

**PETROL**

**ALTA**

# **Prospekt**

**za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana,  
z oznako PET5, v trgovanje na organiziranem trgu**

Ljubljana, avgust 2017

## KAZALO OKRAJŠAV

<b>Okrajšava:</b>	<b>Celoten naziv:</b>
ALTA ali organizator izdaje ali organizatorja izdaje	ALTA Invest, d.d. Železna cesta 18, 1000 Ljubljana in/ali ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., obe na Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, Slovenija
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
KDD	Centralna depotna družba v Republiki Sloveniji v skladu z ZNVP-1, ki je KDD - Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska 48, Ljubljana
Dan Dospelosti Plačila Obresti	21.6. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši z 21.6.2018
Dan Izdaje	21.6.2017
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	21.6.2024
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	evro
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
Institucionalni vlagatelji	(i) v Republiki Sloveniji: dobro poučeni vlagatelji, kot jih opredeljuje 44. člen Zakona o trgu finančnih instrumentov, (ii) v Republiki Hrvaški: kvalificirani vlagatelji, kot jih opredeljuje 343. člen Zakona o tržišču kapitala v 6. točki prvega odstavka, (iii) v drugih državah članicah EU in tretjih državah: dobro poučeni oz. institucionalni oz. kvalificirani vlagatelji v skladu z zakonodajo, ki velja v navedenih državah
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana, Slovenija
Mali vlagatelji	manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, na katere je bila ponudba Obveznic naslovljena v Republiki Sloveniji po ZTFI oz. po Zakonu o tržišču kapitala oz. po relevantni zakonodaji v posameznih državah članicah EU ali tretjih državah, ki niso Institucionalni vlagatelji
Obrestna mera	1,20 odstotka letno
Odkupna ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za

	obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev
Obveznice	Obveznice družbe Petrol d.d., z oznako PET5 in ISIN kodo SI0032103747
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. I. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki veljajo za vsako izmed Obveznic
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za prvo prodajo Obveznic družbe Petrol d.d., junij 2017, z vsemi dopolnitvami
Prospekt	Prospekt za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana, z oznako PET5, v trgovanje na organiziranem trgu, avgust 2017
Prospektna direktiva	Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES
Prospektna uredba	Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L 149, 30.4.2004 s spremembami)
Relevantni čas	Zaključek enega KDD Delovnega Dne pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana ( <a href="http://seonet.ljse.si">http://seonet.ljse.si</a> )
Petrol d.d. ali Izdajatelj ali Družba	Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija
Skupina Petrol ali Skupina	Petrol d.d. in njegove odvisne družbe, našteje v Prospektu
Trgovalni račun	Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani vlagatelja izbrani sistemski član KDD
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času vpisana v Centralnem Registru kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Vlagatelj	Vpisnik, ki je Obveznice vpisal in dodeljene Obveznice v celoti vplačal oz. Imetnik Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. I. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. I. RS, št. 75/2015)
ZPPDFT-1	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. I. RS, št. 68/2016)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. I. RS, št. 86/2004 in nadaljnji)

## KAZALO SKLICEVANJ

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.petrol.si>.

**IZVLEČEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV OBVEZNIC DRUŽBE PETROL D.D., LJUBLJANA Z OZNAKO PET5, V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU, KI GA JE AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV POTRDILA Z ODLOČBO ŠTEVILKA 40200-6/2017-9 Z DNE 23.08.2017  
(V NADALJEVANJU: IZVLEČEK)**

Izveček Prospekta je sestavljen iz petih oddelkov (A do E), znotraj katerih se nahajajo razkritja, imenovana Elementi (A.1 – E.7), ki so po Prospektni uredbi zahtevana za izdajatelja oz. Obveznice, ki so predmet uvrstitve na organiziran trg Ljubljanske borze d.d. Elementi se znotraj posameznega Oddelka številčijo; če se določena razkritja s Prospektno uredbo za izdajatelja oz. Obveznice ne zahtevajo, je tak Element izpuščen, posledično pa se v tem primeru pri številčenju Elementov znotraj posameznega Oddelka pojavijo preskoki v zaporedju števil. Če pa kateri od zahtevanih Elementov za Izdajatelja oz. Obveznice ni relevanten, je tak Element s kratkim opisom zahteve po razkritju v tem primeru sicer uvrščen v izveček Prospekta, vendar mu je dodana opomba »ni relevantno«.

## **ODDELEK A – UVODNO OPOZORILO**

### **A.1 Opozorilo**

Skupaj s tem Izvečkom Prospekta je bil izdelan tudi Prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj Izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz Obveznic.

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

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

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

### **A.2 Soglasja in obvestila**

Ni relevantno.

## **ODDELEK B – PODATKI O IZDAJATELJU OBVEZNIC**

### **B.1 Pravno in poslovno ime Izdajatelja**

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

### **B.2 Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero Izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve**

Sedež Izdajatelja: Ljubljana  
Poslovni naslov: Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija  
Pravna oblika poslovanja: delniška družba

**PETROL**

**ALTA**

Zakonodaja, po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo  
Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani  
Zaporedna št. vpisa: 1/05773/00

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

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazov (Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Petrol in družbe Petrol d. d., Ljubljana za obdobje januar-marec 2017), ki so bili dne 19. 5. 2017 objavljeni na SEOnetu in spletni strani Izdajatelja, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

Na dolgoročne trende razvoja v energetske dejavnosti imajo močan vpliv politične, ekonomske, demografske kot tudi socialne in kulturne spremembe v svetu.

Novе smernice v tehnološkem razvoju, predvsem digitalizacija, tako v poslovnem kot tudi v vsakdanjem življenju, vplivajo na orientacijo družbe Petrol pri iskanju novih priložnosti, poslovnih modelov in konkurenčnih pogojev za razvoj novih, spremenjenih produktov oziroma ponudbo drugačnih oblik storitev.

Zaradi pričakovanih hitrih sprememb tehnologij v svetu in zaostrenih okoljevarstvenih zahtev je močno prisotna težnja po sledenju vsem tem spremembam z racionalno rabo čistih in obnovljivih virov energije (veter, sonce, geo energija, odpadki ...). Vse večja orientiranost na lokalno samooskrbo z energijo je eden od pomembnih dejavnikov dolgoročne poslovne orientiranosti Izdajatelja. Električna postaja vedno bolj pomemben vir energije v Evropi, medtem ko bodo fosilna goriva še nekaj časa v globalnem smislu ostala primarni energent.

Globalizacija, tako politična kot tudi finančna, bo pomembno vplivala na delovanje in pričakovanja Izdajatelja. Po drugi strani pa bodo zagonska podjetja, ki se v vse večjem številu pojavljajo na trgu predvsem s svojimi novimi visoko tehnološkimi rešitvami in poslovnimi modeli na področju proizvodov kot tudi ponudbe storitev, močno vplivala tudi na delovanje Izdajatelja in uporabo potencialov ter sodelovanje z novimi partnerji pri iskanju inovativnih rešitev. Pomemben vpliv na dogodke in pričakovanja Izdajatelja za nadaljnjo rast bodo imeli tudi trendi v razvoju pametnih mest in učinkovite rabe energije, ravnanja z odpadki in racionalno uporabo čiste pitne vode.

Usmeritve in trendi v predelavi surovin na kraju izvora bo vplivala na vse večji pomen in razvoj logistike. Glede na hiter razvoj tehnologij, digitalizacijo, globalizacijo, razvoj družbenih omrežij, mobilnosti bo pomemben tudi trend vse večjega osredotočanja na stranko in približevanje svojega delovanja njenim potrebam tako poslovnim kot tudi individualnim.

#### **B.5 Opis Skupine Petrol in položaja Izdajatelja v njej**

Skupino Petrol sestavljajo **obvladujoča družba Petrol d.d., Ljubljana**, odvisne družbe, skupaj obvladovane družbe in pridružene družbe (glej tabelo v nadaljevanju s prikazanimi lastniškimi deleži)

SKUPINA PETROL na dan 31.3.2017	PRODAJA	ENERGETSKI IN OKOLJSKI SISTEMI	TRGOVANJE
<b>Matična družba</b>			
PETROL d.d., LJUBLJANA	✓	✓	✓
<b>Odvisne družbe</b>			
PETROL d.o.o. (100 %)	✓	✓	✓
PETROL BH OIL COMPANY d.o.o. Sarajevo (100 %)	✓	✓	✓
PETROL d.o.o. BEOGRAD (100 %)	✓		✓
PETROL CRNA GORA MNE d.o.o. (100 %)	✓		✓
PETROL TRADE HANDELSGES.m.b.H. (100 %)	✓		
PETROL PLIN d.o.o. (100 %)	✓		
DUBROVNIK PLIN d.o.o. (100 %)	✓		
PETROL ENERGETIKA, d.o.o. (99,38 %)	✓	✓	
RODGAS AD Bačka Topola (100 %)	✓	✓	
PETROL GEOTERM d.o.o. (100 %)	✓	✓	
BEOGAS INVEST d.o.o. Beograd (100 %)	✓	✓	
BEOGAS AD Beograd (100 %)	✓	✓	
DOMINGAS d.o.o. (100 %)	✓	✓	
PETROL LPG d.o.o. Beograd (51 %)	✓		
TIGAR PETROL d.o.o. (100 %)	✓		
PETROL LPG HIB d.o.o. (100 %)	✓		
ELTEC PETROL d.o.o. Beograd (100 %)		✓	
INTRADE ENERGIJA d.o.o. Sarajevo (51 %)		✓	
PETROL-ENERGETIKA DOOEL Skopje (100 %)			✓
PETROL BUCHAREST ROM S.R.L. (100 %)			✓
PETROL PRAHA CZ S.R.O. (100 %)			✓
PETROL TRADE SLOVENIJA L.L.C. (100 %)			✓
PETROL HIDROENERGIJA d.o.o. Teslić (80 %)		✓	
VJETROELEKTRANE GLUNČA d.o.o. (100 %)		✓	
IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. (100 %)			✓
GEN-EL d.o.o. (25 %) (pridružena družba)			✓
EKOPUR d.o.o. (100%)	✓	✓	
GEOPLIN d.o.o., Ljubljana (7,39 %) (pridružena družba)	✓	✓	
<b>Skupaj obvladovane družbe</b>			
PETROL OTI SLOVENIJA L.L.C. (51 %)	✓		
GEOENERGO d.o.o. (50 %)		✓	
SOENERGETIKA d.o.o. (25 %)		✓	
<b>Pridružene družbe</b>			
GEOPLIN d.o.o. Ljubljana (33,32 %)	✓	✓	
AQUASYSTEMS d.o.o. (26 %)		✓	

## B.9 Napoved ali ocena dobička

Izdajatelj v Prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička.

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

Računovodski izkazi za leto 2016 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 17.02.2017 vsebuje mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2015 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 29.02.2016 vsebuje mnenje brez pridržka.

## B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije o Izdajatelju

### Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol v letu 2016

SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2016 / 2015
		2016	2015	
Prihodki od prodaje	mio EUR	3.856,7	3.816,9	101
Prilagojeni kosmati poslovni izid <sup>1</sup>	mio EUR	382,0	347,9	110
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	99,6	90,5	110
Čisti poslovni izid	mio EUR	72,7	65,3	111
Kapital	mio EUR	595,7	547,4	109
Bilančna vsota	mio EUR	1.502,8	1.474,4	102
EBITDA <sup>2</sup>	mio EUR	143,8	135,4	106
EBITDA / prilagojeni kosmati poslovni izid	%	37,7	38,9	97
Stroški iz poslovanja / prilagojeni kosmati poslovni izid	%	75,2	75,4	100
Neto dolg / kapital <sup>3</sup>		0,6	0,8	77
Neto dolg / EBITDA		2,6	3,3	79
ROE		12,2	11,9	102
Dodana vrednost na zaposlenega <sup>4</sup>	tisoč EUR	58,8	58,1	101
Čisti poslovni izid na delnico <sup>5</sup>	EUR	35,2	31,7	111
Tečaj delnice na zadnji trgovni dan leta	EUR	325,0	255,8	127
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	3,2	2,9	112
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	141,6	77,1	184
Količinska prodaja zemeljskega plina	mio m <sup>3</sup>	123,0	120,9	102
Prodaja električne energije	TWh	17,6	14,1	125
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	505,2	486,6	104
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		487	487	100
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		4.166	4.068	102

Skupina Petrol posluje v enem izmed najpomembnejših gospodarskih sektorjev – energetiki. Poslovanje poteka v konkurenčnem okolju, na katerega vplivajo gibanje cen nafte, svetovna in domača gospodarska gibanja ter lokalna zakonodaja, ki ureja oblikovanje prodajnih cen energentov. Na poslovanje skupine Petrol tako pomembno vplivata gibanje cen surove nafte in izpostavljenost tečajnim tveganjem. V letu 2016 so bili priča intenzivnemu dogajanju na naftnih trgih. Cene nafte so se v letu 2016 gibale med 26,0 USD/sod in 55,4 USD/sod. Konec leta 2016 so se cene nafte ponovno pričele dvigovati. Povprečna cena surove nafte je v letu 2016 znašala 43,7 USD/sod, kar je 17 odstotkov manj kot v letu 2015.

Skupina Petrol je v letu 2016 ustvarila 3.856,7 mio EUR prihodkov od prodaje, 1 odstotek več kot v letu 2015.

**Prilagojeni kosmati poslovni izid** od prodaje je znašal 382,0 mio EUR, 10 odstotkov več kot v letu 2015. Na višino prilagojenega kosmatega poslovnega izida v letu 2016 so v primerjavi z realizacijo v letu 2015 vplivali tudi:

- 14 odstotkov višja količinska prodaja pogonskih goriv (motorni bencini in dizelsko gorivo)
- 84 odstotkov višja prodaja utekočinjenega naftnega plina
- 5 odstotkov višja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja
- 4 odstotke višja količinska prodaja toplotne energije in
- 4 odstotke višji prihodki od prodaje trgovskega blaga.

**Stroški iz poslovanja** skupine Petrol so v letu 2016 znašali 287,4 mio EUR, kar je 25,2 mio EUR oziroma 10 odstotkov več kot v letu 2015.



**Stroški materiala** so v letu 2016 znašali 28,4 mio EUR in so 3 odstotke oziroma 0,8 mio EUR nižji kot v letu prej. Stroški so se znižali predvsem na račun nižjih stroškov potrošnega materiala. **Stroški storitev** so znašali 122,7 mio EUR in so 6,2 mio EUR oziroma 5 odstotkov višji kot v letu 2015. Stroški amortizacije, ki so bili realizirani v višini 45,6 mio EUR, so bili v primerjavi z letom 2015 nižji za 1 odstotek oziroma 0,7 mio EUR. **Stroški dela**, ki so bili realizirani v višini 67,2 mio EUR, so se povečali za 3 odstotke oziroma 2,1 mio EUR, glavni razlogi pa so večanje števila bencinskih servisov (zapiranje manjših bencinskih servisov z manj zaposlenimi in odpiranje večjih bencinskih servisov z več zaposlenimi), polna konsolidacija družbe Petrol LPG d.o.o. ter organska širitev poslovanja. **Drugi stroški** so znašali 23,5 mio EUR, kar je 18,4 mio EUR več kot v letu 2015, predvsem zaradi oslabeitev osnovnih sredstev, katere je skupina Petrol pripoznala na podlagi opravljenih cenitev, ki so pokazale, da je njihova nadomestljiva vrednost pod knjigovodsko.

**Neto drugi poslovni prihodki** so v primerjavi z letom 2015 višji za 3 odstotke, predvsem na račun prodaje poslovno nepotrebnih nepremičnih v letu 2016 ter višjih prihodkov iz naslova prejetih odškodnin, tožb in pogodbenih kazni v letu 2016. **Poslovni izid iz poslovanja** je v letu 2016 znašal 99,6 mio EUR, kar je 10 odstotkov več kot v letu 2015. Skupina Petrol je realizirala **EBITDA** v višini 143,8 mio EUR, kar je 6 odstotkov višje od doseženega v letu 2015.

V letu 2016 so v primerjavi z letom 2015 za 3,9 mio EUR nižji deleži dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi, predvsem zaradi prodaje naložb GEN-I, d.o.o., ter Marche Gostinstvo d.o.o. **Neto finančni odhodki** skupine Petrol so znašali 15,3 mio EUR, kar je 9,3 mio EUR manj kot v letu 2015. V primerjavi z letom 2015 so nižji neto prihodki iz naslova izpeljanih finančnih instrumentov in tečajnih razlik. V skupini Petrol so v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 oblikovali za 3,9 mio EUR nižje neto popravke vrednosti poslovnih terjatev in realizirali za 2,0 mio EUR nižje neto odhodke za obresti. Slabitve naložb in dobrega imena so bile v letu 2016 realizirane v višini 2,6 mio EUR.

**Poslovni izid pred davki** je bil dosežen v višini 89,6 mio EUR, kar je 19 odstotkov več kot v letu 2015. **Čisti poslovni izid poslovnega leta 2016** je bil dosežen v višini 72,7 mio EUR, kar je 11 odstotkov več kot v letu 2015.

## Poslovanje skupine Petrol v prvih treh mesecih 2017

### Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol v prvih treh mesecih leta 2017

SKUPINA PETROL	EM	I-III 2017	I-III 2016	Indeks 2017 / 2016
Prihodki od prodaje	mio EUR	1.108,4	827,0	134
Prilagojeni kosmati poslovni izid <sup>1</sup>	mio EUR	92,5	85,8	108
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	21,3	20,7	103
Čisti poslovni izid	mio EUR	16,1	14,0	115
EBITDA	mio EUR	32,7	31,5	104
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	808,9	800,1	101
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	7,8	6,8	115
Neto dolg / kapital		0,7	0,8	88
Neto dolg / EBITDA <sup>2</sup>		2,8	2,6	105

<sup>1</sup>Prilagojeni kosmati poslovni izid = prihodki od prodaje - nabavna vrednost prodanega blaga, gre za postavko, ki ni opredeljena v Mednarodnih standardih računovodskega poročanja

<sup>2</sup> Preračunano na letni nivo

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 realizirala prihodke od prodaje v višini 1,1 mrd EUR, kar je 34 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016, predvsem zaradi višjih cen nafte. Prilagojeni kosmati poslovni izid je znašal 92,5 mio EUR, kar je 8 odstotkov več kot v prvih treh mesecih leta 2016. EBITDA je znašal 32,7 mio EUR, kar je 4 odstotke več kot v prvih treh mesecih leta 2016.

Struktura EBITDA po dejavnostih: Prodaja naftnih derivatov je k celotni EBITDA skupine Petrol prispevala 46%, prodaja trgovskega blaga 17%, prodaja UNP 7%, prodaja zemeljskega plina in EE 8% in energetske in okoljske sistemi 22%.

Struktura EBITDA po trgih: Trg Slovenije je k celotni EBITDA skupine Petrol prispeval 73%, trg JV Evrope 15% in trg EU 12%.

Poslovni izid pred davki je znašal 18,5 mio EUR, kar je 12 odstotkov več kot v prvih treh mesecih leta 2016. Čisti poslovni izid realiziran v prvih treh mesecih leta 2017 pa je znašal 16,1 mio EUR, kar je 15 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016.

### **B.13 Najnovejši dogodki Izdajatelja, ki so v bistvenem obsegu pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti**

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

### **B.14 Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine**

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini Petrol.

