividend se uporabi čisti poslovni izid leta 2015 in druge rezerve iz dobička leta 2006. Družba bo izplačala dividende 12.8.2016 in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na dan 26.4.2016, na način, določen s sklepom uprave.
  - Skupščina podeljuje razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2015.
  - Skupščina podeljuje razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2015.
  - Za revizorja družbe za leto 2016 se imenuje ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., iz Ljubljane.
- Petrol d.d., Ljubljana je v aprilu 2016 prodal svoj 25-odstotni delež v družbi Marche Gostinstvo d.o.o.
- Družba Petrol Tehnologija d.o.o. je bila maja 2016 pripojena k matični družbi Petrol d.d., Ljubljana.

# RAČUNOVODSKO POROČILO

**Prikaz finančne uspešnosti skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana**  
**Izkaz poslovnega izida skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana**

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Prihodki od prodaje		826.966.502	883.472.045	675.235.191	715.001.989
- od tega trošarine		267.545.764	234.119.519	175.313.552	165.695.424
Nabavna vrednost prodanega blaga		(741.165.788)	(800.916.643)	(612.941.946)	(656.229.659)
<b>Kosmati poslovni izid</b>		<b>85.800.714</b>	<b>82.555.402</b>	<b>62.293.244</b>	<b>58.772.330</b>
Stroški materiala	3	(8.186.583)	(8.887.267)	(4.151.585)	(3.891.939)
Stroški storitev	4	(29.426.882)	(27.530.830)	(24.705.258)	(23.164.008)
Stroški dela	5	(16.873.151)	(15.832.766)	(11.314.616)	(9.901.088)
Amortizacija	6	(11.114.043)	(10.970.379)	(7.639.295)	(7.406.241)
Drugi stroški	7	(847.358)	(1.196.802)	(479.089)	(836.754)
<b>Stroški iz poslovanja</b>		<b>(66.448.017)</b>	<b>(64.418.044)</b>	<b>(48.289.842)</b>	<b>(45.200.029)</b>
Drugi prihodki	2	1.578.906	727.750	863.713	596.766
Drugi odhodki		(238.586)	(41.967)	(26.696)	(25.444)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>20.693.017</b>	<b>18.823.141</b>	<b>14.840.418</b>	<b>14.143.623</b>
<b>Delež poslovnih izidov naložb, vrednotenih po kapitalski metodi</b>		<b>1.948.151</b>	<b>1.956.384</b>	-	-
Drugi finančni prihodki	8	11.899.355	21.317.603	9.966.699	18.506.463
Drugi finančni odhodki	8	(18.001.067)	(26.273.926)	(15.784.812)	(22.911.977)
<b>Finančni izid</b>		<b>(6.101.712)</b>	<b>(4.956.323)</b>	<b>(5.818.114)</b>	<b>(4.405.514)</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>		<b>16.539.456</b>	<b>15.823.202</b>	<b>9.022.305</b>	<b>9.738.109</b>
Obračunani davek		(1.850.387)	(1.365.808)	(691.305)	(751.132)
Odloženi davek		(718.276)	(1.167.937)	(778.338)	(863.380)
<b>Davek</b>		<b>(2.568.663)</b>	<b>(2.533.745)</b>	<b>(1.469.643)</b>	<b>(1.614.511)</b>
<b>Čisti poslovni izid obdobja</b>		<b>13.970.793</b>	<b>13.289.457</b>	<b>7.552.662</b>	<b>8.123.597</b>
Čisti poslovni izid obdobja, ki pripada:					
lastnikom obvladujoče družbe		13.948.333	13.371.807	7.552.662	8.123.597
neobvladujočemu deležu		22.460	(82.350)	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	9	6,78	6,45	3,66	3,94

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

**Izkaz vseobsegajočega donosa skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana**

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
<b>Čisti poslovni izid obdobja</b>	<b>13.970.793</b>	<b>13.289.457</b>	<b>7.552.662</b>	<b>8.123.597</b>
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	25.384	286.705	0	322.171
Sprememba odloženih davkov	(5.077)	(47.676)	0	(54.769)
Tečajne razlike	1.324.912	329.938	-	-
<b>Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>	<b>1.345.219</b>	<b>568.967</b>	<b>0</b>	<b>267.402</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>1.345.219</b>	<b>568.967</b>	<b>0</b>	<b>267.402</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obdobja</b>	<b>15.316.012</b>	<b>13.858.423</b>	<b>7.552.662</b>	<b>8.390.999</b>
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:				
lastnikom obvladujoče družbe	15.334.766	13.940.453	7.552.662	8.390.999
neobvladujočemu deležu	(18.754)	(82.030)	-	-

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.



## Izkaz finančnega položaja skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
<b>SREDSTVA</b>					
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>					
		184.276.880	184.394.946	149.077.350	150.091.485
Neopredmetena sredstva	10				
Opredmetena osnovna sredstva	11	596.387.378	604.065.712	320.692.586	326.949.002
Naložbene nepremičnine		19.407.260	16.678.739	19.248.376	16.429.618
Naložbe v odvisne družbe	12	-	-	287.420.070	286.097.454
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	13	50.937.284	50.451.020	2.512.140	2.512.140
Naložbe v pridružene družbe	14	118.956.267	117.494.379	53.206.341	53.206.341
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	15	1.836.782	1.764.945	1.757.739	1.685.902
Finančne terjatve		5.412.582	5.509.008	16.482.610	15.794.952
Poslovne terjatve		257.258	918.241	250.238	918.240
Odložene terjatve za davek		15.871.375	16.487.716	15.343.757	16.122.095
		<b>993.343.066</b>	<b>997.764.706</b>	<b>865.991.209</b>	<b>869.807.231</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>					
Zaloge	16	84.624.377	91.482.068	66.317.286	72.764.397
Finančne terjatve	17	7.375.985	8.325.710	18.831.175	12.880.885
Poslovne terjatve	18	306.986.992	324.155.308	244.147.845	249.882.742
Terjatve za davek od dohodka		166.924	245.045	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	19	349.876	2.295.710	349.876	2.295.710
Predujmi in druga sredstva	20	19.590.122	15.774.900	13.633.358	10.990.970
Denar in denarni ustrezniki		34.013.372	34.350.350	26.036.310	26.994.577
		<b>453.107.648</b>	<b>476.629.091</b>	<b>369.315.849</b>	<b>375.809.280</b>
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>1.446.450.714</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>1.235.307.058</b>	<b>1.245.616.511</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>					
<b>Kapital, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe</b>					
Vpoklicani kapital		52.240.977	52.240.977	52.240.977	52.240.977
Kapitalske rezerve		80.991.385	80.991.385	80.991.385	80.991.385
Zakonske rezerve		61.987.955	61.987.955	61.749.884	61.749.884
Rezerve za lastne delnice		2.604.670	2.604.670	2.604.670	2.604.670
Lastne delnice		(2.604.670)	(2.604.670)	(2.604.670)	(2.604.670)
Druge rezerve iz dobička		180.794.332	180.794.332	177.892.472	177.892.472
Rezerve za pošteno vrednost		206.914	206.914	40.187.257	40.187.257
Rezerve za varovanje pred tveganjem		(723.457)	(743.764)	0	0
Tečajne razlike		(9.446.621)	(10.812.747)	-	-
Zadržani poslovni izid		198.552.923	184.604.590	22.589.897	15.037.235
		<b>564.604.408</b>	<b>549.269.642</b>	<b>435.651.873</b>	<b>428.099.211</b>
<b>Neobvladujoči delež</b>		<b>(1.567.636)</b>	<b>(1.878.984)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Skupaj kapital</b>		<b>563.036.772</b>	<b>547.390.658</b>	<b>435.651.873</b>	<b>428.099.211</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>					
Rezervacije za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlenecv		6.378.752	5.881.531	5.191.466	4.691.466
Druge rezervacije		3.482.276	3.493.578	2.706.595	2.706.595
Dolgoročno odloženi prihodki		5.717.807	6.051.115	5.664.416	5.997.724
Finančne obveznosti	21	397.367.822	415.560.980	329.330.315	345.975.338
Poslovne obveznosti		1.037.832	1.030.182	1.037.832	1.030.182
Odložene obveznosti za davek		4.675.157	4.619.372	0	0
		<b>418.659.646</b>	<b>436.636.758</b>	<b>343.930.624</b>	<b>360.401.305</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>					
Finančne obveznosti	21	73.641.956	69.880.761	128.479.495	107.964.350
Poslovne obveznosti	22	372.861.129	402.884.888	315.749.643	337.119.503
Obveznosti za davek od dohodka		2.397.413	1.711.855	602.196	711.685
Druge obveznosti	23	15.853.798	15.888.877	10.893.228	11.320.457
		<b>464.754.296</b>	<b>490.366.381</b>	<b>455.724.561</b>	<b>457.115.995</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>883.413.942</b>	<b>927.003.139</b>	<b>799.655.185</b>	<b>817.517.300</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>		<b>1.446.450.714</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>1.235.307.058</b>	<b>1.245.616.511</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
Stanje 1. januarja 2015	52.240.977	80.991.385	61.987.955	2.604.670	(2.604.670)	169.324.875	759.718	(2.168.610)	(10.965.203)	154.661.964	506.833.061	(3.575.684)	503.257.377
Čisti poslovni izid obdobja										13.371.807	13.371.807	(82.350)	13.289.457
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								239.029	329.617		568.646	321	568.967
<b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239.029</b>	<b>329.617</b>	<b>13.371.807</b>	<b>13.940.453</b>	<b>(82.029)</b>	<b>13.858.424</b>
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>52.240.977</b>	<b>80.991.385</b>	<b>61.987.955</b>	<b>2.604.670</b>	<b>(2.604.670)</b>	<b>169.324.875</b>	<b>759.718</b>	<b>(1.929.581)</b>	<b>(10.635.586)</b>	<b>168.033.771</b>	<b>520.773.514</b>	<b>(3.657.713)</b>	<b>517.115.801</b>
Stanje 1. januarja 2016	52.240.977	80.991.385	61.987.955	2.604.670	(2.604.670)	180.794.332	206.914	(743.764)	(10.812.747)	184.604.590	549.269.642	(1.878.984)	547.390.658
Povečanje neobvladujočega deleža											0	330.102	330.102
<b>Transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>330.102</b>	<b>330.102</b>
Čisti poslovni izid obdobja										13.948.333	13.948.333	22.460	13.970.793
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								20.307	1.366.126		1.386.433	(41.214)	1.345.219
<b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.307</b>	<b>1.366.126</b>	<b>13.948.333</b>	<b>15.334.766</b>	<b>(18.754)</b>	<b>15.316.012</b>
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>52.240.977</b>	<b>80.991.385</b>	<b>61.987.955</b>	<b>2.604.670</b>	<b>(2.604.670)</b>	<b>180.794.332</b>	<b>206.914</b>	<b>(723.457)</b>	<b>(9.446.621)</b>	<b>198.552.923</b>	<b>564.604.408</b>	<b>(1.567.636)</b>	<b>563.036.772</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi

**Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana**

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice					
Stanje 1. januarja 2015	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	164.637.720	40.740.061	(1.149.437)	20.552.919	419.763.508
Čisti poslovni izid obdobja									8.123.597	8.123.597
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								267.402		267.402
<b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>267.402</b>	<b>8.123.597</b>	<b>8.390.999</b>
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>52.240.977</b>	<b>80.991.385</b>	<b>61.749.884</b>	<b>2.604.670</b>	<b>(2.604.670)</b>	<b>164.637.720</b>	<b>40.740.061</b>	<b>(882.035)</b>	<b>28.676.516</b>	<b>428.154.508</b>
Stanje 1. januarja 2016	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	177.892.472	40.187.257	0	15.037.235	428.099.210
Čisti poslovni izid obdobja									7.552.662	7.552.662
<b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.552.662</b>	<b>7.552.662</b>
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>52.240.977</b>	<b>80.991.385</b>	<b>61.749.884</b>	<b>2.604.670</b>	<b>(2.604.670)</b>	<b>177.892.472</b>	<b>40.187.257</b>	<b>0</b>	<b>22.589.897</b>	<b>435.651.873</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## Izkaz denarnega toka skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015	31. marec 2016	31. marec 2015
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>				
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>13.970.793</b>	<b>13.289.457</b>	<b>7.552.662</b>	<b>8.123.597</b>
<b>Prilagoditve za:</b>				
Davek od dobička	2.568.663	2.533.745	1.469.643	1.614.511
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	9.511.794	9.476.463	6.300.763	6.192.711
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.602.249	1.493.916	1.338.532	1.213.530
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(102.833)	171.521	5.750	173.895
Oslabitev, odpis/(odprava oslabitve) sredstev	0	34.030	0	32.565
Prihodki od sredstev v upravljanju	(16.350)	(16.350)	(16.350)	(16.350)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za zasluzke zaposlencev	494.467	690	500.000	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročnih odloženih prihodkov	(342.856)	442.931	(333.308)	469.204
Neto primanjkljaji blaga	34.204	30.415	(44.650)	65.606
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	175.529	132.059	(121.376)	247.285
Neto finančni (prihodki)/odhodki	4.647.450	5.366.855	4.284.406	4.628.219
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(486.263)	4.759	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(1.461.888)	(1.961.143)	0	0
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala</b>	<b>30.594.959</b>	<b>30.999.348</b>	<b>20.936.072</b>	<b>22.744.773</b>
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	(58.576)	418.408	(427.229)	(652.700)
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	(1.097.124)	(936.212)	(2.189.265)	(1.529.263)
Sprememba zalog	6.964.055	(1.068.737)	6.491.760	1.299.949
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	29.138.158	27.944.061	8.744.908	51.368.542
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(31.396.652)	(61.656.127)	(15.474.830)	(60.083.717)
<b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>	<b>34.144.820</b>	<b>(4.299.259)</b>	<b>18.081.416</b>	<b>13.147.584</b>
Izdatki za obresti	(2.501.397)	(2.632.994)	(1.977.185)	(2.762.118)
Izdatki za davke	(1.058.670)	(702.958)	(800.793)	(304.031)
<b>Čista denarna sredstva iz poslovanja</b>	<b>30.584.753</b>	<b>(7.635.211)</b>	<b>15.303.438</b>	<b>10.081.435</b>
<b>Denarni tokovi iz naložbenja</b>				
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	0	0	(1.322.616)	(11.973.402)
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	0	(1)	0	(1)
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	0	(11.963.444)	0	0
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(661.687)	(4.327.718)	(324.397)	(3.631.507)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	2.146.943	260.362	130.373	66.613
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(15.493.463)	(4.061.808)	(10.323.289)	(5.629.371)
Prejemki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	77.646	0	77.646	0
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	(149.349)	0	(149.349)	0
Prejemki pri finančnih sredstvih v posestvi za trgovanje	0	1.647.860	0	1.647.860
Prejemki pri danih posojilih	1.585.815	3.381.499	1.650.252	3.859.010
Izdatki pri danih posojilih	(355.251)	(6.424.838)	(8.207.449)	(4.288.143)
Prejete obresti	794.597	1.047.162	631.347	1.161.694
<b>Čista denarna sredstva iz naložbenja</b>	<b>(12.054.749)</b>	<b>(20.440.926)</b>	<b>(17.837.482)</b>	<b>(18.787.247)</b>
<b>Denarni tokovi iz financiranja</b>				
Izdatki/prejemki pri izdaji obveznic	(13.613.642)	234.495	(13.613.642)	234.495
Prejemki pri prejetih posojilih	231.290.983	215.403.156	248.402.780	293.833.032
Izdatki pri prejetih posojilih	(236.514.443)	(173.759.026)	(233.200.587)	(270.860.102)
Izplačane dividende delničarjem	(12.774)	(6.731)	(12.774)	(6.731)
<b>Čista denarna sredstva iz financiranja</b>	<b>(18.849.876)</b>	<b>41.871.894</b>	<b>1.575.777</b>	<b>23.200.694</b>
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	<b>(319.872)</b>	<b>13.795.757</b>	<b>(958.267)</b>	<b>14.494.882</b>
<b>Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov</b>				
<b>Na začetku leta</b>	<b>34.350.350</b>	<b>58.573.381</b>	<b>26.994.577</b>	<b>52.592.296</b>
Tečajne razlike	(17.106)	10.020	0	0
Denarna sredstva pridobljena z nakupom družb	0	664.051	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	(319.872)	13.795.757	(958.267)	14.494.882
<b>Na koncu obdobja</b>	<b>34.013.372</b>	<b>73.043.209</b>	<b>26.036.310</b>	<b>67.087.178</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## Pojasnila k računovodskim izkazom

### Poročajoča družba

Petrol d.d., Ljubljana (v nadaljevanju "Družba") je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana. V nadaljevanju so predstavljeni nerevidirani uskupinjeni računovodski izkazi skupine za obdobje, ki se je končalo dne 31. marca 2016 in ločeni računovodski izkazi družbe Petrol d.d., Ljubljana za obdobje, ki se je končalo dne 31. marca 2016. Uskupinjeni računovodski izkazi vključujejo družbo in njene odvisne družbe, deleže Skupine v pridruženih družbah ter deleže v skupaj obvladovanih družbah (skupaj v nadaljevanju "Skupina"). Podrobnejši pregled sestave Skupine je prikazan v poglavju *Organizacijska shema skupine Petrol*.

### Podlaga za sestavo

#### a. Izjava o skladnosti

Uprava družbe je računovodske izkaze Družbe in uskupinjene računovodske izkaze Skupine sprejela dne 9. maja 2016.

Računovodski izkazi družbe Petrol d.d., Ljubljana in uskupinjeni računovodski izkazi skupine Petrol so sestavljeni v skladu z MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v skupaj z računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, končano na dan 31. 12. 2015.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar-marec 2016 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2015.

#### b. Podlaga za merjenje

Skupinski računovodski izkazi in računovodski izkazi Družbe so pripravljene na osnovi izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazani po pošteni vrednosti:

- izpeljani finančni instrumenti,
- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

#### c. Funkcionalna in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, evro pa je tudi funkcionalna valuta družbe. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

#### d. Uporaba ocen in presoje

Priprava računovodskih izkazov zahteva, da poslovodstvo oblikuje ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti ter razkritje pogojnih sredstev in obveznosti na dan priprave računovodskih izkazov, ter na izkazane zneske prihodkov in odhodkov v poročevalnem obdobju.

Ocene in predpostavke so prisotne pri naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oceni poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,

- oceni poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- presojanje vpliva v skupaj obvladovanih družbah,
- ocena oblikovanih rezervacij za tožbe,
- ocena oblikovanih rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlencev,
- preizkus oslabitve sredstev (za naložbene nepremičnine, dobrega imena, naložb v odvisne družbe, naložb v skupaj obvladovane in pridružene družbe, za prodajo razpoložljivih sredstev, finančne terjatve, zaloge)
- oceni možnosti uporabe terjatev za odložene davke, itd.