### **B.15 Opis Izdajateljeve osnovne dejavnosti**

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

Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

Skupina Petrol pokriva in povezuje tri poslovna področja:

- Prodajo, ki vključuje prodajo proizvodov iz nafte, prodajo utekočinjenega naftnega plina, prodajo zemeljskega plina, prodajo električne energije končnim uporabnikom, prodajo trgovskega blaga in prodajo storitev,
- Energetske in okoljske sisteme, ki vključujejo distribucijo zemeljskega plina, energetske rešitve, okoljske rešitve, daljinsko ogrevanje, proizvodnjo elektrike in proizvodnjo biomase,
- Trgovanje z elektriko.

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

### **B.16 Lastniška struktura Izdajatelja**

Na dan 31. marec 2017 je imel Petrol d.d., Ljubljana 25.035 delničarjev. Konec marca 2017 je bilo v lasti tujih pravnih in fizičnih oseb 525.592 delnic oziroma 25,19 odstotkov vseh delnic. V primerjavi s koncem leta 2016 se je delež tujih delničarjev zvišal za 0,26 odstotne točke.

## 10 največjih delničarjev

Ob zaključku prvega četrtletja 2017 je imelo 10 največjih delničarjev v lasti 60,49 % osnovnega kapitala družbe.

### 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.3.2017

	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	267.076	12,80%
3	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
4	SOCIETE GENERALE - SPLITSKA BANKA D.D.	RUDERA BOŠKOVIČA 16, 21000 SPLIT, HRVAŠKA	96.556	4,63%
5	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	71.676	3,44%
6	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	63.620	3,05%
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	GREGORČIČEVA ULICA 20, 1000 LJUBLJANA	63.192	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	36.162	1,73%
10	DUTB, D. D.	DAVČNA ULICA 1, 1000 LJUBLJANA	36.000	1,73%

Izdajatelj ni pod nadzorom kateregakoli delničarja ali druge institucije.

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

Petrol d.d. je 4.7.2014 pridobil mednarodno bonitetno oceno bonitetne hiše Standard & Poor's Rating Services in sicer dolgoročno oceno BBB-, kratkoročno oceno A-3 in oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene »negativno« skladno z oceno gibanja bonitetne ocene države Slovenije. Bonitetno oceno rating družba tekoče spremlja.

29.6.2015 je bonitetna družba potrdila dolgoročno mednarodno bonitetno oceno BBB-, kratkoročno oceno A-3 in oceno prihodnjega izgleda spremenila iz »negativno« v »stabilno«, Bonitetna hiša Standard & Poor's Rating Services je dne 20. marca 2017 družbi Petrol d.d., Ljubljana potrdila dolgoročno bonitetno oceno »BBB-« in kratkoročno »A-3« ter oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene »stabilno«.

Bonitetna ocena na ravni »investment grade« omogoča skupini Petrol lažji dostop do mednarodnih finančnih trgov in nižjo obrestno mero ter obenem pomeni dodatno zavezo k dobremu poslovanju in zmanjšanju zadolženosti skupine Petrol.

Obstaja tveganje, da se zaradi nestabilnih makroekonomskih razmer spremeni bonitetna ocena Slovenije, kar bi lahko vplivalo na bonitetno oceno Petrol, d.d.

Vse morebitne spremembe, povezane s spremembo bonitetne ocene, bo družba Petrol, d.d., kot že do sedaj, objavila na svoji spletni strani ([www.petrol.si](http://www.petrol.si)) in na spletni strani LJSE (<http://seonet.ljse.si>).

Navedena bonitetna hiša je registrirana kot bonitetni hiša v skladu s Prospektno uredbo (ang. CRA – Credit Rating Agency), kar je objavljeno na sledeči spletni strani <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

## ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

### C.1 Vrsta in razred Obveznic, sprejetih v trgovanje

Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z oznako PET5. ISIN koda Obveznic je SI0032103747.

Skupna nominalna vrednost izdaje je do 50.000.000,00 evrov, torej celotna izdaja Obveznic obsega do 50.000 apoenov po 1.000,00 evrov, od katerih jih je bilo v Centralnem Registru že izdanih 32.828 v skupni nominalni vrednosti 32.828.000,00 EUR, in sicer dne 21.6.2017.

## **C.2 Valuta, v kateri so izdane Obveznice**

Obveznice so bile izdane v EUR.

## **C.5 Opis kakršnih omejitev glede proste prenosljivosti Obveznic**

Izdane Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

## **C.8 Opis pravic, ki izhajajo iz Obveznic**

Opis pravic iz Obveznic, zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru.

## **Status obveznosti iz Obveznic**

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov Obveznic iz naslova izdanih Obveznic do izdajatelja med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji Obveznic, in sicer na način in pod pogoji, določenimi in opisanimi v Pogojih.

## **Druge pravice iz Obveznic**

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznica imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Obveznic ali druga upravičena oseba, vpisana v Centralnem Registru, ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno unovčenje terjatev iz naslova Obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov, navedenih v Pogojih in skladno s Pogoji.

Razen imetnika Obveznic ali druge upravičene osebe, vpisane v Centralnem Registru, ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

## **Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic**

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoje z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

## **7. PREPOVED DAJANJA ZAVAROVANJ**

Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, s katerim se zavaruje Relevantna Zadolženost ali Jamstvo za Relevantno

Zadolženost (kot so ti izrazi definirani v nadaljevanju) razen če Izdajatelj, v primeru ustanovitve Zavarovanja najkasneje istočasno, v drugih primerih pa takoj, ukrene vse potrebno, da:

- (a) se zneski, ki jih je dolžan plačati na podlagi Obveznic zavarujejo s takšnim Zavarovanjem enakovredno in sorazmerno s takšno Relevantno Zadolženostjo; ali
- (b) da je takšno Zavarovanje zagotovljeno v skladu z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v Pogoju 10.1).

V teh Pogojih:

- (i) "**Jamstvo**" pomeni, v zvezi z Relevantno Zadolženostjo kakšne osebe, obveznost kakšne druge osebe plačati ali poplačati takšno Relevantno Zadolženost, vključno z:
  - (1) obveznostjo odkupiti takšno Relevantno Zadolženost;
  - (2) obveznostjo posoditi ali izplačati denar, kupiti ali vpisati delnice ali druge vrednostne papirje ali odkupiti kakšno premoženje ali storitve z namenom zagotoviti sredstva za poplačilo takšne Relevantne Zadolženosti;
  - (3) obveznost odpraviti škodljive posledice neplačila takšne Relevantne Obveznosti; in
  - (4) prevzem vsake druge odgovornosti za takšno Relevantno Zadolženost.
- (ii) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (iii) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (iv) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (v) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje Jamstev).

## 8. KRŠITVE

### 8.1 Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "**Kršitev**") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

- (a) Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 10 dni od dneva njegove dospelosti; ali
- (b) Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali
- (c) v zvezi z obveznostmi iz zadolževanja v denarju, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:
  - (i) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali

- (ii) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
- (iii) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali
- (d) Izdajatelju ali drugemu članu Skupine je z eno ali več dokončnih in zavezujočih sodb ali sklepov naloženo plačilo zneska, ki presega 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), in takšna obveznost ni niti izpolnjena, niti odložena, v roku 30 dni po dnevu izdaje takšne sodbe ali sklepa oziroma, v morebitnem daljšem roku, določenem za njeno izpolnitev, niti Izdajatelj oziroma drug član Skupine v 30 dneh po datumu izdaje ne izpodbija takšne sodbe ali sklepa v dobri veri ali pa s takšnim izpodbijanjem ne nadaljuje; ali
- (e) (1) Izdajatelj ali kakšna Pomembna Odvisna Družba (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju) postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (2) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (3) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti do oseb, ki niso članice Skupine, ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (4) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali
- (f) pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe, razen (1) če je to potrebno zaradi reorganizacije, odobrene z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v točki 10.1) ali (2) za namene reorganizacije, pri kateri se dejavnosti in premoženje kakšne Pomembne Odvisne Družbe prenesejo na Izdajatelja ali kakšno drugo Odvisno Družbo Izdajatelja; ali
- (g) nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom kakšne relevantne države podoben učinek kot okoliščine iz točk (v) do (vi) zgoraj; ali
- (h) če Izdajatelju je ali bo postalo prepovedano izpolnjevati katero od njegovih obveznosti na podlagi Obveznic; ali
- (i) če ni storjeno kakšno dejanje, izpolnjen pogoj ali kaj drugega, kar bi bilo potrebno ukreniti, izpolniti ali storiti (1) da lahko Izdajatelj veljavno prevzame in izpolnjuje obveznosti na podlagi Obveznic ali v zvezi z njimi ali (2) da se zagotovi veljavnost, zavezujoč učinek in iztožljivost takšnih obveznosti.

## 8.2 Definicija Pomembne Odvisne Družbe

V teh Pogojih izraz "**Pomembna Odvisna Družba**" pomeni, ob vsakem času, Odvisno Družbo Izdajatelja, katere bilančna vsota ali EBITDA (po izključitvi postavk med članicami Skupine) ob takšnem času znaša vsaj 10 odstotkov Bilančne Vsote Skupine ali EBITDA Skupine.

Za namen te definicije:

- (a) se bilančna vsota Odvisne Družbe Izdajatelja ugotovi na podlagi njenih zadnjih letnih računovodskih izkazov (konsolidiranih, če ima Odvisne Družbe), ki so bili upoštevani pri sestavi najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov Izdajatelja;
- (b) se v primeru, če Odvisna Družba Izdajatelja postane članica Skupine po dnevu, na katerega so bili pripravljene najnovejši revidirani računovodski izkazi Izdajatelja, se bilančna vsota in EBITDA takšne Odvisne Družbe ugotovi na podlagi njenih najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov;

- (c) se Bilančna Vsota Skupine in EBITDA Skupine ugotavljata na podlagi najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, po potrebi prilagojenih tako, da odražajo bilančno vsoto in EBITDA vsake družbe ali podjetja, ki je bila kasneje pridobljena ali odsvojena; in
- (d) Pomembna Odvisna Družba, ki prenese vse ali tako rekoč vse svoje premoženje na drugo Odvisno Družbo Izdajatelja, s tem preneha biti Pomembna Odvisna Družba, takšna druga Odvisna Družba pa s tem postane Pomembna Odvisna Družba (če to že ni); v vsakem kasnejšem Opazovalnem Obdobju se o tem, ali je takšna druga Odvisna Družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, presoja glede na kasnejše letne računovodske izkaze takšne Odvisne Družbe in Skupine.

Ne glede na zgoraj navedeno:

- (A) se za družbo, ki postane Odvisna Družba Izdajatelja po izdaji Obveznic, presoja ali je ali ni Pomembna Odvisna Družba opravi glede na njene zadnje revidirane letne računovodske izkaze in glede na zadnje revidirane letne računovodske izkaze Skupine (prilagojene, kot je to določeno v točki (c) zgoraj), v obeh primerih za poslovno leto pred poslovnim letom Izdajatelja, v katerem pride do pridobitve takšne družbe; in
- (B) je v primeru spora glede vprašanja, ali je določena družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, v odsotnosti očitne napake vse stranke zavezuje potrdilo Izdajateljevega revizorja, da je po njegovem mnenju določena Odvisna Družba ob določenem času ali v določenem obdobju bila oziroma ni bila Pomembna Odvisna Družba, ki ga Izdajatelj zagotovi Imetnikom.

Za namene te definicije izraz "**bilančna vsota**" v zvezi s posamezno družbo pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila), zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe (konsolidiranih, če gre za konsolidirane računovodske izkaze), izračunano na podlagi revidiranih računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila).

Pri čemer:

- (1) "**Bilančna Vsota Skupine**" pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe na konsolidirani osnovi, izračunano na podlagi najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja
- (2) "**EBITDA**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo in Opazovalnim Obdobjem, dobiček iz poslovanja, povečan za dividende v denarju, prejete od odvisnih družb, povezanih družb in skupno obvladovanih pravnih oseb in zneske prevrednotenja in amortizacije. Za namene definicije Pomembne Odvisne Družbe se prejete dividende v denarju izračunajo na podlagi izkaza denarnih tokov takšne osebe, dobiček iz poslovanja, prevrednotenje in amortizacija pa se izračunajo na podlagi konsolidiranega (oziroma, če ta ni na voljo, nekonsolidiranega) izkaza poslovnega izida.
- (3) "Opazovalno Obdobje" pomeni obdobje 12 mesecev, ki se konča na zadnji dan poslovnega leta Izdajatelja.

### C.9 Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 1,20 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 21.6.2017.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 21.6.2017) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

pri čemer je:

<i>o</i>	obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
<i>om</i>	nespremenljiva letna obrestna mera
<i>d<sub>i</sub></i>	dejansko število dni v obrestnem obdobju
<i>d<sub>l</sub></i>	dejansko število dni v letu
<i>G</i>	nominalna vrednost obveznice

### Način in obdobje izplačila obveznosti

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 21.6.2017 dalje in se plačujejo za nazaj 21.6. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan Dospelosti Obveznic.

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

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

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	21.6.2018	12,00	0,00	12,00
2	21.6.2019	12,00	0,00	12,00
3	21.6.2020	12,00	0,00	12,00
4	21.6.2021	12,00	0,00	12,00
5	21.6.2022	12,00	0,00	12,00
6	21.6.2023	12,00	0,00	12,00
7	21.6.2024	12,00	1.000,00	1012,00
<b>Skupaj</b>		<b>84,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.084,00</b>

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 21.6.2018 in nato vsakega 21.6. v letu, zadnjič ob dospelju Obveznice dne 21.6.2024. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice 21.6.2024.

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v EUR.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval v skladu z veljavnimi predpisi in akti KDD. Skladno z ureditvijo, veljavno na dan tega Prospekta, je denarna obveznost izdajatelja izpolnjena, ko dolgovani znesek plača KDD, ki nato prejeti znesek razdeli članom KDD, ki vodijo račune imetnikov, za račun imetnikov.

Upravičenci do izplačila glavnice in obresti iz Obveznic se določijo po stanju v Centralnem Registru in skladno s Pravili poslovanja KDD.



Izplačila obveznosti iz Obveznic se bodo opravila skladno s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki bodo veljala za izplačila obveznosti iz Obveznic ob njihovi dospelosti.

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

### **Donosnost Obveznic**

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 1,20 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri se Obveznice ponudijo v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

### **Zastopanje Imetnikov Obveznic**

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

### **C.10 Izvedena sestavina pri plačilu obresti**

Ni relevantno.

### **C.11 Mesto trgovanja z Obveznicami**

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje.

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

Družba Petrol d.d., Ljubljana ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

## **ODDELEK D – TVEGANJA**

### **D.2 Tveganja, povezana z Izdajateljem**

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

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

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

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

## **Cenovno in valutno tveganje**

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

Model o oblikovanju cen naftnih derivatov omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

Pri trgovanju z energenti 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.

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

Obvladujoča družba spremlja in nudi svetovanje pri sklepanju zavarovanj pred valutnimi tveganji tudi za odvisne družbe. Skupina na mesečnem nivoju spremlja odprte pozicije v valutah in se odloča o ukrepih za obvladovanje le-teh. Predvsem gre za tveganja zaradi spremembe tečaja EUR/HRK na Hrvaškem. Posebej v ta namen so izdelali analizo vpliva gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem, ki jo tekoče ažurirajo in oblikuje se predlog varovanja tečajnega tveganja. Ker tečaj EUR/HRK v obdobju 1-3/2017 ni imel velikih nihanj, Petrol ni sklepal terminskih poslov za varovanje tečaja.

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

## **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je bilo med finančnimi tveganji 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 2016 so bile uvedene spremembe v procesu določanja in odobrevanja kreditnih limitov na ravni celotne skupine Petrol, ki bodo nadalje izboljšale ter poenotile upravljanje s kreditnim tveganjem. Uvedba procesa novega limitnega sistema se je nadaljevala tudi v prvih treh mesecih leta 2017.

Kot del rednih procesov upravljanja s terjatvami, ves čas poteka aktivna izterjava. Posebno pozornost je namenjena individualni obravnavi velikih kupcev oz. kupcev z odprtimi terjatvami nad 250.000 EUR. Nadgrajujejo se postopki za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečuje se obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje. Velika pozornost se posveča tudi izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost in disciplina gospodarstva drugačna kot v Sloveniji. Terjatve se sistematično spremljajo po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Kreditno tveganost kupcev v portfelju skupina Petrol spremlja na krovni ravni. Za spremljanje se uporablja enotna aplikacija za upravljanje s terjatvami, ki omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje. Uveden je tudi centraliziran nadzor nad prejetimi zavarovanji.

Ocenjujemo, da skupina Petrol zadovoljivo obvladuje kreditno tveganje. Ta ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajajo, tržnem deležu, velikem številu kupcev, velikem številu instrumentov zavarovanj in večjem obsegu zavarovanih terjatev. Kljub temu se tudi v skupini Petrol v celoti ne morejo 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, ki je bila 20. marca 2017 ponovno potrjena. 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 se vpeljuje metodologijo S&P iz tega področja.

V prvih treh mesecih leta 2017 je bila izdana 10-letna obveznica omejenemu krogu investorjev (private placement) PET4 v višini 11 mio EUR. Poslovanje se je v glavnem financiralo z že najetimi dolgoročnimi viri in delno s kratkoročnimi krediti. Povprečne cene naftnih derivatov v prvih treh mesecih leta 2017 so bile višje kot so bile v enakem obdobju v letu 2016, kar nekoliko povečuje obseg potrebnega obratnega kapitala. S pridobljenimi dolgoročnimi in kratkoročnimi kreditnimi linijami je zagotovljen visok nivo likvidnosti skupine Petrol.

Veliko pozornosti in previdnosti je posvečeno 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 se tekoče spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju. Skupina Petrol ima na 31.3.2017 22,4 odstotkov dolgoročnih finančnih obveznosti z variabilno obrestno mero vezano na EURIBOR. Skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje skupina Petrol, je v letu 2017 v povprečju nižja kot v letu 2016. Razlog je v nizkem EURIBOR-ju kot tudi v dodatno doseženih nižjih obrestnih maržah in večjem obsegu kratkoročnega zadolževanja.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere Petrol spremeni v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov in na ta način zavarujemo neto obrestno pozicijo. V prvih treh mesecih leta 2017 je bilo v povezavi z izdajo nove obveznice PET4 z variabilno obrestno mero sklenjeno novo obrestno zavarovanje v vrednosti 10 mio EUR z enako zapadlostjo.

## **D.3 Tveganja, povezana z Obveznicami**

### **Likvidnost obveznic**

Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo Obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z Obveznicami, oziroma da bo aktivno trgovanje z Obveznicami trajalo do končne dospelosti Obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z Obveznicami, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost Obveznic.

## **Tveganje neplačila**

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

## **Tveganje spremembe obrestne mere**

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

## **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

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

## **ODDELEK E – PONUDBA**

### **E.2b Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov**

Namen izdaje Obveznic je financiranje tekočega poslovanja, investicij in optimizacija kreditnega portfelja s tem, da se vrednost razmerja neto dolg / EBITDA ne poveča (oz. ostane v strateško določenem okvirju), za kar je oz. bo Izdajatelj uporabil neto prejemek iz Obveznic.

### **E.3 Opis pogojev ponudbe**

Obveznice so bile izdane v okviru postopka ponudbe, za katero ni bilo potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta.

Ponudba oz. prva prodaja (v nadaljevanju tudi: prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer z uporabo dveh izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) in/ali na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Pri tem so bile Obveznice skladno s Predstavitvenim dokumentom ponujene tudi v Republiki Hrvaški na podlagi 1. in 2. točke 1. odstavka 351. člena Zakona o tržišču kapitala (NN 88/08 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: Zakon o tržišču kapitala) kvalificiranim vlagateljem in/ali manj kot 150 fizičnim ali pravnim osebam v državi članici, ki nimajo položaja kvalificiranega vlagatelja, Obveznice pa so bile lahko ponujene tudi v drugih državah članicah EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive in/ali v drugih državah (tretje države) na podlagi katere koli izjeme od objave prospekta za ponudbo Obveznic na podlagi relevantnih aktov teh držav, pod pogojem, da ne bo nobena od navedenih vrst ponudbe Obveznic imela za Izdajatelja ali organizatorja izdaje za posledico obveznosti objave prospekta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic družbe Petrol d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (skupaj

ALTA). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Vidmar Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). ALTA niti pravni svetovalec ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Izdajatelj z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (organizatorja izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu prve izdaje (prva prodaja Obveznic je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so Vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 30 Vlagateljev, tako da je bilo nato dne 21.6.2017 v Centralnem Registru izdanih 32.828 Obveznic v skupnimi nominalni vrednostni 32.828.000,00 EUR.

Izdajatelj ima skladno s Pogojem obveznic »13. NADALJNJE IZDAJE« pravico, kadarkoli brez soglasja Imetnikov izdati nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

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

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic družbe Petrol d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (skupaj ALTA). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Vidmar Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljene dokumenti s strani ALTE za izdajatelja niso zavezujoči in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe ALTE sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Tako ALTA ne odgovarja za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. ALTA ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani ALTE.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo Obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Obveznic.

#### **E.7 Ocenjeni stroški vlagatelja v ponudbi**

Izdajatelj vlagateljem v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organiziran trg ne bo zaračunal nobenih stroškov.

## KAZALO

<b>ODDELEK A – UVODNO OPOZORILO .....</b>	<b>1</b>
A.1 OPOZORILO .....	1
A.2 SOGLASJA IN OBVESTILA .....	1
<b>ODDELEK B – PODATKI O IZDAJATELJU OBVEZNIC .....</b>	<b>1</b>
B.1 PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA.....	1
B.2 SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA IZDAJATELJA, ZAKONODAJA, V SKLADU S KATERO IZDAJATELJ OPRAVLJA DEJAVNOST, IN DRŽAVA USTANOVITVE .....	1
B.4B OPIS VSEH ZNANIH TRENDOV, KI VPLIVAJO NA IZDAJATELJA IN PANOGE, V KATERIH POSLUJE .....	2
B.5 OPIS SKUPINE PETROL IN POLOŽAJA IZDAJATELJA V NJEJ .....	2
B.9 NAPOVED ALI OCENA DOBIČKA .....	3
B.10 OPIS MOREBITNIH PRIDRŽKOV V REVIZIJSKEM POROČILU O PRETEKLIH FINANČNIH INFORMACIJAH .....	3
B.12 IZBRANE PRETEKLE KLJUČNE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU .....	4
B.13 NAJNOVEJŠI DOGODKI IZDAJATELJA, KI SO V BISTVENEM OBSEGU POMEMBNI ZA OCENO IZDAJATELJEVE PLAČILNE SPOSOBNOSTI .....	6
B.14 ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE .....	6
B.15 OPIS IZDAJATELJEVE OSNOVNE DEJAVNOSTI.....	6
B.16 LASTNIŠKA STRUKTURA IZDAJATELJA .....	6
B.17 OCENA KREDITNE SPOSOBNOSTI, PRIPISANE IZDAJATELJU ALI NJEGOVIM DOLŽNIŠKIM VREDNOSTNIM PAPIRJEV NA ZAHTEVO ALI S SODELOVANJEM IZDAJATELJA V POSTOPKU OCENJEVANJA .....	7
<b>ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI .....</b>	<b>7</b>
C.1 VRSTA IN RAZRED OBVEZNIC, SPREJETIH V TRGOVANJE.....	7
C.2 VALUTA, V KATERI SO IZDANE OBVEZNICE .....	8
C.5 OPIS KAKRŠNIH OMEJITEV GLEDE PROSTE PRENOSLJIVOSTI OBVEZNIC.....	8
C.8 OPIS PRAVIC, KI IZHAJAJO IZ OBVEZNIC.....	8
C.9 NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI .....	11
C.10 IZVEDENA SESTAVINA PRI PLAČILU OBRESTI .....	13
C.11 MESTO TRGOVANJA Z OBVEZNICAMI .....	13
<b>ODDELEK D – TVEGANJA .....</b>	<b>13</b>
D.2 TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM .....	13
D.3 TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI .....	15
<b>ODDELEK E – PONUDBA.....</b>	<b>16</b>
E.2B RAZLOGI ZA PONUDBO IN UPORABA PRIHODKOV .....	16
E.3 OPIS POGOJEV PONUDBE .....	16
E.4 OPIS VSEH INTERESOV, KI SO BISTVENI ZA PONUDBO .....	17
E.7 OCENJENI STROŠKI VLAGATELJA V PONUDBI .....	17
<b>0. SPLOŠNE INFORMACIJE .....</b>	<b>22</b>
0.1. POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU IN OBVESTILO VLAGATELJEM .....	22
0.2. DOSTOPNOST PROSPEKTA .....	23
<b>1. ODGOVORNE OSEBE .....</b>	<b>24</b>
<b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA .....</b>	<b>25</b>
2.1. TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ.....	25
2.2. TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI .....	27
<b>3. BISTVENE INFORMACIJE .....</b>	<b>28</b>
3.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO .....	28
3.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE, STROŠKI IN UPORABA PRIHODKA .....	28
<b>4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE.....</b>	<b>29</b>
4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA .....	29
4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI.....	29
4.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV.....	29

4.4.	PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	29
4.5.	RAZVRŠČANJE.....	30
4.6.	OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI.....	30
4.6.1.	<i>Status obveznosti iz Obveznic</i> .....	30
4.6.2.	<i>Druge pravice iz Obveznic</i> .....	30
4.6.3.	<i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic</i> .....	30
4.7.	NOMINALNA OBRETNOSTNA MERA IN OBRETNOSTNE OBVEZNOSTI .....	33
4.8.	NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI .....	34
4.9.	DONOSNOST OBVEZNIC .....	35
4.10.	ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC .....	35
4.11.	NAČIN IZDAJE IN PRODAJE OBVEZNIC .....	35
4.12.	DATUM IZDAJE OBVEZNIC .....	35
4.13.	PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV .....	36
4.14.	INFORMACIJE O DAVKIH .....	36
4.14.1.	<i>Obdavčitev obresti</i> .....	36
4.14.2.	<i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i> .....	37
4.14.3.	<i>Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini</i> .....	37
4.14.4.	<i>Davek na dodano vrednost</i> .....	37
<b>5.</b>	<b>POGOJI PONUDBE</b> .....	<b>38</b>
<b>6.</b>	<b>SPREJEM V TRGOVANJE</b> .....	<b>39</b>
6.1.	MESTO TRGOVANJA .....	39
6.2.	ORGANIZIRANI TRGI .....	39
6.3.	POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI .....	39
<b>7.</b>	<b>DODATNI PODATKI</b> .....	<b>40</b>
7.1.	SVETOVALCI.....	40
7.2.	ZAKONITI REVIZORJI .....	40
7.3.	IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV .....	40
7.4.	INFORMACIJE TRETJIH OSEB .....	41
7.5.	OCENE KREDITNE SPOSOBNOSTI .....	41
<b>8.</b>	<b>IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE</b> .....	<b>42</b>
8.1.	USPEŠNOST POSLOVANJA SKUPINE PETROL V OBDOBJU 2015 – 2016.....	42
8.1.1.	<i>Pomembnejši poudarki iz poslovanja Skupine Petrol v obdobju 2015 – 2016</i> .....	42
8.1.2.	<i>Gibanje sredstev in obveznosti</i> .....	44
8.2.	POSLOVANJE SKUPINE PETROL V PRVIH TREH MESECIH LETA 2017 .....	46
8.2.1.	<i>Prodaja proizvodov iz nafte</i> .....	47
8.2.2.	<i>Prodaja trgovskega blaga</i> .....	49
8.2.3.	<i>Prodaja storitev</i> .....	49
8.2.4.	<i>Prodaja utekočinjenega naftnega plina</i> .....	50
8.2.5.	<i>Prodaja zemeljskega plina</i> .....	50
8.2.6.	<i>Prodaja elektrike</i> .....	50
8.2.7.	<i>Zemeljski plin – distribucija</i> .....	50
8.2.8.	<i>Okoljske rešitve</i> .....	50
8.2.9.	<i>Energetske rešitve</i> .....	51
8.2.10.	<i>Daljinsko ogrevanje</i> .....	51
8.2.11.	<i>Proizvodnja elektrike</i> .....	51
8.3.	SESTAVA FINANCIRANJA .....	51
<b>9.</b>	<b>PODATKI O IZDAJATELJU</b> .....	<b>52</b>
9.1.	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ .....	52
9.1.1.	<i>Pravno in poslovno ime Izdajatelja</i> .....	52
9.1.2.	<i>Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije</i> .....	52
9.1.3.	<i>Vpis v register</i> .....	52
9.1.4.	<i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i> .....	52
9.1.5.	<i>Najnovjši dogodki Izdajatelja</i> .....	52
9.2.	NALOŽBE .....	53
9.2.1.	<i>Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov</i> .....	53
9.2.2.	<i>Informacije o Izdajateljevih nadaljnjih naložbah</i> .....	54
9.2.3.	<i>Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje zavez</i> .....	54

<b>10. POSLOVNI PREGLED.....</b>	<b>55</b>
10.1. OSNOVNE DEJAVNOSTI.....	55
10.1.1. <i>Glavna področja poslovanja</i> .....	55
10.1.2. <i>Prodaja</i> .....	55
10.1.3. <i>Energetski in okoljski sistemi</i> .....	58
10.1.4. <i>Trgovanje</i> .....	59
10.1.5. <i>Navedba vseh pomembnih novih proizvodov</i> .....	59
10.2. GLAVNI TRGI.....	60
10.3. KONKURENCA IN TRŽNI DELEŽI.....	60
10.4. VIZIJA, POSLANSTVO IN VREDNOTE IZDAJATELJA.....	61
10.5. NALOŽBE.....	61
<b>11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA.....</b>	<b>63</b>
11.1. POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI PETROL.....	63
11.2. ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE PETROL.....	66
<b>12. INFORMACIJE O TRENDIH.....</b>	<b>67</b>
12.1. IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH.....	67
12.2. TRENDI IN DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA.....	67
12.3. STRATEŠKI POSLOVNI NAČRT SKUPINE PETROL ZA OBDOBJE 2016-2020.....	67
<b>13. NAPOVEDI OCENE ALI DOBIČKA.....</b>	<b>69</b>
<b>14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI.....</b>	<b>70</b>
14.1. UPRAVA.....	70
14.2. NADZORNI SVET.....	71
14.3. NASPROTJE INTERESOV UPRAVNIH, POSLOVODNIH IN NADZORNIH ORGANOV.....	72
<b>15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA.....</b>	<b>73</b>
15.1. INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM ODBORU ZA REVIZIJO.....	73
15.2. POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	74
15.3. IZJAVA, ALI IZDAJATELJ RAVNA V SKLADU Z REŽIMI (KODEKSI) UPRAVLJANJA PODJETIJ.....	74
<b>16. VEČJI DELNIČARJI.....</b>	<b>75</b>
16.1. IMETNIKI IZDAJATELJEVIH DELNIC.....	75
16.2. GLASOVALNE PRAVICE.....	75
16.3. NEPOSREDNI IN POSREDNI NADZOR.....	75
16.4. OPIS IZDAJATELJU ZNANIH UREDITEV, KATERIH DELOVANJE LAHKO POVZROČI SPREMEMBO NADZORA IZDAJATELJA.....	76
<b>17. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINAČNEM STANJU TER POSLOVNIH IZIDIH.....</b>	<b>77</b>
17.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE.....	77
17.2. REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PETROL IN DRUŽBE PETROL D.D., LJUBLJANA.....	78
17.3. REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ.....	86
17.3.1. <i>Poročilo revizorja za Skupino Petrol in družbo Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2016</i> .....	87
17.3.2. <i>Poročilo revizorja za Skupino Petrol in družbo Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2015</i> .....	91
17.4. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA PRVE TRI MESECE LETA 2017.....	92
17.5. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI.....	98
17.5.1. <i>Pregled pomembnih pravnih postopkov v katerih je udeležen Izdajatelj</i> .....	98
17.5.2. <i>Postopki pred sodišči</i> .....	98
17.6. SKLADNOST POSLOVANJA IN PROTIKORUPCIJSKO RAVNANJE.....	98
17.7. ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU.....	98
<b>18. DODATNE INFORMACIJE.....</b>	<b>99</b>
18.1. DELNIŠKI KAPITAL.....	99
18.1.1. <i>Osnovni kapital</i> .....	99
18.1.2. <i>Izdane delnice</i> .....	99
18.1.3. <i>Lastne delnice</i> .....	100
18.1.4. <i>Ustanovna pogodba in statut</i> .....	100
<b>19. POMEMBNE POGODBE.....</b>	<b>101</b>



<b>20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU .....</b>	<b>102</b>
<b>21. DOKUMENTI NA VPOGLED .....</b>	<b>103</b>
<b>PRILOGA 1: POGOJI OBVEZNIC .....</b>	<b>104</b>
<b>PRILOGA 2: SKLEP O IZDAJI .....</b>	<b>119</b>

## 0. SPLOŠNE INFORMACIJE

### 0.1. Pomembne informacije o tem prospektu in obvestilo vlagateljem

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe Petrol d.d, Ljubljana z oznako PET5 v trgovanje na organiziranem trgu« je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »ATVP«) z odločbo številka 40200-6/2017-9 z dne 23.08.2017 (v nadaljevanju: Prospekt). Prospekt je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako PET5 in ISIN kodo SI0032103747 (v nadaljevanju: Obveznice) izdajatelja družbe Petrol d. d., Slovenska energetska družba, d.d., Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali Petrol d. d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Obveznicah obstoječim in bodočim Imetnikom Obveznic.

Ponudba oz. prva prodaja (v nadaljevanju tudi: prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer z uporabo dveh izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) in/ali na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI. Pri tem so bile Obveznice skladno s »Predstavitvenim dokumentom za prvo prodajo obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET5« ponujene tudi v Republiki Hrvaški na podlagi 1. in 2. točke 1. odstavka 351. člena Zakona o tržišču kapitala (NN 88/08 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: Zakon o tržišču kapitala) kvalificiranim vlagateljem in/ali manj kot 150 fizičnim ali pravnim osebam v državi članici, ki nimajo položaja kvalificiranega vlagatelja. Obveznice so bile lahko ponujene tudi v drugih državah članicah EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive in/ali v drugih državah (tretje države) na podlagi katere koli izjeme od objave prospekta za ponudbo Obveznic na podlagi relevantnih aktov teh držav, pod pogojem, da nobena od navedenih vrst ponudbe Obveznic ni imela za Izdajatelja ali organizatorja izdaje za posledico obveznosti objave prospekta za ponudbo Obveznic.

Podatki, vsebovani v tem Prospektu, so namenjeni temu, da vlagatelji na njihovi podlagi izdelajo lastno oceno premoženja in obveznosti, finančnega položaja, poslovnih izidov in razvojnih možnosti Izdajatelja ter pravic, ki izhajajo iz Obveznic. Podatki v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak Potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Ta Prospekt predstavlja celoto, zato je za pravilno razumevanje posameznega podatka ali navedbe v tem Prospektu potrebno upoštevati vse podatke in navedbe, ki so navedeni v njem ali so vanj vključeni s sklicevanjem. Izdajatelj ne daje nikakršnega zagotovila, da Prospekt vsebuje vse informacije, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotnosti naložbe v Obveznice. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Ob tem se mora vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: [www.petrol.si](http://www.petrol.si) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si>.

Petrol d.d., kot Izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za to, da ta Prospekt na dan, naveden na njegovi naslovni strani, vsebuje vse informacije, ki so, ob upoštevanju značilnosti Izdajatelja in Obveznic, potrebne, da vlagatelji na njegovi podlagi lahko opravijo oceno: premoženja in obveznosti, finančnega položaja, poslovnih izidov in razvojnih možnosti Izdajatelja in pravic, ki izhajajo iz Obveznic, in da so informacije, podane oz. prikazane v tem Prospektu pravilne, resnične in niso zavajajoče.

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje v zvezi s pripravo Prospekta in storitve v zvezi s ponudbo oz. prvo prodajo Obveznic v Republiki Sloveniji po slovenskem pravu ter v zvezi z izdajo Obveznic družbe v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, in uvrstitvijo Obveznic Družbe na organizirani trg Ljubljanske borze, d.d. sklenjeno pogodbo z družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d., obe na Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija (v

nadaljevanju ALTA Invest d.d. in/ali ALTA Skupina d.d. tudi: organizator izdaje ali organizatorja izdaje ali ALTA), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa ima sklenjeno pogodbo z Odvetniki Vidmar in Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju tudi: pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Predstavitvenem dokumentu ali prospektu. Strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Tako organizatorja izdaje niti pravni svetovalec ne odgovarjajo za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, niso ločeno oz. neodvisno preverjali. Organizatorja izdaje niti pravni svetovalec ne dajejo nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorjev izdaje.

Uporaba tega Prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Prospekta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščen distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oz. delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z Obveznicami. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Prospekt, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

Ta Prospekt lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma predvidevanja, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o predvidevanjih vključujejo besede »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobni izrazi ali njihove negacije. Takšna predvidevanja vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere Izdajatelj nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njegovi dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh predvidevanjih. Takšne predvidevanja temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije Izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v predvidevanjih so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Prospektu. Ta predvidevanja veljajo samo na datum priprave tega Prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke predvidevanj, vsebovanih v tem Prospektu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih predvidevanj, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na katerih predvidevanja temeljijo, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana (»LJSE«). Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih predvidevanjih.

## 0.2. Dostopnost Prospekta

Prospekt je objavljen na spletni strani izdajatelja [www.petrol.si](http://www.petrol.si) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEO-net: <http://seonet.ljse.si/>, v tiskani obliki pa je do dneva pričetka trgovanja z Obveznicami na Ljubljanski borzi d.d. brezplačno na voljo tudi v prostorih na sedežu izdajatelja, in sicer na naslovu Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh, [www.petrol.si](http://www.petrol.si), in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

## 1. ODGOVORNE OSEBE

Družba Petrol d.d., Ljubljana kot izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta

in zagotavlja, da so, po njenem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, po tem, ko je za to poskrbela po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Prospekta.

Ljubljana, 16. avgust 2017

Tomaž Berločnik, predsednik uprave

Igor Stebernak, član uprave

Rok Vodnik, član uprave

Ika Krevzel Panić, članica uprave, delavska direktorica

## 2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu, vključno s predstavitvijo dejavnikov tveganja. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitve o investiranju.