Ker so ocene podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen.

Ocene se redno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

## Razkritja k posameznim postavkam v računovodskih izkazih

### 1. Poročanje po odsekih

Ker računovodsko poročilo zajema tako računovodske izkaze in pripadajoča pojasnila Skupine, kakor tudi Družbe, so v razkritju predstavljeni le poslovni odseki Skupine.

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine. Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje uprava, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določeni odsek, in ocenjujejo uspešnost poslovanja Skupine.

Uprava spremlja podatke na dveh nivojih: na tako imenovanem mikro nivoju, na katerem se gleda posamezno enoto in na makro nivoju, na katerem se spremljajo podatki samo po določenih ključnih podatkih, s katerimi se lahko primerjamo tudi s podobnimi družbami v Evropi. Zaradi nepreglednosti mase podatkov in občutljivosti le-teh na mikro nivoju, Skupina v letnem poročilu razkriva podatke samo na makro nivoju.

Tako pri pripravljanju in predstavljanju računovodskih izkazov Skupina upošteva naslednja odseka:

- naftno – trgovska dejavnost,
- energetska dejavnost.

Naftno – trgovska dejavnost zajema:

- prodajo nafte in drugih proizvodov iz nafte,
- prodajo trgovskega blaga.

Prodaja trgovskega blaga vključuje prodajo avtomateriala, prehrabnega blaga, galanterije, tobačnih izdelkov, loterije, kuponov in kartic, izdelkov iz Petrolovega kluba, surovin in proizvodov kemične industrije.

**Energetska dejavnost zajema:**

- področje plina in toplote,
- proizvodnjo, prodajo in distribucijo električne energije,
- področje okoljskih in energetskih rešitev.

**Poslovni odseki Skupine za obdobje od 01. 01. 2015 do 31. 03. 2015:**

(v EUR)	Naftno - trgovska dejavnost	Energetska dejavnost	Skupaj	Izkaz poslovnega izida/Izkaz finačnega položaja
Prihodki od prodaje	791.054.000	202.401.119	993.455.119	
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(81.906.870)	(28.076.204)	(109.983.074)	
Prihodki od prodaje	709.147.130	174.324.915	883.472.045	883.472.045
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.198.507	5.090.950	13.289.457	13.289.457
Prihodki od obresti *	740.749	405.890	1.146.639	1.146.639
Odhodki od obresti *	(3.726.517)	(2.041.925)	(5.768.442)	(5.768.442)
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	(8.065.528)	(2.904.851)	(10.970.379)	(10.970.379)
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	(168.690)	2.125.074	1.956.384	1.956.384
Vsa sredstva	1.126.688.266	428.191.776	1.554.880.042	1.554.880.042
Naložbe, vrednotene po kapitalski metodi	2.979.952	163.936.477	166.916.429	166.916.429
Opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine	622.077.548	178.560.375	800.637.923	800.637.923
Ostala sredstva	501.630.767	85.694.923	587.325.690	587.325.690
Kratkoročne in nekratkoročne poslovne in finančne obveznosti	802.635.458	197.306.528	999.941.986	999.941.986

\* Prihodki in odhodki od obresti so ocenjeni glede na delež naložb in sredstev odseka v skupnih naložbah in sredstvih.

**Poslovni odseki Skupine za obdobje od 01. 01. 2016 do 31. 03. 2016:**

(v EUR)	Naftno - trgovska dejavnost	Energetska dejavnost	Skupaj	Izkaz poslovnega izida/Izkaz finačnega položaja
Prihodki od prodaje	707.189.950	207.429.720	914.619.670	
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(58.698.569)	(28.954.599)	(87.653.168)	
Prihodki od prodaje	648.491.381	178.475.121	826.966.502	826.966.502
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.125.531	4.845.262	13.970.793	13.970.793
Prihodki od obresti *	548.436	320.429	868.865	868.865
Odhodki od obresti *	(3.327.016)	(1.943.842)	(5.270.858)	(5.270.858)
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	(7.702.948)	(3.411.095)	(11.114.043)	(11.114.043)
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	(174.903)	2.123.054	1.948.151	1.948.151
Vsa sredstva	1.007.512.786	438.937.928	1.446.450.714	1.446.450.714
Naložbe, vrednotene po kapitalski metodi	3.376.280	166.517.271	169.893.551	169.893.551
Opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine	608.874.919	191.196.599	800.071.518	800.071.518
Ostala sredstva	395.261.587	81.224.058	476.485.645	476.485.645
Kratkoročne in nekratkoročne poslovne in finančne obveznosti	662.561.342	182.347.397	844.908.739	844.908.739

\* Prihodki in odhodki od obresti so ocenjeni glede na delež naložb in sredstev odseka v skupnih naložbah in sredstvih.

## 2. Drugi prihodki

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Poraba ekoloških rezervacij	334.034	349.132	332.257	349.132
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	167.164	24.273	58.093	21.753
Prejete odškodnine od zavarovalnic	24.819	13.064	7.608	3.350
Drugi prihodki	1.052.889	341.281	465.755	222.531
<b>Skupaj drugi prihodki</b>	<b>1.578.906</b>	<b>727.750</b>	<b>863.713</b>	<b>596.766</b>

## 3. Stroški materiala

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Stroški energije	6.513.572	6.232.353	2.825.508	1.760.073
Stroški potrošnega materiala	1.469.032	2.486.033	1.216.916	2.047.165
Odpis drobnega inventarja	56.763	36.525	11.597	6.633
Drugi stroški materiala	147.216	132.356	97.564	78.068
<b>Skupaj stroški materiala</b>	<b>8.186.583</b>	<b>8.887.267</b>	<b>4.151.585</b>	<b>3.891.939</b>

## 4. Stroški storitev

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Stroški upravljavcev bencinskih servisov	7.432.552	7.038.403	7.432.552	7.196.008
Stroški transportnih storitev	6.840.726	6.664.156	5.963.144	5.964.259
Stroški storitev vzdrževanja osnovnih sredstev	2.858.266	2.525.083	2.754.792	2.368.420
Najemnine	2.464.880	2.293.237	904.483	744.580
Stroški intelektualnih storitev	1.602.141	1.409.491	1.533.815	1.166.677
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.493.179	1.850.509	1.144.393	1.430.856
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	1.447.925	775.002	1.187.685	578.022
Prispevki za poslovanje ob avtocestah	1.151.072	1.069.422	951.113	904.838
Stroški zavarovalnih premij	899.774	1.039.509	601.198	738.306
Stroški varovanja - požarno, fizično, tehnično	475.083	415.073	366.806	320.818
Stroški podizvajalcev	408.536	358.856	1.660	977
Nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča	368.912	376.518	338.539	344.160
Upravljanje nepremičnin	336.588	88.661	346.297	280.186
Stroški storitev varstva okolja	309.646	371.779	194.280	255.276
Koncesijske dajatve	286.837	309.587	183.990	190.531
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	185.512	250.552	103.676	120.502
Članarine	77.694	94.135	54.792	44.337
Drugi stroški storitev	787.559	600.857	642.043	515.255
<b>Skupaj stroški storitev</b>	<b>29.426.882</b>	<b>27.530.830</b>	<b>24.705.258</b>	<b>23.164.008</b>

## 5. Stroški dela

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Plače	11.899.143	11.254.107	7.848.868	6.965.658
Stroški drugih zavarovanj	1.190.763	1.158.875	622.177	571.743
Stroški pokojninskih zavarovanj	1.006.250	972.530	759.254	692.171
Povračilo prevoza na delo	620.615	591.160	361.442	327.213
Povračilo prehrane med delom	503.512	468.821	339.957	315.192
Regres za letni dopust	417.947	413.526	297.687	274.591
Dodatno pokojninsko zavarovanje	237.467	228.057	208.904	195.756
Druga povračila in nadomestila	997.454	745.690	876.327	558.764
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>16.873.151</b>	<b>15.832.766</b>	<b>11.314.616</b>	<b>9.901.088</b>



## 6. Amortizacija

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.602.249	1.493.916	1.338.532	1.213.530
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	9.244.524	9.288.518	6.025.069	5.997.634
Amortizacija naložbenih nepremičnin	267.270	187.945	275.694	195.077
<b>Skupaj amortizacija</b>	<b>11.114.043</b>	<b>10.970.379</b>	<b>7.639.295</b>	<b>7.406.241</b>

## 7. Drugi stroški

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Sponsoriranja in donacije	313.812	335.249	306.001	310.378
Dajatve za varstvo okolja in dajatve, neodvisne od poslovanja	234.177	239.779	41.923	31.893
Izguba pri prodaji/izločitvi opredmetenih osnovnih sredstev	64.331	195.794	63.844	195.648
Drugi stroški	235.038	425.980	67.321	298.835
<b>Skupaj drugi stroški</b>	<b>847.358</b>	<b>1.196.802</b>	<b>479.089</b>	<b>836.754</b>