### 2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

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

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

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

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

#### Cenovno in valutno tveganje

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

Model o oblikovanju cen naftnih derivatov omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

Pri trgovanju z energenti 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.

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

Obvladujoča družba spremlja in nudi svetovanje pri sklepanju zavarovanj pred valutnimi tveganji tudi za odvisne družbe. Skupina na mesečnem nivoju spremlja odprte pozicije v valutah in se odloča o ukrepih za obvladovanje le-teh. Predvsem gre za tveganja zaradi spremembe tečaja EUR/HRK na Hrvaškem. Posebej v ta namen so izdelali analizo vpliva gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem, ki jo tekoče ažurirajo in oblikuje se predlog varovanja tečajnega tveganja. Ker tečaj EUR/HRK v obdobju 1-3/2017 ni imel velikih nihanj, Petrol ni sklepal terminskih poslov za varovanje tečaja.

Transakcije z izvedenimi instrumenti se izvajajo izključno zaradi zavarovanja pred cenovnimi in valutnimi tveganji in ne iz spekulativnih razlogov.

### **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je med finančnimi tveganji 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 2016 so bile uvedene spremembe v procesu določanja in odobravanja kreditnih limitov na ravni celotne skupine Petrol, ki bodo nadalje izboljšale ter poenotile upravljanje s kreditnim tveganjem. Uvedba procesa novega limitnega sistema se je nadaljevala tudi v prvih treh mesecih leta 2017.

Kot del rednih procesov upravljanja s terjatvami, ves čas poteka aktivna izterjava. Posebno pozornost je namenjena individualni obravnavi velikih kupcev oz. kupcev z odprtimi terjatvami nad 250.000 EUR. Nadgrajujejo se postopki za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečuje se obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje. Velika pozornost se posveča tudi izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost in disciplina gospodarstva drugačna kot v Sloveniji. Terjatve se sistematično spremljajo po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Kreditno tveganost kupcev v portfelju skupina Petrol spremlja na krovni ravni. Za spremljanje se uporablja enotna aplikacija za upravljanje s terjatvami, ki omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje. Uveden je tudi centraliziran nadzor nad prejetimi zavarovanji.

Ocenjujemo, da skupina Petrol zadovoljivo obvladuje kreditno tveganje. Ta ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajajo, tržnem deležu, velikem številu kupcev, velikem številu instrumentov zavarovanj in večjem obsegu zavarovanih terjatev. Kljub temu se tudi v skupini Petrol v celoti ne morejo 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, ki je bila 20. marca 2017 ponovno potrjena. 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 se vpeljuje metodologijo S&P iz tega področja.

V prvih treh mesecih leta 2017 je bila izdana 10-letna obveznica omejenemu krogu investitorjev (private placement) PET4 v višini 11 mio EUR. Poslovanje se je v glavnem financiralo z že najetimi dolgoročnimi viri in delno s kratkoročnimi krediti. Povprečne cene naftnih derivatov v prvih treh mesecih leta 2017 so bile višje kot so bile v enakem obdobju v letu 2016, kar nekoliko povečuje obseg potrebnega obratnega kapitala. S pridobljenimi dolgoročnimi in kratkoročnimi kreditnimi linijami je zagotovljen visok nivo likvidnosti skupine Petrol.

Veliko pozornosti in previdnosti je posvečeno 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 se tekoče spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju. Skupina Petrol ima na 31.3.2017 22,4 odstotkov dolgoročnih finančnih obveznosti z variabilno obrestno mero vezano na EURIBOR. Skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje skupina Petrol, je v letu 2017 v povprečju nižja kot v letu 2016. Razlog je v nizkem EURIBOR-ju kot tudi v dodatno doseženih nižjih obrestnih maržah in večjem obsegu kratkoročnega zadolževanja.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere Petrol spremeni v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov in na ta način zavarujemo neto obrestno pozicijo. V prvih treh mesecih leta 2017 je bilo v povezavi z izdajo nove obveznice PET4 z variabilno obrestno mero sklenjeno novo obrestno zavarovanje v vrednosti 10 mio EUR z enako zapadlostjo.

## **2.2. Tveganja, povezana z obveznicami**

### **Likvidnost obveznic**

Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo Obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z Obveznicami, oziroma da bo aktivno trgovanje z Obveznicami trajalo do končne dospelosti Obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z Obveznicami, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost Obveznic.

### **Tveganje neplačila**

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

### **Tveganje spremembe obrestne mere**

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

### **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

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

### 3. BISTVENE INFORMACIJE

#### 3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic družbe Petrol d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (skupaj ALTA). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Vidmar Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljene dokumenti s strani ALTE za izdajatelja niso zavezujoči in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe ALTE sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Tako ALTA ne odgovarja za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. ALTA ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani ALTE.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo Obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Obveznic.

#### 3.2. Utemeljitev glede izdaje, stroški in uporaba prihodka

Namen izdaje Obveznic je financiranje tekočega poslovanja, investicij in optimizacija kreditnega portfelja s tem, da se vrednost razmerja neto dolg / EBITDA ne poveča (oz. ostane v strateško določenem okvirju), za kar je oz. bo Izdajatelj uporabil neto prejemek iz Obveznic.

Izdajatelj ocenjuje, da bodo skupni stroški, nastali v zvezi s ponudbo novih Obveznic in uvrstitvijo le-teh na organiziran trg LJSE, znašali okvirno 60.000,00 EUR. Stroški, ki so vključeni v to oceno, obsegajo: stroške svetovanja in storitev organizatorjev izdaje v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE ter storitve pravnega svetovalca v zvezi z izdajo Obveznic, stroške priprave in tiskanja predstavitvenega dokumenta in Prospekta, stroške raznih taks in stroške objav.

Ob tem velja opozorilo, da so pri navedeni oceni stroškov upoštevani samo neposredni stroški v zvezi in ob izdaji Obveznic, ne pa tudi morebitni nadaljnji stroški, ki bodo v zvezi s tem nastali oz. nastajali v obdobju trajanja Obveznice in se bodo obračunavali skladno z veljavnimi relevantnimi ceniki pristojnih institucij (KDD, LJSE ...).



## 4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

### 4.1. Opis vrednostnega papirja

#### Tip obveznice

Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z oznako PET5. ISIN koda Obveznic je SI0032103747.

#### Predvidena skupna nominalna velikost izdaje

Skupna nominalna vrednost izdaje je do 50.000.000,00 evrov, torej celotna izdaja Obveznic obsega do 50.000 apoenov po 1.000,00 evrov, od katerih jih je bilo v Centralnem Registru že izdanih 32.828 v skupni nominalni vrednosti 32.828.000,00 EUR, in sicer dne 21.6.2017.

#### Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 21.6.2024.

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na organiziranem trgu ali izven organiziranega trga, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

Izdajatelj lahko predčasno izplača obveznice, če (a) bi bil zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po dnevu izdaje Obveznic, Izdajatelj na naslednji dan plačila obresti dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; in (b) se takšni obveznosti Izdajatelj ne more izogniti s pomočjo razumnih ukrepov, ki so mu na voljo.

Če nastopi Opcijski Dogodek (kot je ta pojem definiran v Pogoju 4.4.), lahko pod pogoji, določenimi v Pogoju 4.4., vsak Imetnik uveljavi opcijo ("Prodajna Opcija") in zahteva od Izdajatelja naj po lastni izbiri izplača glavnico takšne Obveznice in natečene obresti ali pa jo odkupi (ali poskrbi za njen odkup) za kupnino, enako vsoti glavnice takšne Obveznice in natečenih obresti.

Če je Izdajatelj na podlagi Pogoja 4.4. izplačal ali odkupil Obveznice, katerih glavnica znaša vsaj 85 odstotkov skupne glavnice vseh Obveznic, ki so takrat v obtoku, sme Izdajatelj po lastni izbiri izplačati glavnico preostalih obveznic Obveznice in natečene obresti ali pa jih odkupiti (ali poskrbi za njen odkup) za kupnino, enako vsoti njihove glavnice in natečenih obresti.

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

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

### 4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 1.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpisane v Centralnem Registru.

### 4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice so bile vplačane v EUR.

## 4.5. Razvrščanje

Obveznice ne vsebujejo nobenih določil, v skladu s katerimi bi bile obveznosti iz Obveznic podrejene drugim trenutnim ali prihodnim obveznostim Izdajatelja.

## 4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6., zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru.

### 4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov Obveznic iz naslova izdanih Obveznic do izdajatelja med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji Obveznic, in sicer na način in pod pogoji, določenimi in opisanimi v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

### 4.6.2. Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznica imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Obveznic ali druga upravičena oseba, vpisana v Centralnem Registru, ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno unovčenje terjatev iz naslova Obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov, navedenih v poglavju 4.6.3. in pod pogoji, navedenimi v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen imetnika Obveznic ali druge upravičene osebe, vpisane v Centralnem Registru, ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

### 4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

## 7. PREPOVED DAJANJA ZAVAROVANJ

Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, s katerim se zavaruje Relevantna Zadolženost ali Jamstvo za Relevantno Zadolženost (kot so ti izrazi definirani v nadaljevanju) razen če Izdajatelj, v primeru ustanovitve Zavarovanja najkasneje istočasno, v drugih primerih pa takoj, ukrene vse potrebno, da:

- (a) se zneski, ki jih je dolžan plačati na podlagi Obveznic zavarujejo s takšnim Zavarovanjem enakovredno in sorazmerno s takšno Relevantno Zadolženostjo; ali
- (b) da je takšno Zavarovanje zagotovljeno v skladu z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v Pogoju 10.1).

V teh Pogojih:

- (i) "**Jamstvo**" pomeni, v zvezi z Relevantno Zadolženostjo kakšne osebe, obveznost kakšne druge osebe plačati ali poplačati takšno Relevantno Zadolženost, vključno z:
  - (1) obveznostjo odkupiti takšno Relevantno Zadolženost;
  - (2) obveznostjo posoditi ali izplačati denar, kupiti ali vpisati delnice ali druge vrednostne papirje ali odkupiti kakšno premoženje ali storitve z namenom zagotoviti sredstva za poplačilo takšne Relevantne Zadolženosti;
  - (3) obveznost odpraviti škodljive posledice neplačila takšne Relevantne Obveznosti; in
  - (4) prevzem vsake druge odgovornosti za takšno Relevantno Zadolženost.
- (ii) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (iii) "**Odkupna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odkupno družbo Osebe A ali kakšne njene Odkupne Družbe.
- (iv) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odkupne Družbe v tem času.
- (v) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje Jamstev).

## 8. KRŠITVE

### 8.1 Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "**Kršitev**") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnjo izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

- (a) Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 10 dni od dneva njegove dospelosti; ali
- (b) Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali
- (c) v zvezi z obveznostmi iz zadolževanja v denarju, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolжник ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:
  - (i) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
  - (ii) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
  - (iii) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali
- (d) Izdajatelju ali drugemu članu Skupine je z eno ali več dokončnih in zavezujočih sodb ali sklepov naloženo plačilo zneska, ki presega 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega

zneska v drugi valuti), in takšna obveznost ni niti izpolnjena, niti odložena, v roku 30 dni po dnevu izdaje takšne sodbe ali sklepa oziroma, v morebitnem daljšem roku, določenem za njeno izpolnitev, niti Izdajatelj oziroma drug član Skupine v 30 dneh po datumu izdaje ne izpodbija takšne sodbe ali sklepa v dobri veri ali pa s takšnim izpodbijanjem ne nadaljuje; ali

- (e) (1) Izdajatelj ali kakšna Pomembna Odvisna Družba (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju) postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (2) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (3) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti do oseb, ki niso članice Skupine, ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (4) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali
- (f) pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe, razen (1) če je to potrebno zaradi reorganizacije, odobrene z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v točki 10.1) ali (2) za namene reorganizacije, pri kateri se dejavnosti in premoženje kakšne Pomembne Odvisne Družbe prenesejo na Izdajatelja ali kakšno drugo Odvisno Družbo Izdajatelja; ali
- (g) nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom kakšne relevantne države podoben učinek kot okoliščine iz točk (v) do (vi) zgoraj; ali
- (h) če Izdajatelju je ali bo postalo prepovedano izpolnjevati katero od njegovih obveznosti na podlagi Obveznic; ali
- (i) če ni storjeno kakšno dejanje, izpolnjen pogoj ali kaj drugega, kar bi bilo potrebno ukreniti, izpolniti ali storiti (1) da lahko Izdajatelj veljavno prevzame in izpolnjuje obveznosti na podlagi Obveznic ali v zvezi z njimi ali (2) da se zagotovi veljavnost, zavezujoč učinek in iztožljivost takšnih obveznosti.

## 8.2 Definicija Pomembne Odvisne Družbe

V teh Pogojih izraz "**Pomembna Odvisna Družba**" pomeni, ob vsakem času, Odvisno Družbo Izdajatelja, katere bilančna vsota ali EBITDA (po izključitvi postavk med članicami Skupine) ob takšnem času znaša vsaj 10 odstotkov Bilančne Vsote Skupine ali EBITDA Skupine.

Za namen te definicije:

- (a) se bilančna vsota Odvisne Družbe Izdajatelja ugotovi na podlagi njenih zadnjih letnih računovodskih izkazov (konsolidiranih, če ima Odvisne Družbe), ki so bili upoštevani pri sestavi najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov Izdajatelja;
- (b) se v primeru, če Odvisna Družba Izdajatelja postane članica Skupine po dnevu, na katerega so bili pripravljene najnovejši revidirani računovodski izkazi Izdajatelja, se bilančna vsota in EBITDA takšne Odvisne Družbe ugotovi na podlagi njenih najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov;
- (c) se Bilančna Vsota Skupine in EBITDA Skupine ugotavljata na podlagi najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, po potrebi prilagojenih tako, da odražajo bilančno vsoto in EBITDA vsake družbe ali podjetja, ki je bila kasneje pridobljena ali odsvojena; in
- (d) Pomembna Odvisna Družba, ki prenese vse ali tako rekoč vse svoje premoženje na drugo Odvisno Družbo Izdajatelja, s tem preneha biti Pomembna Odvisna Družba, takšna druga Odvisna Družba pa s tem postane Pomembna Odvisna Družba (če to že ni); v vsakem kasnejšem Opazovalnem Obdobju se o tem, ali je takšna druga Odvisna

Družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, presoja glede na kasnejše letne računovodske izkaze takšne Odvisne Družbe in Skupine.

Ne glede na zgoraj navedeno:

- (A) se za družbo, ki postane Odvisna Družba Izdajatelja po izdaji Obveznic, presoja ali je ali ni Pomembna Odvisna Družba opravi glede na njene zadnje revidirane letne računovodske izkaze in glede na zadnje revidirane letne računovodske izkaze Skupine (prilagojene, kot je to določeno v točki (c) zgoraj), v obeh primerih za poslovno leto pred poslovnim letom Izdajatelja, v katerem pride do pridobitve takšne družbe; in
- (B) je v primeru spora glede vprašanja, ali je določena družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, v odsotnosti očitne napake vse stranke zavezuje potrdilo Izdajateljevega revizorja, da je po njegovem mnenju določena Odvisna Družba ob določenem času ali v določenem obdobju bila oziroma ni bila Pomembna Odvisna Družba, ki ga Izdajatelj zagotovi Imetnikom.

Za namene te definicije izraz "**bilančna vsota**" v zvezi s posamezno družbo pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila), zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe (konsolidiranih, če gre za konsolidirane računovodske izkaze), izračunano na podlagi revidiranih računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila).

Pri čemer:

- (1) "**Bilančna Vsota Skupine**" pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe na konsolidirani osnovi, izračunano na podlagi najnovjših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja
- (2) "**EBITDA**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo in Opazovalnim Obdobjem, dobiček iz poslovanja, povečan za dividende v denarju, prejete od odvisnih družb, povezanih družb in skupno obvladovanih pravnih oseb in zneske prevrednotenja in amortizacije. Za namene definicije Pomembne Odvisne Družbe se prejete dividende v denarju izračunajo na podlagi izkaza denarnih tokov takšne osebe, dobiček iz poslovanja, prevrednotenje in amortizacija pa se izračunajo na podlagi konsolidiranega (oziroma, če ta ni na voljo, nekonsolidiranega) izkaza poslovnega izida.
- (3) "**Opazovalno Obdobje**" pomeni obdobje 12 mesecev, ki se konča na zadnji dan poslovnega leta Izdajatelja.

#### 4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 1,20 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 21.6.2017.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 21.6.2017) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

pri čemer je:

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

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 21.6.2017 dalje in se plačujejo za nazaj 21.6. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

#### 4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 21.6.2017 dalje in se plačujejo za nazaj 21.6. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan Dospelosti Obveznic.

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

**Tabela 2: Amortizacijski načrt Obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR:**

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	21.6.2018	12,00	0,00	12,00
2	21.6.2019	12,00	0,00	12,00
3	21.6.2020	12,00	0,00	12,00
4	21.6.2021	12,00	0,00	12,00
5	21.6.2022	12,00	0,00	12,00
6	21.6.2023	12,00	0,00	12,00
7	21.6.2024	12,00	1.000,00	1012,00
<b>Skupaj</b>		<b>84,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.084,00</b>

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 21.6.2018 in nato vsakega 21.6. v letu, zadnjič ob dospelju Obveznice dne 21.6.2024. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice 21.6.2024.

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v EUR.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval v skladu z veljavnimi predpisi in akti KDD. Skladno z ureditvijo, veljavno na dan tega Prospekta, je denarna obveznost izdajatelja izpolnjena, ko dolgovani znesek plača KDD, ki nato prejeti znesek razdeli članom KDD, ki vodijo račune imetnikov, za račun imetnikov.

Upravičenci do izplačila glavnice in obresti iz Obveznic se določijo po stanju v Centralnem Registru in skladno s Pravili poslovanja KDD.

Izplačila obveznosti iz Obveznic se bodo opravila skladno s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki bodo veljala za izplačila obveznosti iz Obveznic ob njihovi dospelosti.

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

#### **4.9. Donosnost Obveznic**

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 1,20 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri se Obveznice ponudijo v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

#### **4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic**

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

#### **4.11. Način izdaje in prodaje Obveznic**

Uprava Izdajatelja je dne 7.6.2017 sprejela sklep o izdaji Obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET5, ki je Priloga 2 tega Prospekta.

Ponudba oz. prva prodaja (v nadaljevanju tudi: prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer z uporabo dveh izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) in/ali na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Pri tem so bile Obveznice skladno s »Predstavitvenim dokumentom za prvo prodajo obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PET5« ponujene tudi v Republiki Hrvaški na podlagi 1. in 2. točke 1. odstavka 351. člena Zakona o tržišču kapitala (NN 88/08 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: Zakon o tržišču kapitala) kvalificiranim vlagateljem in/ali manj kot 150 fizičnim ali pravnim osebam v državi članici, ki nimajo položaja kvalificiranega vlagatelja, Obveznice so bile lahko ponujene tudi v drugih državah članicah EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive in/ali v drugih državah (tretje države) na podlagi katere koli izjeme od objave prospekta za ponudbo Obveznic na podlagi relevantnih aktov teh držav, pod pogojem, da nobena od navedenih vrst ponudbe Obveznic ni imela za Izdajatelja ali organizatorja izdaje za posledico obveznosti objave prospekta.

#### **4.12. Datum izdaje Obveznic**

32.828 Obveznic v skupni nominalni vrednostni 32.828.000,00 EUR, ki so bile vpisane in vplačane, je bilo že izdanih v nematerializirani obliki v Centralnem Registru dne 21.6.2017, in sicer z vpisom na račune imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD.

Izdajatelj ima skladno s Pogojem obveznic »13. NADALJNJE IZDAJE« pravico, kadarkoli brez soglasja imetnikov izdati nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev. Tudi tako izdane Obveznice bodo izdane v nematerializirani obliki v Centralnem Registru z vpisom na račune imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD.

V skladu z ZNVP-1 je zakoniti Imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

#### **4.13. Prenosljivost finančnih instrumentov**

Izdane Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

Razen njenega imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

Upravičenec do izplačila obresti oziroma glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik Obveznic (ali pravice na Obveznicah, ki mu daje pravico do izplačila obresti oziroma glavnice) ob zaključku enega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti.

#### **4.14. Informacije o davkih**

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznice pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznice pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznice in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna v času priprave tega Prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustreznimi usposobljenimi svetovalcem.

##### **4.14.1. Obdavčitev obresti**

###### **Pravne osebe**

Obresti, ki jih pridobi imetnik Obveznic, se štejejo med dohodke in se posledično upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji znaša 19%.

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

###### **Fizične osebe**

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25%. Če pa fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, lahko davčna stopnja doseže do 50%.

Če in dokler Obveznice ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od Obveznic, ki



jih prejme fizična oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka. Dohodnina se odmeri po stopnji 25%.

Izdajatelj ob izplačilu obresti od Obveznic fizični osebi ni dolžan obračunati, odtegniti in plačati davka, če v času, ko izdajatelj izplača obresti od Obveznic, te ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

#### **4.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala**

##### **Pravne osebe**

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

##### **Fizične osebe**

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

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji. V primeru dohodka iz dejavnosti, kjer se davčna osnova ugotavlja z upoštevanjem normiranih odhodkov in se ne všteva v letno davčno osnovo, pa se dohodnina obračuna po stopnji 20% in se šteje kot dokončen davek.

#### **4.14.3. Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini**

Nakup Obveznic v skladu z Zakonom o dohodnini ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo, enako tudi obresti iz dolžniških finančnih instrumentov niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

#### **4.14.4. Davek na dodano vrednost**

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od Obveznic so po Zakonu o davku na dodano vrednost oproščene plačila DDV.

## 5. POGOJI PONUDBE

Obveznice so bile izdane v okviru postopka ponudbe, za katero ni bilo potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta.

Ponudba oz. prva prodaja (v nadaljevanju tudi: prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer z uporabo dveh izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) in/ali na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Pri tem so bile Obveznice skladno s Predstavitvenim dokumentom ponujene tudi v Republiki Hrvaški na podlagi 1. in 2. točke 1. odstavka 351. člena Zakona o tržišču kapitala (NN 88/08 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: Zakon o tržišču kapitala) kvalificiranim vlagateljem in/ali manj kot 150 fizičnim ali pravnim osebam v državi članici, ki nimajo položaja kvalificiranega vlagatelja, Obveznice pa so bile lahko ponujene tudi v drugih državah članicah EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive in/ali v drugih državah (tretje države) na podlagi katere koli izjeme od objave prospekta za ponudbo Obveznic na podlagi relevantnih aktov teh držav, pod pogojem, da ne bo nobena od navedenih vrst ponudbe Obveznic imela za Izdajatelja ali organizatorja izdaje za posledico obveznosti objave prospekta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic družbe Petrol d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (skupaj ALTA). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Vidmar Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). ALTA niti pravni svetovalec ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Izdajatelj z družbama ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (organizatorja izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu prve izdaje (prva prodaja Obveznic je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so Vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 30 Vlagateljev, tako da je bilo nato dne 21.6.2017 v Centralnem Registru izdanih 32.828 Obveznic v skupni nominalni vrednosti 32.828.000,00 EUR.

Izdajatelj ima skladno s Pogojem obveznic »13. NADALJNJE IZDAJE« pravico, kadarkoli brez soglasja Imetnikov izdati nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

## **6. SPREJEM V TRGOVANJE**

### **6.1. Mesto trgovanja**

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Obveznice bodo uvrščene v trgovanje na borzni trg obveznic Ljubljanske borze, d.d.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje.

### **6.2. Organizirani trgi**

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

### **6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti**

ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. pripravljata in izvajata aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d.

Družba Petrol d.d., Ljubljana ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

## 7. DODATNI PODATKI

### 7.1. Svetovalci

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo obveznic družbe Petrol d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbami ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (»organizatorja izdaje«), pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez Izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Vidmar Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (»pravni svetovalec«). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorjev in pravnega svetovalca izdaje sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Niti organizatorja izdaje niti pravni svetovalec ne odgovarjajo za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, niso ločeno oz. neodvisno preverjali. Niti organizatorji izdaje niti pravni svetovalec ne dajejo nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorjev izdaje.

Družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. v skladu s pogodbo za Izdajatelja v zvezi z izdajo Obveznic in uvrstitvijo Obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. opravljata med drugim naslednje storitve:

- svetovanje pri strukturiranju ustrezne izdaje obveznic in izvedba »market soundinga«
- storitve v zvezi s pripravo predstavitvenega dokumenta za prodajo Obveznic;
- storitve v zvezi s trženjem Obveznic;
- priprava predlogov prodajne dokumentacije za potencialne kupce Obveznic;
- organiziranje in vodenje vpisov in vplačil Obveznic;
- storitve v zvezi z izdajo Obveznic v nematerializirani obliki pri KDD;
- svetovalne storitve v zvezi s pripravo Prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na Ljubljanski borzi.

Med Izdajateljem in družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (organizatorja izdaje) ni sklenjenega nobenega dogovora o prevzemu izdaje (»underwriting«), niti na temelju trdne obveze (»firm commitment«), niti po najboljših močeh (»best effort«).

### 7.2. Zakoniti revizorji

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2015 in 2016 je bila revizijska družba ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana. Računovodske izkaze pomembnih odvisnih družb so revidirali revizorji iste revizorske družbe oziroma lokalno prisotne družbe mednarodne skupine ERNST & YOUNG.

### 7.3. Izjave oz. poročila strokovnjakov

V tem Prospektu niso vsebovane izjave oziroma poročila strokovnjakov.

## 7.4. Informacije tretjih oseb

Pod tabelami oz. v delih Prospekta, ki vsebujejo podatke tretjih oseb, so navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

## 7.5. Ocene kreditne sposobnosti

Petrol d.d. je 4.7.2014 pridobil mednarodno bonitetno oceno bonitetne hiše Standard & Poor's Rating Services in sicer dolgoročno oceno BBB-, kratkoročno oceno A-3 in oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene »negativno« skladno z oceno gibanja bonitetne ocene države Slovenije. Bonitetno oceno rating družba tekoče spremlja.

29.6.2015 je bonitetna družba potrdila dolgoročno mednarodno bonitetno oceno BBB-, kratkoročno oceno A-3 in oceno prihodnjega izgleda spremenila iz »negativno« v »stabilno«, Bonitetna hiša Standard & Poor's Rating Services je dne 20. marca 2017 družbi Petrol d.d., Ljubljana potrdila dolgoročno bonitetno oceno »BBB-« in kratkoročno »A-3« ter oceno prihodnjega izgleda bonitetne ocene »stabilno«.

Bonitetna ocena na ravni »investment grade« omogoča skupini Petrol lažji dostop do mednarodnih finančnih trgov in nižjo obrestno mero ter obenem pomeni dodatno zavezo k dobremu poslovanju in zmanjševanju zadolženosti skupine Petrol.

Obstaja tveganje, da se zaradi nestabilnih makroekonomskih razmer spremeni bonitetna ocena Slovenije, kar bi lahko vplivalo na bonitetno oceno Petrol, d.d.

Vse morebitne spremembe, povezane s spremembo bonitetne ocene, bo družba Petrol, d.d., kot že do sedaj, objavila na svoji spletni strani ([www.petrol.si](http://www.petrol.si)) in na spletni strani LJSE (<http://seonet.ljse.si/>).

Navedena bonitetna hiša je registrirana kot bonitetni hiša v skladu s Prospektno uredbo (ang. CRA – Credit Rating Agency), kar je objavljeno na sledeči spletni strani <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

## 8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

### 8.1. Uspešnost poslovanja Skupine Petrol v obdobju 2015 – 2016

#### 8.1.1. Pomembnejši poudarki iz poslovanja Skupine Petrol v obdobju 2015 – 2016

SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2016 / 2015
		2016	2015	
Prihodki od prodaje	mio EUR	3.856,7	3.816,9	101
Prilagojeni kosmati poslovni izid <sup>1</sup>	mio EUR	382,0	347,9	110
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	99,6	90,5	110
Čisti poslovni izid	mio EUR	72,7	65,3	111
Kapital	mio EUR	595,7	547,4	109
Bilančna vsota	mio EUR	1.502,8	1.474,4	102
EBITDA <sup>2</sup>	mio EUR	143,8	135,4	106
EBITDA / prilagojeni kosmati poslovni izid	%	37,7	38,9	97
Stroški iz poslovanja / prilagojeni kosmati poslovni izid	%	75,2	75,4	100
Neto dolg / kapital <sup>3</sup>		0,6	0,8	77
Neto dolg / EBITDA		2,6	3,3	79
ROE		12,2	11,9	102
Dodana vrednost na zaposlenega <sup>4</sup>	tisoč EUR	58,8	58,1	101
Čisti poslovni izid na delnico <sup>5</sup>	EUR	35,2	31,7	111
Tečaj delnice na zadnji trgovni dan leta	EUR	325,0	255,8	127
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	3,2	2,9	112
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	141,6	77,1	184
Količinska prodaja zemeljskega plina	mio m <sup>3</sup>	123,0	120,9	102
Prodaja električne energije	TWh	17,6	14,1	125
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	505,2	486,6	104
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		487	487	100
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		4.166	4.068	102

Skupina Petrol posluje v enem izmed najpomembnejših gospodarskih sektorjev – energetiki. Poslovanje poteka v konkurenčnem okolju, na katerega vplivajo gibanje cen nafte, svetovna in domača gospodarska gibanja ter lokalna zakonodaja, ki ureja oblikovanje prodajnih cen energentov. Na poslovanje skupine Petrol tako pomembno vplivata gibanje cen surove nafte in izpostavljenost tečajnim tveganjem. V letu 2016 so bili priča intenzivnemu dogajanju na naftnih trgih. Cene nafte so se v letu 2016 gibale med 26,0 USD/sod in 55,4 USD/sod. Konec leta 2016 so se cene nafte ponovno pričele dvigovati. Povprečna cena surove nafte je v letu 2016 znašala 43,7 USD/sod, kar je 17 odstotkov manj kot v letu 2015.

Skupina Petrol je v letu 2016 ustvarila 3.856,7 mio EUR prihodkov od prodaje, 1 odstotek več kot v letu 2015.

**Prilagojeni kosmati poslovni izid** od prodaje je znašal 382,0 mio EUR, 10 odstotkov več kot v letu 2015. Na višino prilagojenega kosmatega poslovnega izida v letu 2016 so v primerjavi z realizacijo v letu 2015 vplivali tudi:

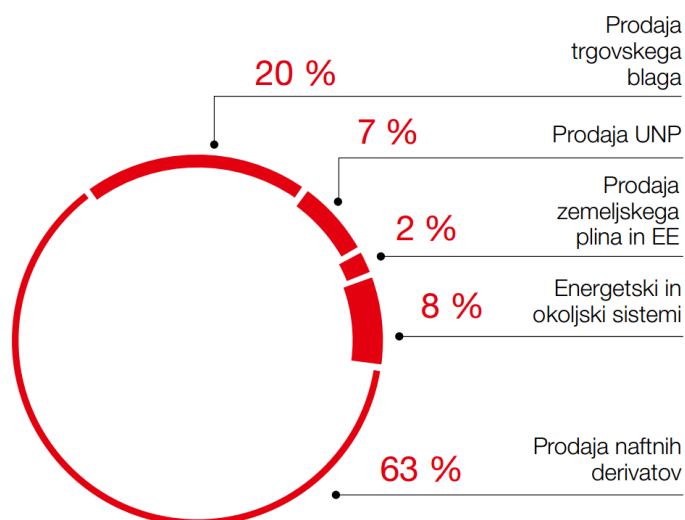
- 14 odstotkov višja količinska prodaja pogonskih goriv (motorni bencini in dizelsko gorivo)
- 84 odstotkov višja prodaja utekočinjenega naftnega plina
- 5 odstotkov višja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja
- 4 odstotke višja količinska prodaja toplotne energije in
- 4 odstotke višji prihodki od prodaje trgovskega blaga.

**Stroški iz poslovanja** skupine Petrol so v letu 2016 znašali 287,4 mio EUR, kar je 25,2 mio EUR oziroma 10 odstotkov več kot v letu 2015.

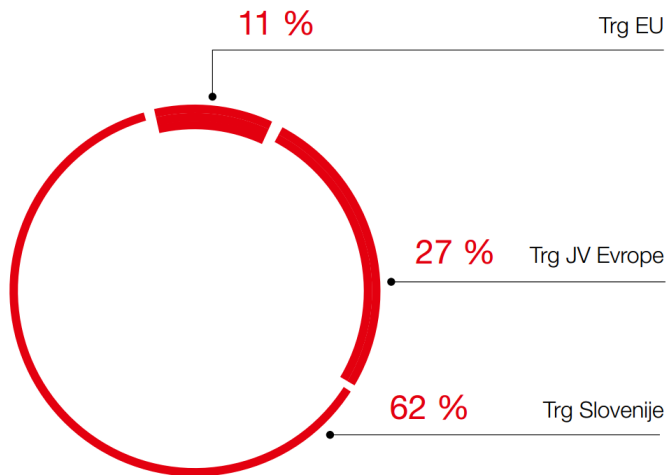
**Stroški materiala** so v letu 2016 znašali 28,4 mio EUR in so 3 odstotke oziroma 0,8 mio EUR nižji kot v letu prej. Stroški so se znižali predvsem na račun nižjih stroškov potrošnega materiala. **Stroški storitev** so znašali 122,7 mio EUR in so 6,2 mio EUR oziroma 5 odstotkov višji kot v letu 2015. Stroški amortizacije, ki so bili realizirani v višini 45,6 mio EUR, so bili v primerjavi z letom 2015 nižji za 1 odstotek oziroma 0,7 mio EUR. **Stroški dela**, ki so bili realizirani v višini 67,2 mio EUR, so se povečali za 3 odstotke oziroma 2,1 mio EUR, glavni razlogi pa so večanje števila bencinskih servisov (zapiranje manjših bencinskih servisov z manj zaposlenimi in odpiranje večjih bencinskih servisov z več zaposlenimi), polna konsolidacija družbe Petrol LPG d.o.o. ter organska širitev poslovanja. **Drugi stroški** so znašali 23,5 mio EUR, kar je 18,4 mio EUR več kot v letu 2015, predvsem zaradi oslabitev osnovnih sredstev, katere je skupina Petrol pripoznala na podlagi opravljenih cenitev, ki so pokazale, da je njihova nadomestljiva vrednost pod knjigovodsko.

**Neto drugi poslovni prihodki** so v primerjavi z letom 2015 višji za 3 odstotke, predvsem na račun prodaje poslovno nepotrebnih nepremičnih v letu 2016 ter višjih prihodkov iz naslova prejetih odškodnin, tožb in pogodbenih kazni v letu 2016. **Poslovni izid iz poslovanja** je v letu 2016 znašal 99,6 mio EUR, kar je 10 odstotkov več kot v letu 2015. Skupina Petrol je realizirala **EBITDA** v višini 143,8 mio EUR, kar je 6 odstotkov višje od doseženega v letu 2015.

#### EBITDA skupine Petrol po dejavnostih



## EBITDA skupine Petrol po trgih



V letu 2016 so v primerjavi z letom 2015 za 3,9 mio EUR nižji deleži dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi, predvsem zaradi prodaje naložb GEN-I, d.o.o., ter Marche Gostinstvo d.o.o. **Neto finančni odhodki** skupine Petrol so znašali 15,3 mio EUR, kar je 9,3 mio EUR manj kot v letu 2015. V primerjavi z letom 2015 so nižji neto prihodki iz naslova izpeljanih finančnih instrumentov in tečajnih razlik. V skupini Petrol so v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 oblikovali za 3,9 mio EUR nižje neto popravke vrednosti poslovnih terjatev in realizirali za 2,0 mio EUR nižje neto odhodke za obresti. Slabitve naložb in dobrega imena so bile v letu 2016 realizirane v višini 2,6 mio EUR.

**Poslovni izid pred davki** je bil dosežen v višini 89,6 mio EUR, kar je 19 odstotkov več kot v letu 2015. **Čisti poslovni izid poslovnega leta 2016** je bil dosežen v višini 72,7 mio EUR, kar je 11 odstotkov več kot v letu 2015.

### 8.1.2. Gibanje sredstev in obveznosti

Najpomembnejša postavka med **dolgoročnimi sredstvi** so opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva ter naložbene nepremičnine, ki znašajo 805,4 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 131,3 mio EUR.

Skupina Petrol posveča veliko pozornosti obvladovanju **kratkoročnih sredstev**, ki predstavljajo 37 odstotkov sredstev skupine. Obseg obratnih sredstev vpliva na obseg zadolževanja tako pri dobaviteljnih kot pri bančnih institucijah. Ker pa ima skupina Petrol zagotovljeno kratkoročno kreditiranje doma in v tujini, se lahko hitro odzove na spremembe obsega obratnih sredstev. Poslovne terjatve so na zadnji dan leta 2016 glede na stanje konec leta 2015 višje za 18 odstotkov, medtem ko je vrednost zalog 27 odstotkov višja kot leto prej. Na višino terjatev in zalog na zadnji dan leta 2016 so vplivale višje cene naftnih derivatov v primerjavi s koncem leta 2015.

Na zadnji dan obravnavanega obdobja je tako skupina Petrol imela 42,5 mio EUR **obratnega kapitala**, kar je 28,3 mio EUR več kot konec leta 2015.