## 8. Drugi finančni prihodki in odhodki

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
Tečajne razlike	4.416.741	2.903.988	2.933.292	1.208.091
Dobiček izpeljanih finančnih instrumentov	6.223.568	16.164.552	6.095.482	16.164.552
Prihodki za obresti	868.865	1.146.639	737.567	975.086
Odprava in izterjani popravki terjatev	229.639	952.932	139.819	10.885
Drugi finančni prihodki	160.542	149.492	60.539	147.849
<b>Skupaj drugi finančni prihodki</b>	<b>11.899.355</b>	<b>21.317.603</b>	<b>9.966.699</b>	<b>18.506.463</b>
Tečajne razlike	(3.127.217)	(12.642.749)	(2.062.379)	(11.019.450)
Izguba izpeljanih finančnih instrumentov	(8.936.007)	(6.299.346)	(8.621.478)	(6.171.843)
Odhodki za obresti	(5.270.858)	(5.768.442)	(4.828.711)	(4.994.244)
Popravek vrednosti poslovnih terjatev	(405.167)	(1.084.991)	(19.887)	(258.170)
Drugi finančni odhodki	(261.818)	(478.398)	(252.357)	(468.270)
<b>Skupaj drugi finančni odhodki</b>	<b>(18.001.067)</b>	<b>(26.273.926)</b>	<b>(15.784.812)</b>	<b>(22.911.977)</b>
<b>Finančni izid</b>	<b>(6.101.712)</b>	<b>(4.956.323)</b>	<b>(5.818.114)</b>	<b>(4.405.514)</b>

## 9. Čisti dobiček na delnico

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015	31. marec 2016	31. marec 2015
Čisti poslovni izid obdobja (v EUR)	13.970.793	13.289.457	7.552.662	8.123.597
Število izdanih delnic	2.086.301	2.086.301	2.086.301	2.086.301
Število lastnih delnic na začetku obdobja	24.703	24.703	24.703	24.703
Število lastnih delnic na koncu obdobja	24.703	24.703	24.703	24.703
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	2.061.598	2.061.598	2.061.598	2.061.598
Popravljen povprečno število navadnih delnic	2.061.598	2.061.598	2.061.598	2.061.598
<b>Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (EUR/delnico)</b>	<b>6,78</b>	<b>6,45</b>	<b>3,66</b>	<b>3,94</b>

Osnovni dobiček na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima v lasti Družba. Skupina in Družba nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček na delnico enaka.

## 10. Neopredmetena sredstva

### Neopredmetena sredstva skupine Petrol

(v EUR)	Pravica do uporabe		Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
	Programska oprema	koncesijske infrastrukture			
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>15.181.030</b>	<b>93.066.746</b>	<b>106.326.905</b>	<b>2.133.952</b>	<b>216.708.633</b>
Nove pridobitve	0	0	0	4.188.073	4.188.073
Odtujitve	0	(40.704)	0	0	(40.704)
Prenosi med sredstvi	15.385	(15.385)	0	0	0
Prenos z investicij v teku	154.961	590.133	0	(745.094)	0
Tečajne razlike	207	10.413	26.594	174	37.388
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>15.351.583</b>	<b>93.611.203</b>	<b>106.353.499</b>	<b>5.577.105</b>	<b>220.893.390</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>(7.842.119)</b>	<b>(28.195.383)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(36.037.502)</b>
Amortizacija	(519.210)	(974.706)	0	0	(1.493.916)
Odtujitve	0	349	0	0	349
Prenosi med sredstvi	(12.397)	12.397	0	0	0
Tečajne razlike	(205)	(3.507)	0	0	(3.712)
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>(8.373.931)</b>	<b>(29.160.850)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(37.534.782)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2015</b>	<b>7.338.911</b>	<b>64.871.363</b>	<b>106.326.905</b>	<b>2.133.952</b>	<b>180.671.131</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2015</b>	<b>6.977.652</b>	<b>64.450.353</b>	<b>106.353.499</b>	<b>5.577.105</b>	<b>183.358.609</b>

(v EUR)	Pravica do uporabe		Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
	Programska oprema	koncesijske infrastrukture			
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>17.558.277</b>	<b>100.766.397</b>	<b>106.364.856</b>	<b>2.784.983</b>	<b>227.474.513</b>
Nove pridobitve zaradi nakupa novih družb	0	0	358.502	176.144	534.646
Nove pridobitve	0	0	0	661.687	661.687
Odtujitve	0	0	0	(2.153)	(2.153)
Prenos z investicij v teku	208.952	476.161	0	(685.113)	0
Tečajne razlike	196	120.303	198.700	2.245	321.444
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>17.767.425</b>	<b>101.362.861</b>	<b>106.922.058</b>	<b>2.937.793</b>	<b>228.990.137</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>(10.013.651)</b>	<b>(33.065.916)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(43.079.567)</b>
Amortizacija	(591.582)	(1.010.667)	0	0	(1.602.249)
Tečajne razlike	(557)	(30.884)	0	0	(31.441)
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>(10.605.790)</b>	<b>(34.107.467)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(44.713.257)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2016</b>	<b>7.544.626</b>	<b>67.700.481</b>	<b>106.364.856</b>	<b>2.784.983</b>	<b>184.394.946</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2016</b>	<b>7.161.635</b>	<b>67.255.394</b>	<b>106.922.058</b>	<b>2.937.793</b>	<b>184.276.880</b>

**Neopredmetena sredstva družbe Petrol d.d., Ljubljana**

(v EUR)	Programska oprema	Pravica do uporabe koncesijske infrastrukture	Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>14.542.073</b>	<b>72.057.793</b>	<b>85.614.936</b>	<b>2.056.000</b>	<b>174.270.802</b>
Nove pridobitve	0	0	0	3.631.507	3.631.507
Prenos z investicij v teku	151.978	44.813	0	(196.791)	0
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>14.694.051</b>	<b>72.102.606</b>	<b>85.614.936</b>	<b>5.490.716</b>	<b>177.902.310</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>(7.529.001)</b>	<b>(22.619.776)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(30.148.777)</b>
Amortizacija	(491.973)	(721.557)	0	0	(1.213.530)
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>(8.020.974)</b>	<b>(23.341.333)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(31.362.307)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2015</b>	<b>7.013.072</b>	<b>49.438.017</b>	<b>85.614.936</b>	<b>2.056.000</b>	<b>144.122.025</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2015</b>	<b>6.673.077</b>	<b>48.761.273</b>	<b>85.614.936</b>	<b>5.490.716</b>	<b>146.540.003</b>

(v EUR)	Programska oprema	Pravica do uporabe koncesijske infrastrukture	Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>17.195.771</b>	<b>76.884.824</b>	<b>89.487.071</b>	<b>2.777.483</b>	<b>186.345.149</b>
Nove pridobitve	0	0	0	324.397	324.397
Prenos z investicij v teku	208.952	468.871	0	(677.823)	0
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>17.404.723</b>	<b>77.353.695</b>	<b>89.487.071</b>	<b>2.424.057</b>	<b>186.669.547</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>(9.738.942)</b>	<b>(26.514.722)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(36.253.664)</b>
Amortizacija	(581.893)	(756.639)	0	0	(1.338.532)
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>(10.320.835)</b>	<b>(27.271.361)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(37.592.196)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2016</b>	<b>7.456.829</b>	<b>50.370.102</b>	<b>89.487.071</b>	<b>2.777.483</b>	<b>150.091.485</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2016</b>	<b>7.083.888</b>	<b>50.082.334</b>	<b>89.487.071</b>	<b>2.424.057</b>	<b>149.077.350</b>

## 11. Opredmetena osnovna sredstva

### Opredmetena osnovna sredstva skupine Petrol

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Stroji	Oprema	Investicije v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>219.902.431</b>	<b>596.237.718</b>	<b>39.339.159</b>	<b>177.117.817</b>	<b>25.026.435</b>	<b>1.057.623.560</b>
Nove pridobitve	0	0	0	0	4.217.429	4.217.429
Odtujitve	0	(15.087)	(107.486)	(584.409)	(180.000)	(886.982)
Prenos med sredstvi	0	23.320	0	(23.320)	0	0
Prenos z investicij v teku	963	2.093.426	163.643	5.966.362	(8.224.394)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	(12)	(159.887)	0	0	0	(159.899)
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	515.458	0	0	0	515.458
Tečajne razlike	140.746	232.338	14.226	58.913	8.723	454.946
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>220.044.128</b>	<b>598.927.286</b>	<b>39.409.542</b>	<b>182.535.363</b>	<b>20.848.193</b>	<b>1.061.764.512</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>0</b>	<b>(316.805.561)</b>	<b>(16.050.331)</b>	<b>(114.860.489)</b>	<b>0</b>	<b>(447.716.380)</b>
Amortizacija	0	(5.614.975)	(506.902)	(3.166.643)	0	(9.288.520)
Odtujitve	0	7.681	107.485	519.327	0	634.493
Prenos med sredstvi	0	(23.320)	0	23.320	0	0
Prenos na naložbene nepremičnine	0	81.231	0	0	0	81.231
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	(500.815)	0	0	0	(500.815)
Tečajne razlike	0	(76.178)	(1.478)	(41.341)	0	(118.997)
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>0</b>	<b>(322.931.937)</b>	<b>(16.451.226)</b>	<b>(117.525.826)</b>	<b>0</b>	<b>(456.908.988)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2015</b>	<b>219.902.431</b>	<b>279.432.157</b>	<b>23.288.828</b>	<b>62.257.328</b>	<b>25.026.435</b>	<b>609.907.179</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2015</b>	<b>220.044.128</b>	<b>275.995.349</b>	<b>22.958.316</b>	<b>65.009.537</b>	<b>20.848.193</b>	<b>604.855.523</b>
<b>(v EUR)</b>						
<b>Nabavna vrednost</b>						
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>216.889.113</b>	<b>623.589.973</b>	<b>33.914.127</b>	<b>187.871.229</b>	<b>20.809.482</b>	<b>1.083.073.924</b>
Nove pridobitve zaradi nakupa družb	0	0	0	0	988.059	988.059
Nove pridobitve	0	0	0	0	4.075.351	4.075.351
Odtujitve	(529.916)	(2.286.652)	(15.792)	(1.012.611)	0	(3.844.971)
Prenos z investicij v teku	719.287	1.449.790	280.079	3.228.157	(5.677.313)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	(117.096)	(9.969.050)	0	0	0	(10.086.146)
Prenos z naložbenih nepremičnin	275.240	4.802.189	0	0	0	5.077.429
Tečajne razlike	776.145	1.067.272	(1.584)	349.723	6.772	2.198.328
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>218.012.773</b>	<b>618.653.522</b>	<b>34.176.830</b>	<b>190.436.498</b>	<b>20.202.351</b>	<b>1.081.481.974</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>0</b>	<b>(340.685.347)</b>	<b>(16.767.864)</b>	<b>(121.555.001)</b>	<b>0</b>	<b>(479.008.211)</b>
Amortizacija	0	(5.618.221)	(463.474)	(3.162.829)	0	(9.244.524)
Odtujitve	0	869.300	15.792	915.163	0	1.800.255
Prenos na naložbene nepremičnine	0	5.159.351	0	0	0	5.159.351
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	(3.146.424)	0	0	0	(3.146.424)
Tečajne razlike	0	(401.275)	1.452	(255.219)	0	(655.042)
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>0</b>	<b>(343.822.616)</b>	<b>(17.214.094)</b>	<b>(124.057.886)</b>	<b>0</b>	<b>(485.094.595)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2016</b>	<b>216.889.113</b>	<b>282.904.626</b>	<b>17.146.263</b>	<b>66.316.228</b>	<b>20.809.482</b>	<b>604.065.712</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2016</b>	<b>218.012.773</b>	<b>274.830.906</b>	<b>16.962.736</b>	<b>66.378.612</b>	<b>20.202.351</b>	<b>596.387.378</b>