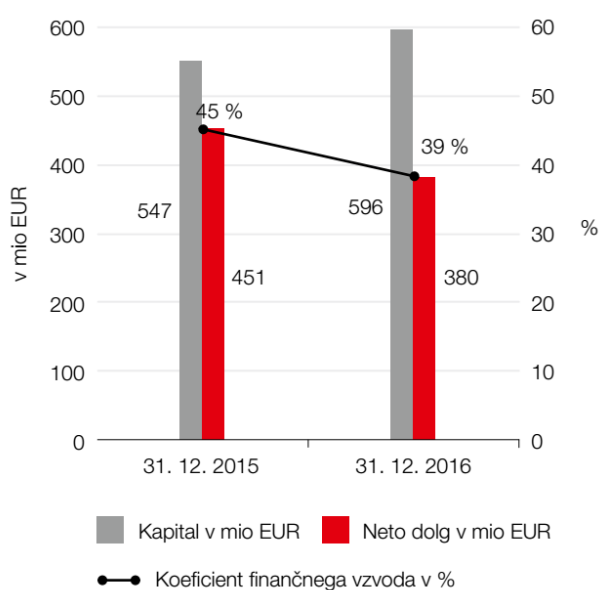


## Izkaz finančnega položaja skupine Petrol

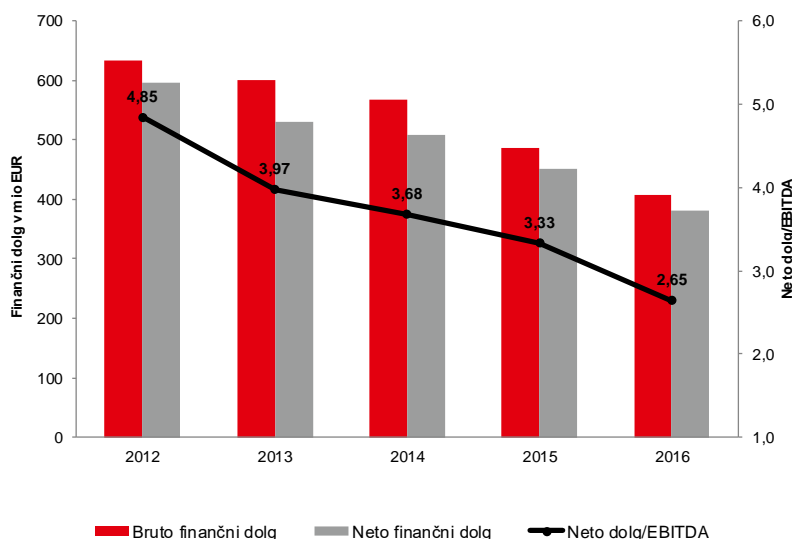
(v EUR)	31. december 2016	31. december 2015	Indeks 16/15
<b>SREDSTVA</b>			
Neopredmetena, opredmetena sredstva in naložbene nepremičnine	805.361.956	805.139.397	100
Naložbe v skupaj obvaldovane in pridružene družbe	131.338.923	167.945.399	78
Ostala nekratkoročna sredstva	16.250.069	24.679.910	66
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	<b>952.950.948</b>	<b>997.764.706</b>	<b>96</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>549.840.988</b>	<b>476.629.091</b>	<b>115</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>1.502.791.936</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>102</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			
<b>Skupaj kapital</b>	<b>595.669.693</b>	<b>547.390.658</b>	<b>109</b>
Finančne obveznosti	304.928.488	415.560.980	73
Poslovne obveznosti	1.342.063	1.030.182	130
Ostale nekratkoročne obveznosti	19.488.665	20.045.596	97
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>325.759.216</b>	<b>436.636.758</b>	<b>75</b>
Finančne obveznosti	102.485.363	69.880.761	147
Poslovne obveznosti	456.216.385	402.884.888	113
Ostale kratkoročne obveznosti	22.661.279	17.600.732	129
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>581.363.027</b>	<b>490.366.381</b>	<b>119</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>907.122.243</b>	<b>927.003.139</b>	<b>98</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>1.502.791.936</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>102</b>

**Denarni tokovi**, ustvarjeni pri poslovanju, so v letu 2016 znašali 143,2 mio EUR, kar je 3,0 mio EUR manj kot v letu 2015. Ustvarjena lastna sredstva so v skupini Petrol uporabili za naložbene aktivnosti, izplačilo dividend in vračanje posojil, manjkajoča sredstva pa so si zagotovili pri bankah. Razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom (**kazalnik neto D/K**) je na zadnji dan leta 2016 znašalo 0,6, medtem ko je konec leta 2015 znašalo 0,8. **Kazalnik neto dolg na EBITDA je konec leta 2016 znašal 2,6**, medtem ko je konec leta 2015 znašal 3,3. **Koeficient finančnega vzvoda je konec leta 2016 znašal 39 odstotkov**, konec leta 2015 pa 45 odstotkov.

### Kapital, neto dolg in koeficient finančnega vzvoda skupine Petrol



## Bruto finančni dolg, neto finančni dolg in kazalnik neto dolg/EBITDA



Finančni položaj skupine Petrol ostaja na visoki ravni. Z uspešnim poslovanjem, aktivnim dnevnim načrtovanjem denarnega toka in spremljanjem poslovanja kupcev ostaja skupina Petrol visoko likvidna in izpolnjuje kriterije finančne stroke in rating agencije S&P glede kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti skupine.

Kapitalska politika, ki temelji na dolgoročnem maksimiranju donosov delničarjev, še vedno sodi med najpomembnejše cilje razvojne strategije Petrola. Uprava družbe zagovarja dolgoročno stabilno politiko dividend, kar najbolj ustreza tudi dolgoročnim razvojnim ciljem skupine Petrol.

## 8.2. Poslovanje skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2017

### Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol v prvih treh mesecih leta 2017

SKUPINA PETROL	EM	I-III 2017	I-III 2016	Indeks 2017 / 2016
Prihodki od prodaje	mio EUR	1.108,4	827,0	134
Prilagojeni kosmati poslovni izid <sup>1</sup>	mio EUR	92,5	85,8	108
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	21,3	20,7	103
Čisti poslovni izid	mio EUR	16,1	14,0	115
EBITDA	mio EUR	32,7	31,5	104
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	808,9	800,1	101
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	7,8	6,8	115
Neto dolg / kapital		0,7	0,8	88
Neto dolg / EBITDA <sup>2</sup>		2,8	2,6	105

<sup>1</sup>Prilagojeni kosmati poslovni izid = prihodki od prodaje - nabavna vrednost prodanega blaga, gre za postavko, ki ni opredeljena v Mednarodnih standardih računovodskega poročanja

<sup>2</sup>Preračunano na letni nivo

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 realizirala prihodke od prodaje v višini 1,1 mrd EUR, kar je 34 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016, predvsem zaradi višjih cen nafte. Prilagojeni kosmati poslovni izid je znašal 92,5 mio EUR, kar je 8 odstotkov več kot v prvih treh mesecih leta 2016. EBITDA je znašal 32,7 mio EUR, kar je 4 odstotke več kot v prvih treh mesecih leta 2016.

Struktura EBITDA po dejavnostih: Prodaja naftnih derivatov je k celotni EBITDA skupine Petrol prispevala 46%, prodaja trgovskega blaga 17%, prodaja UNP 7%, prodaja zemeljskega plina in EE 8% in energetski in okoljski sistemi 22%.

**Struktura EBITDA po trgih:** Trg Slovenije je k celotni EBITDA skupine Petrol prispeval 73%, trg JV Evrope 15% in trg EU 12%.

Poslovni izid pred davki je znašal 18,5 mio EUR, kar je 12 odstotkov več kot v prvih treh mesecih leta 2016. Čisti poslovni izid realiziran v prvih treh mesecih leta 2017 pa je znašal 16,1 mio EUR, kar je 15 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016.

V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 756,1 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 6 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016. V Sloveniji so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 387,2 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 51 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol. Na trge JVE so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 159,2 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 21 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol, na trge EU pa 209,7 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 28 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 38 odstotkov prodanih količin proizvodov iz nafte prodala v maloprodaji, 62 odstotkov pa v veleprodaji. Maloprodajna mreža skupine Petrol je konec marca 2017 obsegala 488 bencinskih servisov, od tega v Sloveniji 316, na Hrvaškem 105, v Bosni in Hercegovini 36, v Srbiji 10, v Črni gori 10 in na Kosovu 11. V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 135,5 mio EUR prihodkov, kar je 7 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 prodala 36,9 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 5 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta, ter 525,5 tisoč MWh zemeljskega plina, kar je 4 odstotke manj kot v enakem obdobju lanskega leta.

Prodali so še 5,8 TWh električne energije, kar je 61 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta in 64,2 tisoč MWh toplotne energije, kar je 10 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016.

## **Podatki o prodaji**

### **8.2.1. Prodaja proizvodov iz nafte**

V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 756,1 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 6 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016.

V skupini Petrol so na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 387,2 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 2 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2016. Od tega so prodali 377,8 tisoč ton tekočih goriv in 9,4 tisoč ton drugih proizvodov iz nafte. Prodaja pogonskih goriv (motornih bencinov in dizelskega goriva) je 9 odstotkov višja kot v enakem obdobju leta 2016.

V skupini Petrol so na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 159,2 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 5 odstotkov manj kot v enakem obdobju lanskega leta. Glavni prodajni artikli na trgih JVE so dizelsko gorivo in motorni bencini.

Poleg tega je skupaj obvladovana družba Petrol - Oti - Slovenija L.L.C. prodala 2,5 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 5 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

V skupini Petrol so na trgih EU v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 209,7 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 26 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016. Glavni prodajni artikel, ki ga prodajajo na trge EU, je dizelsko gorivo.

## **Odločujoči vplivi na poslovanje**

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

Vlada Republike Slovenije je 7. novembra 2016 sprejela novo Uredbo o oblikovanju cen naftnih derivatov, ki bo v veljavi od 9. novembra 2016 do 30. junija 2017. Cene motornih bencinov in dizelskega goriva se na bencinskih servisih ob avtocestah in hitrih cestah oblikujejo prosto po tržnih pogojih, medtem ko so cene motornih bencinov in dizelskega goriva na ostalih bencinskih servisih še vedno regulirane.

Cene 98 in več oktanskih motornih bencinov ter ekstra lahkega kurilnega olja se od 9. aprila 2016 oblikujejo prosto po tržnih pogojih.

Bruto marže proizvodov iz nafte, ki jih model določa v fiksnem znesku in ob spremembah maloprodajnih cen ostajajo nespremenjene, so v Sloveniji še vedno pod evropskim povprečjem. Pri motornih bencinih so dosegle 73 odstotkov povprečne bruto marže v državah EU (64 odstotkov brez članarine za obvezne rezerve), pri dizelskem gorivu 57 odstotkov (50 odstotkov brez članarine za obvezne rezerve) (lasten izračun na osnovi podatkov Platt's in Oil Bulletin).

### **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 Bosna in Hercegovina 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.

### **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 bruto maržo za naftna podjetja. Bruto marža za naftna podjetja znaša za liter motornega bencina 0,063 EUR, za liter evrodizelskega goriva 0,064 EUR ter za liter ekstra lahkega kurilnega olja 0,076 EUR. Poleg bruto marže v navedeni višini se trgovcem s tekočimi gorivi priznajo še vsi zgoraj navedeni stroški v višini 0,05 EUR za liter motornega bencina, 0,05 EUR za liter evrodizelskega goriva in 0,026 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.

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

Povprečna cena za sod surove severnomorske nafte Brent Dated je v prvih treh mesecih leta 2017 znašala 53,69 USD/sod, kar je 58 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016, povprečna cena v evrih pa je prav tako višja za 58 odstotkov. Najvišjo vrednost v obravnavanem obdobju je surova nafta Brent dosegla 21. februarja 2017 in sicer 56,30 USD/sod, najnižjo vrednost pa 14. marca 2017 in sicer 49,21 USD/sod. Cene motornih bencinov in srednjih destilatov so sledile trendu gibanja cen surove nafte.

Organizacija OPEC se je z državami proizvajalkami nafte, ki niso članice organizacije, dogovorila, da se omeji proizvodnjo in s tem zagotovi stabilizacijo cen. Na gibanje cen nafte bodo tudi v prihodnje najbolj vplivali dogovori organizacije OPEC o gibanju količin načrpane nafte, razmere na Bližnjem vzhodu, vojna v Siriji in razmere 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 2017 gibal med 1,04 in 1,09 USD za 1 evro. Povprečni tečaj ameriškega dolarja po tečaju Evropske centralne banke je v prvih treh mesecih leta 2017 znašal 1,06 USD za 1 evro.

### **8.2.2. Prodaja trgovskega blaga**

Prodaja trgovskega blaga vključuje prodajo avtomateriala, prehrabnega blaga, galanterije, tobačnih izdelkov, loterije, kuponov in kartic, kave na poti, proizvodov kemične industrije in lesne biomase. V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 135,5 mio EUR prihodkov, kar je 7 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

V skupini Petrol so na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2017 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 123,0 mio EUR prihodkov, kar je 7 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016. Ponudba na Petrolovi prodajnih mestih se spreminja in dopolnjuje, saj se želi s hitrim prilagajanjem prodajnega asortimenta slediti potrebam obiskovalcev bencinskih servisov.

V skupini Petrol so na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2017 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 12,5 mio EUR prihodkov, kar je 12 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta. Najboljše prodajne rezultate so dosegli pri prodaji tobačnih izdelkov in prehrabnega blaga.

### **8.2.3. Prodaja storitev**

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 2017 ustvarila 8,8 mio EUR prihodkov.

#### **8.2.4. Prodaja utekočinjenega naftnega plina**

V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 36,9 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 5 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Konec marca 2017 so v skupini Petrol v Sloveniji upravljali s 6 koncesijami za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom. Poleg tega ima družba Petrol Plin d.o.o. sklenjeni pogodbi za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom v mestih Šibenik in Reka. Kupce z utekočinjenim naftnim plinom oskrbujejo tudi preko plinohramov ter z avtoplinom na bencinskih servisih.

#### **8.2.5. Prodaja zemeljskega plina**

V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 prodali 525,5 tisoč MWh zemeljskega plina, kar je 4 odstotke manj kot v enakem obdobju lanskega leta.

#### **8.2.6. Prodaja elektrike**

Skupina Petrol se je uveljavila kot pomemben udeleženec na trgu prodaje električne energije končnim uporabnikom (poslovnim odjemalcem in gospodinjstvom) na območju Slovenije, poslovanje pa se širi tudi na območje JVE. Konec marca 2017 je skupina Petrol dobavljala električno energijo prek 51 tisoč gospodinjstvom in skoraj 3 tisoč poslovnim odjemalcem.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 končnim uporabnikom prodala 0,4 TWh električne energije.

#### **8.2.7. Zemeljski plin – distribucija**

V skupini Petrol so v prvih treh mesecih leta 2017 distribuirali 511,4 tisoč MWh zemeljskega plina.

Konec marca 2017 so v skupini Petrol v Sloveniji upravljali s 24 koncesijami za oskrbo z zemeljskim plinom, v Srbiji pa z zemeljskim plinom oskrbujemo občini Bačka Topola in Pećinci ter 3 občine v Beogradu.

#### **8.2.8. Okoljske rešitve**

V prvih treh mesecih leta 2017 so 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 so 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 2017 potekala skladno z načrti.

Skupina Petrol je aktivna tudi na področju energetske izrabe odpadkov. V Bioplinarnah Ihan in Črnomelj predeluje organske odpadke in proizvaja zeleno električno energijo. Z namenom večje učinkovitosti so v Ihanu zgradili sušilnico blata iz čistilnih naprav, ki ga predeluje v sekundarno gorivo.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2017 na področju okoljskih rešitev ustvarila 1,0 mio EUR prihodkov.

### 8.2.9. 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.

Dolgoročna pogodbeno oskrba z energijo ter pogodbeno zagotavljanje prihrankov energije in vode je najpogostejši model izvajanja tovrstnih projektov tako v javnem kot v komercialnem sektorju in industriji. V prvih treh mesecih leta 2017 so opravljali javno gospodarsko službo javne razsvetljave v več občinah ter druge projekte energetskih rešitev.

V prvih treh mesecih leta 2017 je skupina Petrol na področju energetskih rešitev realizirala 6,8 mio EUR prihodkov od prodaje.

### 8.2.10. Daljinsko ogrevanje

Kupce oskrbujemo s toploto prek sistemov daljinskega ogrevanja. V prvih treh mesecih leta 2017 je skupina Petrol na področju daljinskega ogrevanja realizirala 3,1 mio EUR prihodkov od prodaje.

V prvih treh mesecih leta 2017 so prodali 64,2 tisoč MWh toplotne energije (del od tega v sklopu energetskih rešitev), kar je 10 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2016.

### 8.2.11. Proizvodnja elektrike

Petrol d.d., Ljubljana je konec leta 2015 v Bosni in Hercegovini soustanovil družbo Petrol Hidroenergija d.o.o. Teslić, ki bo proizvajala elektriko iz hidroenergije. V letu 2016 je bila ustanovljena družba Vjetroelektrane Glunča d.o.o. (Hrvaška), ki se ukvarja s proizvodnjo elektrike iz vetrne energije. Konec leta 2016 je bila gradnja vetrnega parka zaključena in od konca januarja 2017 proizvaja električno energijo.

## 8.3. Sestava financiranja

v mio eur	31.12.2016	31.3.2017
<b>DFO</b>	<b>297,9</b>	<b>306,5</b>
kreditni	60,0	60,0
obveznice	237,9	246,5
<b>KFO</b>	<b>104,9</b>	<b>130,7</b>
kreditni	76,0	101,8
obveznice	28,9	28,9
<b>SKUPAJ</b>	<b>402,8</b>	<b>437,2</b>

Vse obstoječe finančne obveznosti niso posebej zavarovane. Upoštevani sta klavzuli negative pledge in pari passu.

## 9. PODATKI O IZDAJATELJU

### 9.1. Poslovna preteklost in razvoj

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

Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

#### 9.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Naziv: Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana  
Skrajšana firma: Petrol d.d., Ljubljana

#### 9.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Sedež Izdajatelja: Ljubljana  
Matična številka: 5025796000  
Davčna številka: SI80267432  
Osnovna dejavnost: G 47.301 Trgovina na drobno z lastnimi motornimi gorivi

#### 9.1.3. Vpis v register

Datum vpisa v sodni register: 30.3.1990  
Vpis: Okrožno sodišče v Ljubljani  
Država vpisa: Republika Slovenija  
Vložna številka: 1/05773/00  
Osnovni kapital: 52.240.977,04 EUR

#### 9.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež družbe: Ljubljana  
Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba  
Država vpisa v register: Republika Slovenija  
Poslovni naslov: Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, Slovenija  
Telefonska številka: 01 47 14 234

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

#### 9.1.5. Najnovejši dogodki Izdajatelja

Družba Petrol d.d., Ljubljana je javna delniška družba, zato vse pomembne informacije razkriva na svojih spletnih straneh in/ali na spletnem portalu Ljubljanske borze d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>), v angleškem in slovenskem jeziku.



Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti oziroma so vsi dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na Izdajatelja, javno objavljeni na SEOnet-u.

Objave Izdajatelja na SEOnet-u za obdobje od zadnjih objavljenih revidiranih rezultatov, t.j. od 01.01.2017 dalje, so naslednje:

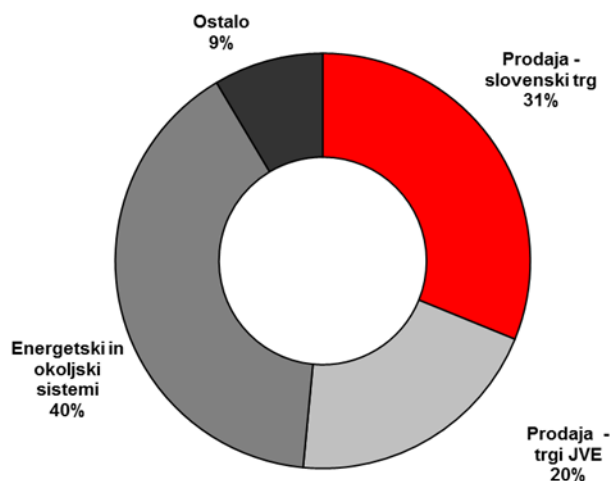
Datum in čas	Družba	Naslov objave	Št.dok.
31.7.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Announcement of Intent of Purchase of Notes Due 24 June 2019 (ISIN XS1028951777) Issued by Petrol d.d., Ljubljana	INI-807/17
31.7.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Obvestilo o nameri odkupa dela obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z zapadlostjo 24. junij 2019 (ISIN XS1028951777)	INI-806/17
27.7.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Petrol d.d., Ljubljana Signed a Contract on the Sale and Purchase of Shares in Companies GEOPLIN d.o.o. Ljubljana and Plinhold d.o.o.	INI-792/17
27.7.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	PETROL d.d., Ljubljana podpisal Pogodbo o prodaji in nakupu poslovnih deležev v družbah GEOPLIN d.o.o. Ljubljana in Plinhold d.o.o.	INI-788/17
26.6.2017 8:49	PETROL d.d., Ljubljana	Notification of the transactions of persons discharging managerial responsibilities and persons associated with them	INI-682/17
26.6.2017 8:44	PETROL d.d., Ljubljana	Obvestilo o poslih oseb, ki opravljajo vodstvene odgovornosti in z njimi povezanih oseb	INI-681/17
22.6.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Petrol d.d., Ljubljana Issued PET5 Bonds	INI-664/17
22.6.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Izdaja obveznic z oznako PET5 družbe Petrol d.d., Ljubljana	INI-663/17
24.5.2017 19:40	PETROL d.d., Ljubljana	Notice of Lawsuit for the Annulment of Resolution of 27th General Meeting of Shareholders of Petrol d.d., Ljubljana	INI-543/17
24.5.2017 19:40	PETROL d.d., Ljubljana	Obvestilo o vložitvi tožbi na razveljavitev sklepa 27. seje skupščine delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana	INI-542/17
19.5.2017 8:50	PETROL d.d., Ljubljana	Petrol d.d., Ljubljana Plans New Bond Issue	INI-490/17
19.5.2017 8:50	PETROL d.d., Ljubljana	Družba Petrol d.d., Ljubljana načrtuje novo izdajo obveznic	INI-489/17
19.5.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Supervisory Board Discussed Report on Petrol Group's and Petrol d.d., Ljubljana's Results for the First Three Months of 2017	INI-488/17
19.5.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Nadzorni svet obravnaval Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2017	INI-487/17
9.5.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Announcement of Early Repurchase and Cancellation of Part of the PETGSV3 1/4 06/19 (ISIN XS1028951777) Note Issue by Petrol d.d., Ljubljana	INI-425/17
9.5.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	Obvestilo o predčasnem odkupu in izbrisu dela obveznic družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PETGSV3 1/4 06/19 (ISIN XS1028951777)	INI-424/17
20.4.2017 20:30	PETROL d.d., Ljubljana	Newly Elected Supervisory Board of Petrol d.d., Ljubljana Held its First Meeting	INI-357/17
20.4.2017 20:30	PETROL d.d., Ljubljana	Sestal se je nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana v novi sestavi	INI-356/17
10.4.2017 18:10	PETROL d.d., Ljubljana	Announcement of the Resolutions of the 27th General Meeting of Shareholders of Petrol d.d., Ljubljana	INI-312/17
10.4.2017 18:10	PETROL d.d., Ljubljana	Obvestilo o sklepih 27. skupščine družbe Petrol d.d., Ljubljana	INI-311/17
10.4.2017 8:40	PETROL d.d., Ljubljana	27th General Meeting of Shareholders of Petrol d.d., Ljubljana – Counter-proposal to Item 2.1. Resolution Proposal Regarding the Use of Profit for Appropriation	INI-301/17
10.4.2017 8:40	PETROL d.d., Ljubljana	27. seja skupščine družbe Petrol d.d., Ljubljana - nasprotni predlog za točko 2.1. Predlog sklepa o uporabi bilančnega dobička	INI-300/17
21.3.2017 15:48	PETROL d.d., Ljubljana	S&P potrdil bonitetno oceno	INI-226/17
21.3.2017 15:47	PETROL d.d., Ljubljana	S&P Affirmed the Corporate Credit Rating	INI-225/17
9.3.2017 17:45	PETROL d.d., Ljubljana	Changes in the Financial Calendar for 2017	INI-178/17
9.3.2017 17:45	PETROL d.d., Ljubljana	Sprememba finančnega koledarja za leto 2017	INI-177/17
9.3.2017 16:10	PETROL d.d., Ljubljana	Sklic na dokument: Preklic sklica 27. seje skupščine in ponovni sklic 27. seje skupščine Petrol d.d., Ljubljana	INI-176/17
9.3.2017 14:56	PETROL d.d., Ljubljana	Cancellation and Reconvoation of 27th General Meeting of Shareholders of PETROL d.d., Ljubljana	INI-168/17
9.3.2017 14:46	PETROL d.d., Ljubljana	Preklic sklica 27. seje skupščine in ponovni sklic 27. seje skupščine Petrol d.d., Ljubljana	INI-167/17
27.2.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	27th General Meeting of Shareholders of Petrol d.d., Ljubljana	INI-123/17
27.2.2017 8:15	PETROL d.d., Ljubljana	27. seja skupščine delniške družbe Petrol d.d., Ljubljana	INI-122/17
17.2.2017 20:40	PETROL d.d., Ljubljana	Statement of Conformity with the Corporate Governance Code	INI-98/17
17.2.2017 20:40	PETROL d.d., Ljubljana	Izjava o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb	INI-97/17
17.2.2017 20:00	PETROL d.d., Ljubljana	The Supervisory Board Approves the Annual Report of the Petrol Group and Petrol d.d., Ljubljana for 2016	INI-96/17
17.2.2017 20:00	PETROL d.d., Ljubljana	Nadzorni svet potrdil Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2016	AR-4/17
17.2.2017 19:00	PETROL d.d., Ljubljana	Modifications to the Financial Calendar 2017	INI-95/17
17.2.2017 19:00	PETROL d.d., Ljubljana	Sprememba finančnega koledarja za leto 2017	INI-94/17
7.2.2017 8:20	PETROL d.d., Ljubljana	Report on Petrol Group's and Petrol d.d., Ljubljana's Results for the First Six Months of 2016	SAR-5/17
7.2.2017 8:20	PETROL d.d., Ljubljana	Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvem polletju leta 2016	SAR-4/17

## 9.2. Naložbe

### 9.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

V prvih treh mesecih leta 2017 je Skupina Petrol za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenila v neto znesku 13,1 mio EUR. Od tega so 31 odstotkov namenili dejavnosti prodaje na slovenskem trgu, 20 odstotkov dejavnosti prodaje na trgih JV Evrope, 40 odstotkov energetskim in okoljskim sistemom ter 9 odstotkov posodobitvi informacijske in druge infrastrukture.

## Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2017



### 9.2.2. Informacije o Izdajateljevih nadaljnjih naložbah

Skupina Petrol za leto 2017 načrtuje 63,2 mio EUR naložb v stalna sredstva. Naložbena politika skupine Petrol bo v letu 2017 usmerjena v širitev poslovanja na področju energetskih in okoljskih sistemov, v širitev prodaje na trgih JV Evrope ter v utrjevanje položaja na področju prodaje na slovenskem trgu. Posebna pozornost bo namenjena razvoju inovativnih poslovnih modelov in digitalizaciji.

### 9.2.3. Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje zavez

Skupina Petrol načrtuje financirati poslovanje in naložbe predvsem z uspešnim poslovanjem in s tem doseči EBITDA v skladu s strateškim načrtom. Poleg tega Skupina/Družba razpolaga z denarnimi sredstvi na računih in ima odobrene kreditne linije doma in v tujini v obsegu, ki zagotavlja, da je Skupina v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse svoje zapadle obveznosti.

## 10. POSLOVNI PREGLED

### 10.1. Osnovne dejavnosti

#### 10.1.1. Glavna področja poslovanja

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

Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi, dopolnilnim asortimentom in storitvami.

Skupina Petrol pokriva in povezuje tri poslovna področja:

- Prodajo, ki vključuje prodajo proizvodov iz nafte, prodajo utekočinjenega naftnega plina, prodajo zemeljskega plina, prodajo električne energije končnim uporabnikom, prodajo trgovskega blaga in prodajo storitev,
- Energetske in okoljske sisteme, ki vključujejo distribucijo zemeljskega plina, energetske rešitve, okoljske rešitve, daljinsko ogrevanje, proizvodnjo elektrike in proizvodnjo biomase,
- Trgovanje z elektriko.

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

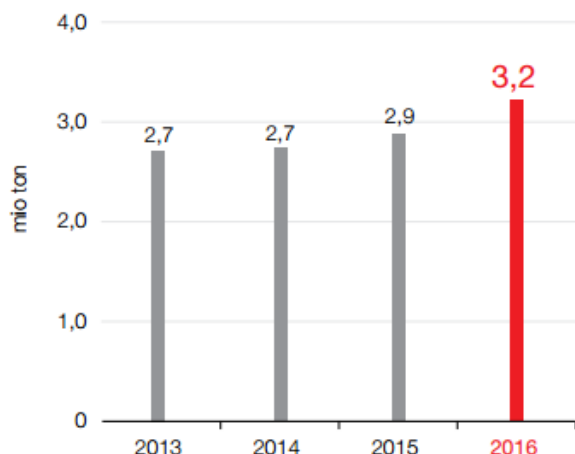
#### 10.1.2. Prodaja

##### Prodaja proizvodov iz nafte

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

V letu 2016 je Skupina Petrol prodala 3,2 mio ton proizvodov iz nafte, kar je 12 odstotkov več kot v letu 2015 in 22 odstotkov več od načrtovanega. Od tega je Skupina Petrol v Sloveniji ustvarila 49 odstotkov prodaje, na trgih EU 27 odstotkov in na trgih JV Evrope 24 odstotkov. 40 odstotkov proizvodov iz nafte je bilo prodano v maloprodaji, v veleprodaji pa 60 odstotkov. Prodaja na slovenskem trgu je bila 8 odstotkov višja kot v letu 2015, prodaja na trgih EU je bila 44 odstotkov višja kot v letu 2015, na trgih JV Evrope pa 6 odstotkov nižja kot v letu 2015.

## Prodaja proizvodov iz nafte 2013 – 2016



- **Maloprodajna mreža skupine Petrol**

Maloprodajna mreža skupine Petrol je do konca leta 2016 zrasla na 487 bencinskih servisov. Od tega jih je 316 v Sloveniji, 105 na Hrvaškem, 36 v Bosni in Hercegovini, 9 v Srbiji, 11 na Kosovu in 10 v Črni gori. Storitve bencinskih servisov dopolnjuje 135 avtopralnic, 158 barov, več kot 40 polnilnic za električna vozila in 7 hitrih servisov TIP STOP. Zadnji so namenjeni vzdrževanju tovornih in osebnih motornih vozil.

S strateško širitvijo maloprodajne mreže postaja skupina Petrol čedalje pomembnejši energetski ponudnik tudi na trgih JV Evrope. Na Hrvaškem ima skupina Petrol 12-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največji konkurenti na področju maloprodaje pa so Ina, Crodux, Lukoil Croatia in Tifon. V Bosni in Hercegovini ima Petrol nekaj več kot 3-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največji konkurenti na področju maloprodaje pa so Nestro Petrol, Energopetrol in Ina. V Črni gori ima Petrol nekaj več kot 9-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največja konkurenta pa sta Eko in Lukoil. V Srbiji imajo največjo maloprodajno mrežo družbe NIS, Lukoil, Knez Petrol, OMV, Eko in Avia, Petrolov tržni delež po številu bencinskih servisov pa je nižji od enega odstotka. Na Kosovu, kjer ima Petrol 1-odstotni tržni delež, imajo največjo maloprodajno mrežo družbe Al Petrol, Kosova Petrol in Petrol Company. Delovni čas Petrol prilagaja sezonskim prometnim tokovom in potrebam kupcev.

- **Veleprodajna mreža skupine Petrol**

Skupina Petrol več kot polovico proizvodov iz nafte proda v veleprodaji. S svojim položajem na trgu zagotavlja nemoteno oskrbo s pogonskimi gorivi in drugimi naftnimi derivati ter tako zavzema mesto pomembnega dobavitelja gospodarskim družbam na trgih, kjer deluje.

V središču poslovanja skupine Petrol so kupci in njihove potrebe. V letu 2016 so prenovili prodajne pristope, ki preko sistema »omni channel« omogočajo enostavno prehajanje med različnimi prodajnimi kanali.

Na področju veleprodaje naftnih derivatov je prisotna močna konkurenca. Pomembna konkurenčna prednost skupine Petrol je visoka raven prodajnih storitev, ki jo omogočajo razvejana mreža prodajnih predstavnikov, ustrežna tehnično-svetovalna podpora in učinkovita logistika. S prilagodljivostjo in zanesljivostjo je skupini Petrol uspelo upravičiti zaupanje ter ohraniti oziroma povečevati obseg sodelovanja z večjimi kupci.

## **Prodaja trgovskega blaga**

Skupina Petrol je v letu 2016 realizirala 505,2 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga, kar je 4 odstotke več kot v letu 2015 in na ravni načrtovanega. V primerjavi z letom 2015 so prodali več tobačnih izdelkov, elektronskih predplačniških kartic, prehrabnega blaga in toplih napitkov ter izdelkov iz programa Fresh. Nadaljevali in nadgrajevali so tudi prodajo preko kataloga Petrol klub in lojalnostnih programov. V primerjavi z letom 2015 so bili prodajni rezultati nekoliko slabši le pri avtomaterialu. Skupina Petrol še vedno ustvari pretežni del prihodkov od prodaje trgovskega blaga na slovenskem trgu, z intenzivnimi aktivnostmi pa dodatno izboljšujemo rezultate na trgih JV Evrope, kjer se je prodaja v letu 2016 povečala za 8 odstotkov glede na leto 2015.

- **Prodaja storitev**

Večino prihodkov od storitev v skupini Petrol ustvari matična družba. Med pomembnejše prihodke od storitev v skupini Petrol uvrščamo prihodke od skladiščenja in pretovora naftnih derivatov, prevozov, avtopralnic, najemnin za gostinske objekte in prihodke od kartice Petrol klub. V ponudbo vsako leto uvajajo tudi nove storitve.

## **Prodaja utekočinjenega naftnega plina**

V letu 2016 so v skupini Petrol v Sloveniji upravljali s 6 koncesijami za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom. Družba Petrol Plin d.o.o. ima sklenjeni pogodbi za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom v mestih Šibenik in Reka.

Kupce utekočinjenega naftnega plina skupina Petrol oskrbuje tudi preko plinohramov, na bencinskih servisih (avtoplin), tako v okviru skupine kakor tudi izven nje, ter s prodajo jeklenk preko razvejane mreže distributerjev.

V septembru 2016 je podjetje Petrol LPG d.o.o. ustanovilo hčerinsko podjetje Petrol LPG HIB d.o.o. s sedežem v Bosanskem Šamcu, kjer ima v dolgoročnem najemu terminal za utekočinjeni naftni plin; s ciljem učinkovitejšega upravljanja zalog (s tem tudi cenovnih tveganj), optimizacije logistike in razvoja trga z utekočinjenim naftnim plinom v Bosni in Hercegovini ter zaradi ugodnejših nabavnih virov tako za Petrol Plin d.o.o. kot Petrol BH Oil Company d.o.o. in posledično optimiziranih marž in količin.

V letu 2016 so v skupini Petrol prodali 141,6 tisoč ton, kar je 84 odstotkov več kot v letu 2015 (predvsem zaradi konsolidacije prodaje utekočinjenega naftnega plina družbe Petrol LPG d.o.o. Beograd, konec leta 2015) in 17 odstotkov več, kot je bilo načrtovano. Od tega znaša prodaja avtoplina 91,0 tisoč ton, kar je 174 odstotkov več kot v letu 2015, prodajali pa so ga na 195 bencinskih servisih in tudi v veleprodaji.

## **Prodaja zemeljskega plina**

Trg zemeljskega plina v Sloveniji je del enotnega evropskega trga zemeljskega plina, ki ga ureja evropska plinska direktiva (2009/73/ES). Prodajne cene zemeljskega plina (dobava) se v Sloveniji oblikujejo prosto, medtem ko cene za distribucijo (omrežnino) potrди Javna agencija RS za energijo.

Cene zemeljskega plina v Srbiji se oblikujejo na podlagi odobritve Agencije za energetiko Srbije. Skupina Petrol ima na maloprodajnem trgu zemeljskega plina zaenkrat še manjši (okrog 1-odstotni) tržni delež, zemeljski plin pa prodaja odjemalcem v Beogradu (3 občine), Pećincih in Bački Topoli.

V letu 2016 so v skupini Petrol prodali 123,0 mio m<sup>3</sup> zemeljskega plina, kar je 2 odstotka več kot v letu 2015 in 10 odstotkov več od načrtovanega.

## **Prodaja elektrike končnim uporabnikom**

Petrol si je s svojo ponudbo električne energije za gospodinjstva in male, srednje ter velike poslovne odjemalce učvrstil svoj položaj kot ponudnik vseh energentov na območju Slovenije in širše regije. S ponudbo na področju električne energije skupina Petrol sledi svojemu cilju celovite oskrbe z energenti. Julija 2016 so vstopili v partnerski odnos s Telekomom ter pričeli z aktivnim upravljanjem skupnega portfelja.

V skupini Petrol so na področju dobave električne energije končnim odjemalcem v letu 2016 pridobili več kot 4 tisoč novih gospodinjstev odjemalcev in s tem dosegli več kot 51 tisoč gospodinjstev odjemalcev, kar pomeni 8-odstotno rast glede na leto prej. Pričeli so tudi z aktivno dobavo električne energije v Republiki Srbiji ter Bosni in Hercegovini.

V letu 2016 so končnim uporabnikom prodali 1,5 TWh električne energije.

### **10.1.3. Energetski in okoljski sistemi**

#### **Distribucija zemeljskega plina**

Skupina Petrol se z distribucijo zemeljskega plina ukvarja v Sloveniji in Srbiji.

V letu 2016 so v skupini Petrol v Sloveniji upravljali s 24 koncesijami za oskrbo z zemeljskim plinom. V občini Rogatec so v novembru 2016 podaljšali veljavnost koncesijske pogodbe za 5 let. S tem so omogočili, da se bo občina Rogatec lahko preklonila z distribucijskega omrežja na Hrvaškem na prenosno omrežje v Sloveniji. Tako bodo tudi uporabniki zemeljskega plina v tej občini pridobili pravico proste izbire dobavitelja. V Srbiji se skupina Petrol ukvarja z distribucijo zemeljskega plina v občinah Bačka Topola in Pećinci ter v 3 občinah v Beogradu.

V letu 2016 je skupina Petrol distribuirala 123,9 mio m<sup>3</sup> zemeljskega plina.

#### **Daljinsko ogrevanje**

Konec leta 2016 je skupina Petrol upravljala 22 sistemov daljinskega ogrevanja. Od teh jih je 13 organiziranih kot izbirna gospodarska javna služba – koncesija oz. podpisana koncesijska pogodba z občino. Preostalih 9 sistemov daljinskega ogrevanja se izvaja kot tržna dejavnost ali lastniški distribucijski sistem, kar pomeni, da je pogodba podpisana z uporabniki. Poleg sistemov daljinskega ogrevanja so v skupini Petrol preko sistema pogodbeništv upravljali 25 kotlovnice, iz katerih so prodajali toploto končnim uporabnikom.