## Opredmetena osnovna sredstva družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Investicije v teku	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>115.656.507</b>	<b>462.082.217</b>	<b>151.350.681</b>	<b>18.170.031</b>	<b>747.259.436</b>
Nove pridobitve	0	0	0	3.213.885	3.213.885
Odtujitve	0	(15.087)	(489.520)	(180.000)	(684.607)
Prenos z investicij v teku	663	1.786.294	5.511.244	(7.298.201)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	(12)	(159.887)	0	0	(159.899)
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	515.458	0	0	515.458
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>115.657.158</b>	<b>464.208.995</b>	<b>156.372.405</b>	<b>13.905.715</b>	<b>750.144.273</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>0</b>	<b>(306.530.749)</b>	<b>(110.918.237)</b>	<b>0</b>	<b>(417.448.986)</b>
Amortizacija	0	(3.871.172)	(2.126.462)	0	(5.997.634)
Odtujitve	0	7.681	436.418	0	444.099
Prenos na naložbene nepremičnine	0	81.231	0	0	81.231
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	(500.815)	0	0	(500.815)
<b>Stanje 31. marca 2015</b>	<b>0</b>	<b>(310.813.824)</b>	<b>(112.608.281)</b>	<b>0</b>	<b>(423.422.105)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2015</b>	<b>115.656.507</b>	<b>155.551.468</b>	<b>40.432.444</b>	<b>18.170.031</b>	<b>329.810.450</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2015</b>	<b>115.657.158</b>	<b>153.395.171</b>	<b>43.764.124</b>	<b>13.905.715</b>	<b>326.722.168</b>
<b>(v EUR)</b>					
	<b>Zemljišča</b>	<b>Gradbeni objekti</b>	<b>Oprema</b>	<b>Investicije v teku</b>	<b>Skupaj</b>
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>112.235.559</b>	<b>471.001.295</b>	<b>169.633.896</b>	<b>15.900.194</b>	<b>768.770.944</b>
Nove pridobitve	0	0	0	2.999.227	2.999.227
Odtujitve	(52.129)	(40.747)	(478.923)	0	(571.799)
Prenos z investicij v teku	259.648	1.270.205	2.731.929	(4.261.782)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	(117.096)	(10.128.674)	0	0	(10.245.770)
Prenos z naložbenih nepremičnin	275.240	4.802.189	0	0	5.077.429
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>112.601.222</b>	<b>466.904.268</b>	<b>171.886.902</b>	<b>14.637.639</b>	<b>766.030.031</b>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januarja 2016</b>	<b>0</b>	<b>(322.982.864)</b>	<b>(118.839.077)</b>	<b>0</b>	<b>(441.821.941)</b>
Amortizacija	0	(3.713.825)	(2.311.244)	0	(6.025.069)
Odtujitve	0	17.385	418.291	0	435.676
Prenos na naložbene nepremičnine	0	5.159.351	0	0	5.159.351
Prenos z naložbenih nepremičnin	0	(3.085.462)	0	0	(3.085.462)
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>0</b>	<b>(324.605.415)</b>	<b>(120.732.030)</b>	<b>0</b>	<b>(445.337.445)</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2016</b>	<b>112.235.559</b>	<b>148.018.431</b>	<b>50.794.819</b>	<b>15.900.194</b>	<b>326.949.002</b>
<b>Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marca 2016</b>	<b>112.601.222</b>	<b>142.298.853</b>	<b>51.154.872</b>	<b>14.637.639</b>	<b>320.692.586</b>

## 12. Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so v izkazih Skupine izločene v postopku uskupinjevanja.

(v EUR)	Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>286.097.454</b>	<b>284.269.540</b>
Nove pridobitve	1.322.616	16.573.402
Priporočitev	0	(4.600.000)
<b>Stanje 31. marca</b>	<b>287.420.070</b>	<b>296.242.942</b>

## 13. Naložbe v skupaj obvladovane družbe

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015	31. marec 2016	31. marec 2015
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>50.451.020</b>	<b>50.064.833</b>	<b>2.512.140</b>	<b>4.081.683</b>
Pripisani dobički	486.264	(4.759)	0	0
Nove pridobitve	0	1	0	1
Pripis sprememb v kapitalu skupaj obvladovanih družb	0	2.291	0	0
<b>Stanje 31. marca</b>	<b>50.937.284</b>	<b>50.062.366</b>	<b>2.512.140</b>	<b>4.081.684</b>

## 14. Naložbe v pridružene družbe

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015	31. marec 2016	31. marec 2015
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>117.494.379</b>	<b>103.592.923</b>	<b>53.206.341</b>	<b>53.206.341</b>
Pripisani dobički/izgube	1.461.888	1.961.143	0	0
Nove pridobitve	0	11.299.997	0	0
<b>Stanje 31. marca</b>	<b>118.956.267</b>	<b>116.854.063</b>	<b>53.206.341</b>	<b>53.206.341</b>

## 15. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. marec 2015	31. marec 2016	31. marec 2015
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>1.764.945</b>	<b>1.645.185</b>	<b>1.685.902</b>	<b>1.515.239</b>
Nove pridobitve	149.349	0	149.349	0
Odtujitve	(77.512)	0	(77.512)	0
<b>Stanje 31. marca</b>	<b>1.836.782</b>	<b>1.645.185</b>	<b>1.757.739</b>	<b>1.515.239</b>

## 16. Zaloge

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Zaloga rezervnih delov in materiala	2.104.069	1.910.100	238.970	239.617
Trgovsko blago:	82.520.308	89.571.968	66.078.316	72.524.780
- gorivo	52.705.297	57.125.464	41.312.568	45.604.615
- drugi proizvodi iz nafte	4.270.497	3.947.003	3.629.993	3.259.146
- drugo trgovsko blago	25.544.514	28.499.501	21.135.755	23.661.019
<b>Skupaj zaloge</b>	<b>84.624.377</b>	<b>91.482.068</b>	<b>66.317.286</b>	<b>72.764.397</b>

## 17. Kratkoročne finančne terjatve

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Dana posojila	9.440.907	10.412.971	20.213.697	14.208.283
Popravek vrednosti danih posojil	(3.569.082)	(3.491.509)	(2.481.669)	(2.340.002)
Vežani depoziti pri bankah od 3 mesecev do 1 leta	702.731	704.624	0	0
Terjatve za obresti	860.759	760.947	3.421.435	3.173.719
Popravek vrednosti terjatev za obresti	(147.756)	(143.957)	(2.412.822)	(2.245.159)
Terjatve iz naslova finančnega najema	88.426	82.634	90.534	84.043
<b>Skupaj kratkoročne finančne terjatve</b>	<b>7.375.985</b>	<b>8.325.710</b>	<b>18.831.175</b>	<b>12.880.885</b>

## 18. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Terjatve do kupcev	347.160.979	371.357.701	265.121.506	276.179.674
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	(52.655.693)	(52.411.243)	(29.701.621)	(29.857.150)
Poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	9.835.313	1.600.483	5.567.681	337.816
Poslovne terjatve za obresti	3.695.434	3.945.709	4.778.823	4.956.878
Popravek vrednosti terjatev za obresti	(1.991.152)	(2.220.010)	(1.817.582)	(2.021.105)
Terjatve do zavarovalnic zaradi škodnih primerov	287.008	366.172	158.852	199.672
Druge poslovne terjatve	1.039.468	1.900.861	40.186	86.957
Popravek vrednosti drugih terjatev	(384.365)	(384.365)	0	0
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>306.986.992</b>	<b>324.155.308</b>	<b>244.147.845</b>	<b>249.882.742</b>

## 19. Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Sredstva iz naslova blagovnih zamenjav	69.980	2.295.710	69.980	2.295.710
Sredstva iz naslova rokovnih poslov	184.179	0	184.179	0
Druge finančna sredstva	95.717	0	95.717	0
<b>Skupaj finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>349.876</b>	<b>2.295.710</b>	<b>349.876</b>	<b>2.295.710</b>

## 20. Predujmi in druga sredstva

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Predujmi	14.481.755	11.755.883	8.478.299	8.387.709
Vnaprej plačane članarine, strokovna literatura ipd.	791.771	1.215.715	480.628	1.002.731
Vnaprej plačane zavarovalne premije	244.127	772.710	137.020	533.854
Nezaračunane storitve in blago	1.224.584	617.322	2.644.368	594.321
Drugi odloženi stroški in drugi nezaračunani prihodki	2.847.885	1.413.270	1.893.043	472.355
<b>Skupaj predujmi in druga sredstva</b>	<b>19.590.122</b>	<b>15.774.900</b>	<b>13.633.358</b>	<b>10.990.970</b>

## 21. Finančne obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>				
Bančna posojila	28.064.251	27.676.799	16.730.172	16.693.347
Izdane obveznice	40.375.785	37.606.775	40.375.785	37.606.775
Obveznosti do bank iz naslova zamenjave obrestnih mer	906.940	918.893	0	0
Obveznosti iz naslova blagovnih zamenjav	2.488.047	1.136.481	2.488.047	2.332.383
Obveznosti do bank iz naslova rokovnih poslov	111.352	1.098.581	111.352	1.098.581
Druga posojila in finančne obveznosti	1.695.581	1.443.232	68.774.138	50.233.264
	<b>73.641.956</b>	<b>69.880.761</b>	<b>128.479.495</b>	<b>107.964.350</b>
<b>Nekratkoročne finančne obveznosti</b>				
Izdane obveznice	276.542.669	290.156.311	276.542.669	290.156.311
Bančna posojila	120.812.238	125.367.754	52.787.646	55.819.027
Obveznosti iz naslova finančnega najema	12.915	0	0	0
Posojila, prejeta od drugih družb	0	36.915	0	0
	<b>397.367.822</b>	<b>415.560.980</b>	<b>329.330.315</b>	<b>345.975.338</b>
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>471.009.778</b>	<b>485.441.741</b>	<b>457.809.810</b>	<b>453.939.688</b>

## 22. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Obveznosti do dobaviteljev	201.059.283	291.343.537	164.887.056	245.537.011
Obveznosti za trošarine	111.448.781	58.784.718	104.002.822	51.848.822
Obveznosti za davek na dodano vrednost	25.506.882	18.203.996	18.581.801	12.731.938
Obveznosti za takse za obremenjevanje okolja	10.466.479	11.085.799	10.323.728	10.986.981
Obveznosti za uvozne dajatve	10.054.059	7.897.791	7.419.827	5.833.750
Obveznosti do zaposlencev	6.837.866	6.006.327	5.024.090	4.337.163
Obveznosti na podlagi predujmov in varščin	2.254.590	3.945.158	1.428.856	1.570.822
Obveznosti za kupljene deleže v družbah	1.533.752	1.521.447	1.533.752	1.518.029
Druge obveznosti do države in drugih državnih inštitucij	1.175.488	1.083.740	180.427	190.330
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	617.485	627.319	617.485	627.319
Obveznosti za prispevke za socialno varnost	543.248	531.762	432.751	433.285
Druge obveznosti	1.363.216	1.853.294	1.317.048	1.504.053
<b>Skupaj kratkoročne poslovne in druge obveznosti</b>	<b>372.861.129</b>	<b>402.884.888</b>	<b>315.749.643</b>	<b>337.119.503</b>



## 23. Druge obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Vračunani stroški za dopuste	1.697.361	1.680.575	1.078.871	1.078.871
Vračunani odhodki za tožbe	1.100.782	1.569.831	793.984	848.169
Vračunani odhodki za tankerske prekojnine	138.492	122.510	138.492	122.510
Vračunani stroški za najemnine avtocestnih lokacij	123.912	119.125	123.912	119.125
Vračunani stroški koncesijskih dajatev	188.649	211.885	137.579	188.047
Vračunani manki blaga	740.083	311.892	623.400	311.892
Drugi vračunani stroški	7.903.164	7.546.976	4.938.848	5.096.610
Odloženi prihodki za dane rabate	1.040.096	541.245	507.505	167.278
Odloženi prihodki za zamudne obresti	1.428.686	1.425.331	1.424.989	1.424.989
Odloženi prihodki iz predplačniške kartice	951.542	1.737.719	910.076	1.684.871
Odloženi prihodki za ogrevanje	147.323	147.323	0	0
Drugi odloženi prihodki	393.708	474.465	215.572	278.095
<b>Skupaj druge obveznosti</b>	<b>15.853.798</b>	<b>15.888.877</b>	<b>10.893.228</b>	<b>11.320.457</b>

## 24. Finančni instrumenti in tveganje

V tem poglavju so predstavljena razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti in tveganji, upravljanje s tveganji pa je razloženo v poslovnem delu tega poročila v poglavju *Upravljanje tveganj*.

### Kreditno tveganje

Skupina je izpostavljena različnim oblikam finančnih tveganj, ki jih ustrezne službe redno spremljajo in se nanje pravočasno odzivajo z ukrepi in uporabo različnih instrumentov varovanja pred tveganji.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na dan 31. 3. 2016 znaša:

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.836.782	1.764.945	1.757.739	1.685.902
Nekratkoročne finančne terjatve	5.412.582	5.509.008	16.482.610	15.794.952
Nekratkoročne poslovne terjatve	257.258	918.241	250.238	918.240
Kratkoročne finančne terjatve	7.375.985	8.325.710	18.831.175	12.880.885
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	297.151.679	322.554.825	238.580.164	249.544.926
Finančna sredstva po poštenu vr. preko poslovnega izida	349.876	2.295.710	349.876	2.295.710
Denar in denarni ustrežiki	34.013.372	34.350.350	26.036.310	26.994.577
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>346.397.534</b>	<b>375.718.789</b>	<b>302.288.112</b>	<b>310.115.192</b>

Največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja predstavljajo kratkoročne poslovne terjatve.

Kratkoročne poslovne terjatve Skupine po zapadlosti:

(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	271.012.845	27.949.922	9.115.572	1.317.424	9.550.696	<b>318.946.459</b>
Terjatve za obresti	1.467.278	99.982	65.054	10.958	82.426	<b>1.725.698</b>
Druge terjatve (brez terjatev do države)	1.872.119	76	10.473	0	0	<b>1.882.668</b>
<b>Skupaj stanje 31. decembra 2015</b>	<b>274.352.242</b>	<b>28.049.980</b>	<b>9.191.099</b>	<b>1.328.382</b>	<b>9.633.122</b>	<b>322.554.825</b>
(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	249.434.158	23.954.817	8.483.082	2.564.065	10.069.164	<b>294.505.286</b>
Terjatve za obresti	1.455.606	130.880	57.845	21.581	38.370	<b>1.704.282</b>
Druge terjatve (brez terjatev do države)	851.263	46.718	21.984	5.195	16.951	<b>942.111</b>
<b>Skupaj stanje 31. marca 2016</b>	<b>251.741.027</b>	<b>24.132.415</b>	<b>8.562.911</b>	<b>2.590.841</b>	<b>10.124.485</b>	<b>297.151.679</b>

Kratkoročne poslovne terjatve Družbe po zapadlosti:

(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	214.258.782	16.796.468	5.411.099	1.612.145	8.244.029	<b>246.322.524</b>
Terjatve za obresti	15.665	68.199	54.640	86.145	2.711.124	<b>2.935.773</b>
Druge terjatve (brez terjatev do države)	286.629	0	0	0	0	<b>286.629</b>
<b>Skupaj stanje 31. decembra 2015</b>	<b>214.561.077</b>	<b>16.864.668</b>	<b>5.465.740</b>	<b>1.698.291</b>	<b>10.955.155</b>	<b>249.544.926</b>
(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	197.438.586	20.483.647	4.830.284	1.760.435	10.906.933	<b>235.419.885</b>
Terjatve za obresti	1.442.515	94.960	16.855	0	1.406.911	<b>2.961.241</b>
Druge terjatve (brez terjatev do države)	199.038	0	0	0	0	<b>199.038</b>
<b>Skupaj stanje 31. marca 2016</b>	<b>199.080.139</b>	<b>20.578.607</b>	<b>4.847.139</b>	<b>1.760.435</b>	<b>12.313.844</b>	<b>238.580.164</b>

Stopnjo obvladovanja terjatev Skupina/Družba meri tudi preko doseganja kriterijev dni vezave terjatev.

(v dnevih)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-12 2015	1-3 2016	1-12 2015
<b>Dnevi vezave</b>				
Pogodbeni dnevi	30	31	29	31
Dnevi zapadlih terjatev	14	13	12	12
<b>Skupaj dnevi vezave terjatev</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>41</b>	<b>43</b>

## Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje Skupina/Družba upravlja z:

- zagotavljanjem ustrezne strukturne likvidnosti po metodologiji S&P,
- enotnim in centraliziranim vodenjem zakladništva na nivoju Skupine,
- z letnim planom potrebnih finančnih sredstev za skupino Petrol in mesečnim oz. dnevnim načrtovanjem,
- enotnim pristopom do bank doma in v tujini,
- računalniško podprtim sistemom vodenja denarnega toka tako za matično družbo kot tudi za vse odvisne družbe,
- centraliziranim zbiranjem prostih denarnih sredstev preko cash-poolinga.

Polovico celotnih prihodkov ustvari Skupina/Družba preko maloprodajne mreže, kjer so plačilno sredstvo gotovina ali plačilne kartice, ki zagotavljajo redne dnevne pritoke in zmanjšujejo likvidnostno tveganje.

Obenem ima Skupina/Družba sklenjene kreditne linije doma in v tujini v obsegu, ki zagotavlja, da je Skupina v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse svoje zapadle obveznosti. Zaradi finančne krize Skupina/Družba še večjo pozornost posveča pripravi planov denarnih tokov, kar omogoča pravočasno napoved morebitnih likvidnostnih presežkov oz. primanjkljajev in optimalno vodenje le-teh.

Večina finančnih obveznosti iz prejetih dolgoročnih in kratkoročnih posojil je na nivoju matične družbe, ki ima tudi večino prihodkov.

Obveznosti po zapadlosti Skupine za leto, končano 31. 12. 2015:

(v EUR)	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Pogodbeni denarni tokovi			
			Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	415.560.980	448.070.554	0	0	432.127.211	15.943.343
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	69.880.761	81.628.872	27.719.576	53.909.297	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	295.345.597	295.345.597	294.055.447	1.290.150	0	0
<b>Stanje 31. decembra 2015</b>	<b>780.787.338</b>	<b>825.045.023</b>	<b>321.775.023</b>	<b>55.199.447</b>	<b>432.127.211</b>	<b>15.943.343</b>

Obveznosti po zapadlosti Skupine za obdobje, končano 31. 3. 2016:

(v EUR)	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Pogodbeni denarni tokovi			
			Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	397.367.822	428.369.366	0	0	412.586.553	15.782.813
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	24.000	24.000	0	0	0	24.000
Kratkoročne finančne obveznosti	73.641.956	83.535.442	28.723.696	54.811.746		
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	204.573.736	204.573.736	203.641.459	932.277	0	0
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>675.607.514</b>	<b>716.502.544</b>	<b>232.365.155</b>	<b>55.744.023</b>	<b>412.586.553</b>	<b>15.806.813</b>

**Obveznosti po zapadlosti Družbe za leto, končano 31. 12. 2015:**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost obveznosti	Pogodbeni denarni tokovi				
		Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	345.975.338	374.805.094	0	0	372.896.724	1.908.370
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	107.964.350	121.476.905	34.977.149	86.499.756	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlenecv in iz naslova predujmov)	249.186.412	249.186.412	247.124.948	2.061.464	0	0
<b>Stanje 31. decembra 2015</b>	<b>703.126.100</b>	<b>745.468.412</b>	<b>282.102.097</b>	<b>88.561.220</b>	<b>372.896.724</b>	<b>1.908.370</b>

**Obveznosti po zapadlosti Družbe za obdobje, končano 31. 3. 2016:**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost obveznosti	Pogodbeni denarni tokovi				
		Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	329.330.315	357.164.905	0	0	355.256.535	1.908.370
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	24.000	24.000	0	0	0	24.000
Kratkoročne finančne obveznosti	128.479.495	136.859.016	27.734.084	109.124.932	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlenecv in iz naslova predujmov)	168.355.341	168.355.341	167.861.535	110.397	383.409	0
<b>Stanje 31. marca 2016</b>	<b>626.189.151</b>	<b>662.403.262</b>	<b>195.595.619</b>	<b>109.235.329</b>	<b>355.639.944</b>	<b>1.932.370</b>

**Valutno tveganje**

Skupina/Družba je izpostavljena valutnemu tveganju EUR/USD zaradi nabave naftnih derivatov v USD in prodaje na domačem in tujem trgu v domači valuti.

Varovanje poteka v skladu s Pravilnikom o upravljanju s cenovnimi in valutnimi tveganji v Skupini, ki pa je pripravljen na osnovi Uredbe o oblikovanju cen naftnih derivatov. S valutnim varovanjem se zavarujemo pred izpostavljenostjo spremembi menjalnega razmerja med EUR in USD. Fiksiramo tečaj EUR/USD, ki nam ga priznava Uredba o oblikovanju cen naftnih derivatov, in s tem zavarujemo maržo. Instrument zavarovanja so terminske pogodbe z bankami.

Glede na to, da so partnerji pri sklepanju terminskih pogodb za varovanje valutnega tveganja prvovrstne slovenske banke, Skupina/Družba ocenjuje, da je tveganje neizpolnitve sklenjenih pogodb minimalno.

Skupina je izpostavljena valutnim tveganjem tudi pri poslovanju z odvisnimi družbami v JV Evropi. Gre za spremembe v tečaju HRK/EUR, ker prodaja blago v EUR na Hrvaško. Glede na to, da je zavarovanje tečajev zaradi nizke volatilitosti tečaja EUR/HRK in nelikvidnega trga na Hrvaškem predrago, in glede na to, da gre v primerjavi s celotnim poslovanjem Skupine za manjši del poslovanja, Skupina iz tega naslova ni izpostavljena velikim tveganjem.

Skupina/Družba redno ocenjuje potencialne izgube iz naslova spremembe valutnih tečajev z uporabe metode VaR.

Skupina/Družba je najbolj izpostavljena spremembi tečaja dolarja – tako vrednostno kot iz vidika volatilitosti tečaja EUR/USD. Model cen, veljaven na slovenskem trgu, kjer smo najbolj izpostavljeni spremembi tečaja dolarja, nam omogoča spremembo tečaja prenesti v

maloprodajno ceno. Le-ta se spreminja vsakih 14 dni, za njeno ščitenje pa uporabljamo terminske posle (forward).

Izpostavljenost valutam trgov na katerih je Skupina/Družba prisotna s svojimi podjetji je bodisi manjša, bodisi so njihovi tečaji v primerjavi z EUR bistveno manj volatilni. Ocenjujemo, da sprememba tečaja ne bi imela pomembnega vpliva na poslovni izid.

Skupina/Družba je bila v letu 2016 izpostavljena tudi nekaterim drugim valutam (RON, HUF); izpostavljenost do njih smo zaščitili z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

### **Cenovno tveganje**

Za varovanje cene naftnega derivata Skupina/Družba uporablja predvsem blagovne zamenjave (menjava variabilne cene za fiksno ceno). Partnerji so svetovne finančne inštitucije in banke ali pa dobavitelj blaga, zato Skupina/Družba meni, da ne obstaja tveganje neizpolnitve sklenjenih pogodb.

### **Obrestno tveganje**

Pri financiranju investicijske dejavnosti in tekočega poslovanja se pojavlja obrestno tveganje, saj Skupina/Družba sklepa dolgoročne in kratkoročne kreditne pogodbe z obrestno osnovo Euribor, ki se dnevno spreminja. Obrestno varovanje je vodeno v skladu s politiko Skupine glede varovanja poslovnih tveganj, ki je opredeljena v Pravilniku o upravljanju s poslovnimi tveganji in Pravilnikom za varovanje obrestnega tveganja. V letu 2015 smo redefinirali limite izpostavljenosti obrestnemu tveganju. Le-ti upoštevajo tveganje spremembe euriborja v naslednjem letu ter kumulativno v naslednjih petih letih.

Varovanje denarnega toka pred obrestnim tveganjem poteka z uporabo naslednjih instrumentov:

- delno preko tekočega poslovanja s tem, da ima Skupina/Družba obrestno mero pri terjatvah iz poslovanja vezano na Euribor,
- delno preko finančnega trga s tem, da se obrestna mera pri depozitih v banke giblje glede na Euribor,
- delno preko terminskega trga s sklepanjem obrestnih zamenjav in
- delno z zagotavljanjem virov financiranja s fiksno obrestno mero.

Namen varovanja s sklepanjem izvedenih finančnih instrumentov je fiksiranje obrestne mere, tako da se doseže nespremenljiv denarni tok (varovanje denarnega toka) v višini fiksne obrestne mere, povečane še za obrestno maržo. Zato instrument, ki je opredeljen kot uspešno varovan pred obrestnim tveganjem, Skupina/Družba pripozna neposredno v kapitalu.

Za varovanje tveganja spremembe obrestne mere Skupina/Družba uporablja več finančnih instrumentov, med njimi je najpogostejši IRS – interest rate swap oz. obrestna zamenjava.

Partnerji so prvovrstne slovenske banke, zato Skupina/Družba ocenjuje, da je tveganje neizpolnitve sklenjenih pogodb minimalno.

## Upravljanje s kapitalom

Glavni namen upravljanja s kapitalom je zagotoviti kapitalsko ustreznost, čim večjo finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost za potrebe financiranja poslovanja in za doseganje čim višje vrednosti za delničarje. To Skupina/Družba uresničuje tudi z dividendno politiko za lastnike družbe.

Finančno stabilnost nam dokazuje tudi konec junija 2014 pridobljeni rating S&P BBB- in uspešna mednarodna izdaja evro obveznic v višini 265 mio EUR. Pridobljena dolgoročna sredstva so nam tudi bistveno izboljšala kapitalsko strukturo in pokrivanje dolgoročnih naložb z dolgoročnimi viri. Bonitetna hiša Standard & Poor's Rating Services nam je dne 29. junija 2015 potrdila dolgoročno bonitetno oceno BBB- in kratkoročno A-3 družbe Petrol d.d., Ljubljana, ter izboljšala oceno prihodnjih obetov bonitetne ocene iz »negativno« v »stabilno«.

## Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

(v EUR)	Skupina Petrol			
	31. marec 2016		31. december 2015	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
<b>Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti</b>				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.836.782	1.836.782	1.764.945	1.764.945
<b>Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti</b>				
Finančne terjatve	12.788.567	12.788.567	13.834.718	13.834.718
Poslovne terjatve (brez terjatev do države in dolgoročnih terjatev)	297.151.679	297.151.679	322.554.825	322.554.825
Denar, denarni ustrezniki in terjatve za davek od dohodka	34.180.296	34.180.296	34.595.395	34.595.395
<b>Skupaj neizpeljana finančna sredstva</b>	<b>345.957.324</b>	<b>345.957.324</b>	<b>372.749.883</b>	<b>372.749.883</b>
<b>Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti</b>				
Bančna posojila in druge finančne obveznosti (brez izpeljanih fin.inštr.)	(467.503.439)	(467.503.439)	(482.287.786)	(482.287.786)
Poslovne obveznosti (brez dolgoročnih drugih obveznosti, kratkoročnih obveznosti do države, zaposlenih in iz naslova predujmov)	(204.573.736)	(204.573.736)	(295.345.597)	(295.345.597)
<b>Skupaj neizpeljane finančne obveznosti</b>	<b>(672.077.175)</b>	<b>(672.077.175)</b>	<b>(777.633.383)</b>	<b>(777.633.383)</b>
<b>Izpeljani finančni instrumenti po pošteni vrednosti</b>				
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	349.876	349.876	2.295.710	2.295.710
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	(3.506.339)	(3.506.339)	(3.153.955)	(3.153.955)
<b>Skupaj izpeljani finančni instrumenti</b>	<b>(3.156.463)</b>	<b>(3.156.463)</b>	<b>(858.245)</b>	<b>(858.245)</b>

(v EUR)	Petrol d.d.			
	31. marec 2016		31. december 2015	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
<b>Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti</b>				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.757.739	1.757.739	1.685.902	1.685.902
<b>Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti</b>				
Finančne terjatve	35.313.785	35.313.785	28.675.837	28.675.837
Poslovne terjatve (brez terjatev do države in dolgoročnih terjatev)	238.580.164	238.580.164	249.544.926	249.544.926
Denar, denarni ustrezniki in terjatve za davek od dohodka	26.036.310	26.036.310	26.994.577	26.994.577
<b>Skupaj neizpeljana finančna sredstva</b>	<b>301.687.998</b>	<b>301.687.998</b>	<b>306.901.242</b>	<b>306.901.242</b>
<b>Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti</b>				
Bančna posojila in druge finančne obveznosti (brez izpeljanih fin.inštr.)	(455.210.411)	(455.210.411)	(450.508.724)	(450.508.724)
Poslovne obveznosti (brez dolgoročnih drugih obveznosti, kratkoročnih obveznosti do države, zaposlenih in iz naslova predujmov)	(168.355.341)	(168.355.341)	(249.186.412)	(249.186.412)
<b>Skupaj neizpeljane finančne obveznosti</b>	<b>(623.565.752)</b>	<b>(623.565.752)</b>	<b>(699.695.136)</b>	<b>(699.695.136)</b>
<b>Izpeljani finančni instrumenti po pošteni vrednosti</b>				
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	349.876	349.876	2.295.710	2.295.710
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	(2.599.399)	(2.599.399)	(3.430.964)	(3.430.964)
<b>Skupaj izpeljani finančni instrumenti</b>	<b>(2.249.523)</b>	<b>(2.249.523)</b>	<b>(1.135.254)</b>	<b>(1.135.254)</b>

**25. Posli s povezanimi osebami**

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2016	1-3 2015	1-3 2016	1-3 2015
<b>Prihodki od prodaje:</b>				
odvisne družbe	-	-	52.875.456	71.479.014
skupaj obvladovane družbe	4.268.707	1.613.979	4.058.761	1.400.449
pridružene družbe	368.502	389.635	368.502	389.635
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga:</b>				
odvisne družbe	-	-	8.341.391	9.476.162
skupaj obvladovane družbe	11.502.300	5.936.957	3.843.582	2.746.834
pridružene družbe	9.595.865	12.684.978	24.139	1.080
<b>Stroški materiala:</b>				
odvisne družbe	-	-	623.164	595.671
skupaj obvladovane družbe	71.997	151.467	71.063	618
pridružene družbe	93.399	168.968	25.397	100.627
<b>Stroški storitev:</b>				
odvisne družbe	-	-	938.210	1.119.996
pridružene družbe	1.063	7.520	1.063	7.367
<b>Drugi stroški:</b>				
odvisne družbe	-	-	47.252	20.392
skupaj obvladovane družbe	6	16	0	0
<b>Drugi poslovni prihodki:</b>				
pridružene družbe	0	7.390	0	0
<b>Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini:</b>				
skupaj obvladovane družbe	571.047	143.808	0	0
pridružene družbe	1.552.006	1.911.739	0	0
<b>Finančni odhodki iz deležev v družbah v Skupini:</b>				
skupaj obvladovane družbe	84.784	148.567	0	0
pridružene družbe	90.118	99.163	0	0
<b>Finančni prihodki za obresti:</b>				
odvisne družbe	-	-	9.114	158.079
skupaj obvladovane družbe	48.438	78.850	48.438	78.850
<b>Finančni odhodki za obresti:</b>				
odvisne družbe	-	-	264.817	456.578
pridružene družbe	15.293	0	12.746	0

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
<b>Naložbe v družbe v Skupini:</b>				
odvisne družbe	-	-	287.420.070	286.097.454
skupaj obvladovane družbe	50.937.284	50.451.020	2.512.140	2.512.140
pridružene družbe	118.956.267	117.494.379	53.206.341	53.206.341
<b>Nekratkoročne finančne terjatve:</b>				
odvisne družbe	-	-	11.280.005	10.495.956
skupaj obvladovane družbe	3.525.233	3.890.309	3.525.233	3.890.309
<b>Kratkoročne poslovne terjatve:</b>				
odvisne družbe	-	-	24.110.788	24.771.942
skupaj obvladovane družbe	2.351.554	4.396.983	2.262.818	4.293.538
pridružene družbe	173.493	288.336	173.493	288.336
<b>Kratkoročne finančne terjatve:</b>				
odvisne družbe	-	-	12.628.454	6.371.220
skupaj obvladovane družbe	604.924	541.000	604.924	541.000
<b>Kratkoročni depoziti do 3 mesecev:</b>				
odvisne družbe	-	-	1.022.473	909.636
<b>Kratkoročne finančne obveznosti:</b>				
odvisne družbe	-	-	67.397.967	48.815.819
skupaj obvladovane družbe	1.292.749	1.308.445	1.292.749	1.308.445
pridružene družbe	4.372	0	47.372	0
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti:</b>				
odvisne družbe	-	-	4.754.647	4.914.580
skupaj obvladovane družbe	9.312.514	5.100.994	2.437.551	4.238.983
pridružene družbe	3.137.411	6.339.325	176	61.402



## 26. Pogojne obveze

### Možne obveznosti za dana jamstva

(v EUR)	Petrol d.d.		Petrol d.d.	
	31. marec 2016	31. december 2015	31. marec 2016	31. december 2015
Izdana garancija za družbo:	<b>Vrednost izdane garancije</b>		<b>Vrednost izkoriščene garancije</b>	
Petrol d.o.o.	128.109.567	130.320.738	73.291.367	75.350.412
Petrol BH Oil Company d.o.o.	35.973.934	37.763.456	21.233.000	21.842.573
Petrol-Trade Handelsges.m.b.H.	25.200.000	25.200.000	1.600.000	2.750.000
Petrol Energetika d.o.o.	9.574.646	10.874.646	1.324.646	7.772.678
Petrol Crna Gora MNE d.o.o.	10.880.000	10.880.000	1.894.972	2.036.550
Petrol d.o.o., Beograd	10.271.581	10.286.923	2.367.265	1.570.000
Petrol Plin d.o.o.	4.545.772	4.478.817	451.457	701.370
Aquasystems d.o.o.	911.309	911.309	911.309	911.309
Petrol Geoterm d.o.o.	863.199	796.954	270.348	224.086
Eltec Petrol d.o.o., Beograd	360.000	360.000	4.075	27.229
Petrol Tehnologija d.o.o.	100.000	100.000	0	0
Eltec Petrol Hrvatska d.o.o.	98.332	96.884	49.166	78.505
Petrol Bucharest Rom SRL	500.000	0	222.650	0
<b>Skupaj</b>	<b>227.388.340</b>	<b>232.069.727</b>	<b>103.620.255</b>	<b>113.264.712</b>
Druge garancije	11.308.172	16.190.445	11.308.172	16.190.445
Menice za poroštvo	2.337.220	2.373.804	2.337.220	2.373.804
<b>Skupaj možne obveznosti za dana jamstva</b>	<b>241.033.732</b>	<b>250.633.976</b>	<b>117.265.647</b>	<b>131.828.961</b>

Vrednost izdane garancije predstavlja maksimalno vrednost izdane garancije, vrednost izkoriščene garancije pa predstavlja vrednost, za katero ima družba izkazane obveznosti, za katere so garancije izdane.

### Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti Družbi kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 34.618.807 EUR. Uprava Družbe ocenjuje, da obstaja verjetnost izgube nekaterih tožb. Zaradi tega ima Družba v ta namen oblikovane kratkoročne rezervacije, ki na dan 31. 3. 2016 znašajo 793.984 EUR.

Proti Skupini kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 35.925.605 EUR. Uprava Skupine ocenjuje, da obstaja verjetnost izgube nekaterih tožb. Zaradi tega ima Skupina v ta namen oblikovane kratkoročne rezervacije, ki na dan 31. 3. 2016 znašajo 1.100.782 EUR.

## 27. Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane izkaze v prvih treh mesecih 2016.

**PRILOGA 1: ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE PETROL**