Skupina Petrol je v letu 2016 prodala 129,5 tisoč MWh toplotne energije, kar je 4 odstotke več kot v letu 2015 in 2 odstotka več od načrtovanega.

#### **Okoljske rešitve**

V letu 2016 so 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 5.000 PE in Mežici 4.000 PE. Skupina Petrol je upravljala tudi z industrijsko čistilno napravo Papirnice Vevče ter v začetku 2016 pričela z upravljanjem industrijske čistilne naprave v Palomi. Vse čistilne naprave so v letu 2016 dobro poslovale; ni bilo večjih tehničnih okvar in dosegale so predvidene učinke čiščenja odpadne vode. 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.

Skupina Petrol je na področju energetske izrabe odpadkov prisotna že 6 let. Zelena električna energija iz organskih odpadkov proizvajajo v Bioplinarnah Ihan in Črnomelj. Pri anaerobni predelavi organskih odpadkov nastane bioplin, ki ga kogeneracijski motorji uporabijo za proizvodnjo električne energije. Pri

tem nastane tudi toplotna energija, ki jo izkorišča sušilnica blata iz čiščenja komunalnih odpadnih voda. Blato iz čistilnih naprav posušijo in ga predelajo v sekundarno gorivo za cementarne.

### **Energetske rešitve**

Skupina Petrol kot strateški partner ponuja partnerstvo svojim kupcem pri izboljšanju njihove energetske učinkovitosti in izrabi obnovljivih virov. Več kot 200 strokovnjakov s področja energetike v skupini Petrol vsak dan soustvarja uspešne zgodbe v Sloveniji in tujini na področju energetskega upravljanja mest in industrijske energetike.

Dolgoročna pogodbeno oskrba z energijo ter pogodbeno zagotavljanje prihrankov energije in vode je najpogostejši model izvajanja tovrstnih projektov tako v javnem kot v komercialnem sektorju in industriji. Bistvena prednost za naročnike pri tovrstnem modelu je, da Petrol prevzame vsa tehnična in ekonomska tveganja za izvedbo in upravljanje projekta, zagotovi potrebna finančna sredstva za izvedbo ukrepov in naročniku dobavlja vso potrebno energijo ustrezne kakovosti ter ob tem jamči prihranke pri porabi energentov glede na prejšnje stanje.

### **Proizvodnja elektrike**

Petrol d.d., Ljubljana, je konec leta 2015 v Bosni in Hercegovini soustanovil družbo Petrol Hidroenergija d.o.o. Teslić, ki bo proizvajala elektriko iz hidroenergije. V letu 2016 je bila ustanovljena družba Vjetroelektrane Glunča d.o.o. (Hrvaška), ki se bo ukvarjala s proizvodnjo elektrike iz vetrne energije. Obe elektrarni bosta pričeli obratovati v letu 2017.

#### **10.1.4. Trgovanje**

Z novelo Energetskega zakona leta 2004 je trgovanje z električno energijo prešlo iz regulirane v tržno dejavnost, električna energija pa je postala tržno blago; vendar z nekaj posebnostmi, saj ni prosto prenosljiva, ampak jo pri tem omejujejo zmogljivosti prenosnih poti (daljnovodov).

Temeljna strateška usmeritev trgovanja je centralizirano optimiziranje trgovalnih produktov različnih energentov in z njimi povezanih zmogljivosti (proizvodnih, prenosnih, skladiščnih, odjemnih). Z intenzivnim razvojem analitskih orodij si prizadevamo za obvladovanje razmer in tveganj na trgu. Skupina za skladnost pa spremlja zakonodajo in tržna pravila za trge, na katerih so aktivni.

Skupina Petrol je v letu 2016 poslovala na 16 trgih srednje in JV Evrope. Prav zato lahko odjemalcem v vsakem trenutku nudi električno energijo po konkurenčnih cenah. Poslovanje vsakoletno širimo tudi na druge evropske trge.

Skupina Petrol je v letu 2016 skupaj prodala 17,6 TWh električne energije, kar je 25 več kot leta 2015 in 42 več, kot je bilo planirano. Od tega je 15,6 TWh realizirala s trgovanjem.

#### **10.1.5. Navedba vseh pomembnih novih proizvodov**

Na dolgoročne trende razvoja v energetske dejavnosti in s tem na skupino Petrol imajo močan vpliv politične, ekonomske, demografske kot tudi socialne in kulturne spremembe v svetu. Nove smernice v tehnološkem razvoju, predvsem digitalizacija, tako v poslovnem kot tudi v vsakdanjem življenju, vplivajo na orientacijo družbe Petrol pri iskanju novih priložnosti, poslovnih modelov in konkurenčnih pogojev za razvoj novih, spremenjenih produktov oziroma ponudbo drugačnih oblik storitev.

V Petrolu bodo še naprej širili polnilno infrastrukturo v središčih mest. Svoje omrežje polnilnic za električna vozila so začeli vzpostavljati že leta 2012. Ukvarjali se bodo z razvojem alternativnih goriv in energentov, razvojem transporta, bivanja in urbanizma ter energetske in okoljske rešitve. Soustvarjali bodo pametna mesta s poudarkom na segmentih pametne energije, pametnih zgradb, pametne infrastrukture, pametnega transporta, pametne varnosti in pametnega upravljanja. Poudarek dajejo tudi na digitalizacijo, zavedajo se, da so inovacije ključne za napredek.

Zaradi pričakovanih hitrih sprememb tehnologij v svetu in zaostrenih okoljevarstvenih zahtev je močno prisotna težnja po sledenju vsem tem spremembam z racionalno rabo čistih in obnovljivih virov energije ( veter, sonce, geo energija, odpadki ...). Vse večja orientiranost na lokalno samooskrbo z energijo je eden od pomembnih dejavnikov dolgoročne poslovne orientiranosti Izdajatelja. Električna postaja vedno bolj pomemben vir energije v Evropi, medtem ko bodo fosilna goriva še nekaj časa v globalnem smislu ostala primarni energent.

Globalizacija, tako politična kot tudi finančna, bo pomembno vplivala na delovanje in pričakovanja Izdajatelja. Po drugi strani pa bodo zagonska podjetja, ki se v vse večjem številu pojavljajo na trgu predvsem s svojimi novimi visoko tehnološkimi rešitvami in poslovnimi modeli na področju proizvodov kot tudi ponudbe storitev, močno vplivala tudi na delovanje Izdajatelja in uporabo potencialov ter sodelovanje z novimi partnerji pri iskanju inovativnih rešitev. Pomemben vpliv na dogodke in pričakovanja Izdajatelja za nadaljnjo rast bodo imeli tudi trendi v razvoju pametnih mest in učinkovite rabe energije, ravnanja z odpadki in racionalno uporabo čiste pitne vode.

Usmeritve in trendi v predelavi surovin na kraju izvora bo vplivala na vse večji pomen in razvoj logistike. Glede na hiter razvoj tehnologij, digitalizacijo, globalizacijo, razvoj družbenih omrežij, mobilnosti bo pomemben tudi trend vse večjega osredotočanja na stranko in približevanje svojega delovanja njenim potrebam tako poslovnim kot tudi individualnim.

## 10.2. Glavni trgi

Maloprodajna mreža skupine Petrol je do konca leta 2016 zrasla na 487 bencinskih servisov. Od tega jih je 316 v Sloveniji, 105 na Hrvaškem, 36 v Bosni in Hercegovini, 9 v Srbiji, 11 na Kosovu in 10 v Črni gori. Storitve bencinskih servisov dopolnjuje 135 avtopralnic, 158 barov, več kot 40 polnilnic za električna vozila in 7 hitrih servisov TIP STOP. Zadnji so namenjeni vzdrževanju tovornih in osebnih motornih vozil.

Skupina Petrol več kot polovico proizvodov iz nafte proda v veleprodaji. S svojim položajem na trgu zagotavlja nemoteno oskrbo s pogonskimi gorivi in drugimi naftnimi derivati ter tako zavzema mesto pomembnega dobavitelja gospodarskim družbam na trgih, kjer deluje.

V središču poslovanja skupine Petrol so kupci in njihove potrebe. V letu 2016 so prenovili prodajne pristope, ki preko sistema »omni channel« omogočajo enostavno prehajanje med različnimi prodajnimi kanali.

## 10.3. Konkurenca in tržni deleži

S strateško širitvijo maloprodajne mreže postaja skupina Petrol čedalje pomembnejši energetski ponudnik tudi na trgih JV Evrope. V Sloveniji ima izdajatelj 57 % tržni delež glede na število bencinskih servisov. Na Hrvaškem ima skupina Petrol 12-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največji konkurenti na področju maloprodaje pa so Ina, Crodux, Lukoil Croatia in Tifon. V Bosni in Hercegovini ima Petrol nekaj več kot 3-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največji konkurenti na področju maloprodaje pa so Nestro Petrol, Energopetrol in Ina. V Črni gori ima Petrol nekaj več kot 9-odstotni tržni delež po številu bencinskih servisov, največja konkurenta pa sta Eko in Lukoil. V Srbiji imajo največjo maloprodajno mrežo družbe NIS, Lukoil, Knez Petrol, OMV, Eko in Avia, Petrolov tržni delež po številu bencinskih servisov pa je nižji od enega odstotka. Na Kosovu, kjer ima Petrol 1-odstotni tržni delež, imajo največjo maloprodajno mrežo družbe Al Petrol, Kosova Petrol in Petrol Company.

Na področju veleprodaje naftnih derivatov je prisotna močna konkurenca. Pomembna konkurenčna prednost skupine Petrol je visoka raven prodajnih storitev, ki jo omogočajo razvejana mreža prodajnih predstavnikov, ustrezna tehnično-svetovalna podpora in učinkovita logistika. S prilagodljivostjo in zanesljivostjo je skupini Petrol uspelo upravičiti zaupanje ter ohraniti oziroma povečevati obseg sodelovanja z večjimi kupci.



Na maloprodajnem trgu zemeljskega plina v Sloveniji je konkurenca močna; glavni konkurenti so Geoplin, Gen-I, Adriaplin, Plinarna Maribor in Energetika Ljubljana. Skupina Petrol ima na maloprodajnem trgu zemeljskega plina v Sloveniji okrog 8-odstotni tržni delež.

V skupini Petrol smo na področju dobave električne energije končnim odjemalcem v letu 2016 pridobili več kot 4 tisoč novih gospodinjstev odjemalcev in s tem dosegli več kot 51 tisoč gospodinjstev odjemalcev, kar pomeni 8-odstotno rast glede na leto prej. Pričeli smo tudi z aktivno dobavo električne energije v Republiki Srbiji ter Bosni in Hercegovini.

## 10.4. Vizija, poslanstvo in vrednote izdajatelja

### Poslanstvo

S celovito ponudbo sodobnih energetske-okoljskih rešitev skrbijo za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo ter skupaj z njihovimi partnerji ustvarjajo nizkoogljično družbo. Preko razvejane mreže tradicionalnih in digitalnih prodajnih mest zadovoljujejo spreminjajoče potrebe njihovih uporabnikov za varno in udobno življenje, pot in poslovanje. S svojim delovanjem vsakodnevno izkazujejo družbeno odgovornost in zavezanost trajnostnemu razvoju.

### Vizija

Skupina Petrol je vodilni regijski igralec na področju energetike in povezanih storitev po kriteriju prihodkov. Prepoznani so kot eden najpomembnejših ponudnikov pametnih rešitev za dom, mobilnost in poslovanje. Z inovativnostjo in digitalnimi rešitvami so razvili uspešne nove poslovne modele in partnerstva. Zagotavljajo odlično celovito uporabniško izkušnjo in povečujemo število prodanih produktov na posameznega kupca v sistemu vsekanalnosti («omnichannel«).

### Vrednote

- **Spoštovanje:** Spoštujemo sočloveka in okolje.
- **Zaupanje:** S poštenostjo gradimo partnerstva.
- **Odličnost:** Hočemo biti najboljši v vsem, kar delamo.
- **Ustvarjalnost:** S svojimi idejami ustvarjamo napredek.
- **Srčnost:** Delamo zavzeto in pogumno.

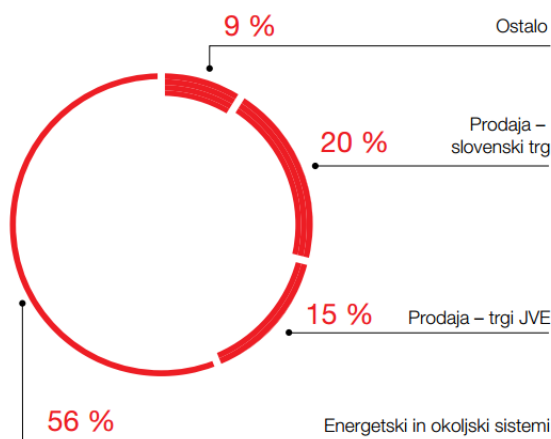
V Petrolu čutijo posebno odgovornost do svojih zaposlenih, kupcev, dobaviteljev, poslovnih partnerjev, lastnikov in družbe kot celote. Njihova pričakovanja uresničujejo z motiviranimi in podjetniško usmerjenimi zaposlenimi, upoštevajo temeljna zakonska in moralna pravila slovenske družbe in širša evropska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

## 10.5. Naložbe

V letu 2016 je skupina Petrol za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenili v neto znesku 61,3 mio EUR.

V letu 2016 je skupina Petrol največ investicijskih sredstev namenila za širitev poslovanja na področju energetskih in okoljskih sistemov tako v Sloveniji kot na trgih JV Evrope (distribucija zemeljskega plina, daljinsko ogrevanje, proizvodnja elektrike, energetske rešitve, okoljski projekti). Skupina je investirala v širitev poslovanja na področju prodaje na trgih JV Evrope ter v širitev in utrjevanje položaja na področju prodaje v Sloveniji.

## Struktura naložb v letu 2016



### Prodaja v Sloveniji

V Sloveniji je skupina Petrol v letu 2016 zgradila 3 bencinske servise, in sicer v Ljubljani, Izoli in Domžalah. Investirali so v prenavo prodajaln, uvedbo koncepta Fresh na 7 bencinskih servisih, kupili avtopralnico v Ljubljani ter prenovili avtopralnico v Škofji Loki. Potekal je proces nakupa zemljišč, priprave dokumentacije in pridobivanja gradbenih dovoljenj za gradnjo, ki se bo pričela v letu 2017. V skladiščih, na bencinskih servisih in v avtomehaničnih delavnicah Tip Stop Vianor je skupina Petrol posodabljala opremo, izvajala investicijsko vzdrževanje in investirala v varovanje okolja in v varovanje objektov.

### Prodaja na trgih JV Evrope

Na trgih JV Evrope je skupina Petrol investirala v širitev maloprodajne mreže, na bencinskih servisih izvajala investicijsko vzdrževanje, rekonstrukcije in prenove prodajnih prostorov. Potekal je proces priprave dokumentacije in pridobivanja gradbenih dovoljenj za gradnjo, ki se bo pričela v letu 2017. Na Hrvaškem so zgradili bencinski servis v Zadru, v Črni gori pa v Podgorici.

### Energetski in okoljski sistemi

V letu 2016 je skupina Petrol največji del investicijskih sredstev namenila izgradnji vetrne elektrarne Glunča na Hrvaškem in male hidro elektrarne v Bosni in Hercegovini. Investirali so v projekte energetskega upravljanja objektov, v projekte učinkovite rabe energije, v projekte razsvetljave mest in poslovnih objektov. Investirali so tudi v širitev plinskega omrežja v Sloveniji in v Srbiji.

### Informacijska in ostala infrastruktura

Uporaba sodobnih informacijskih tehnologij pomembno vpliva na uspešnost poslovanja, zato je skupina Petrol tudi v letu 2016 investirala v razvoj informacijskega sistema.

## 11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

### 11.1. Položaj Izdajatelja v Skupini Petrol

Skupino Petrol sestavljajo matična družba Petrol d.d., Ljubljana, odvisne družbe, skupaj obvladovane družbe in pridružene družbe (glej tabelo spodaj s prikazanimi lastniškimi deleži).

#### Organizacijska shema skupine Petrol na dan 31.3.2017

SKUPINA PETROL na dan 31.3.2017	PRODAJA	ENERGETSKI IN OKOLJSKI SISTEMI	TRGOVANJE
<b>Matična družba</b>			
PETROL d.d., LJUBLJANA	✓	✓	✓
<b>Odvisne družbe</b>			
PETROL d.o.o. (100 %)	✓	✓	✓
PETROL BH OIL COMPANY d.o.o. Sarajevo (100 %)	✓	✓	✓
PETROL d.o.o. BEOGRAD (100 %)	✓		✓
PETROL CRNA GORA MNE d.o.o. (100 %)	✓		✓
PETROL TRADE HANDELSGES.m.b.H. (100 %)	✓		
PETROL PLIN d.o.o. (100 %)	✓		
DUBROVNIK PLIN d.o.o. (100 %)	✓		
PETROL ENERGETIKA, d.o.o. (99,38 %)	✓	✓	
RODGAS AD Bačka Topola (100 %)	✓	✓	
PETROL GEOTERM d.o.o. (100 %)	✓	✓	
BEOGAS INVEST d.o.o. Beograd (100 %)	✓	✓	
BEOGAS AD Beograd (100 %)	✓	✓	
DOMINGAS d.o.o. (100 %)	✓	✓	
PETROL LPG d.o.o. Beograd (51 %)	✓		
TIGAR PETROL d.o.o. (100 %)	✓		
PETROL LPG HIB d.o.o. (100 %)	✓		
ELTEC PETROL d.o.o. Beograd (100 %)		✓	
INTRADE ENERGIJA d.o.o. Sarajevo (51 %)		✓	
PETROL-ENERGETIKA DOOEL Skopje (100 %)			✓
PETROL BUCHAREST ROM S.R.L. (100 %)			✓
PETROL PRAHA CZ S.R.O. (100 %)			✓
PETROL TRADE SLOVENIJA L.L.C. (100 %)			✓
PETROL HIDROENERGIJA d.o.o. Teslić (80 %)		✓	
VJETROELEKTRANE GLUNČA d.o.o. (100 %)		✓	
IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. (100 %)			✓
GEN-EL d.o.o. (25 %) (pridružena družba)			✓
EKOPUR d.o.o. (100%)	✓	✓	
GEOPLIN d.o.o., Ljubljana (7,39 %) (pridružena družba)	✓	✓	
<b>Skupaj obvladovane družbe</b>			
PETROL OTI SLOVENIJA L.L.C. (51 %)	✓		
GEOENERGO d.o.o. (50 %)		✓	
SOENERGETIKA d.o.o. (25 %)		✓	
<b>Pridružene družbe</b>			
GEOPLIN d.o.o. Ljubljana (33,32 %)	✓	✓	
AQUASYSTEMS d.o.o. (26 %)		✓	

**Matična družba:**

**PETROL D.D., LJUBLJANA**

Družba Petrol d.d., Ljubljana je bila formalno ustanovljena dne 5.6.1945 kot podružnica državnega podjetja Jugopetrol. Do preoblikovanja v zasebno delniško družbo leta 1997 je poslovala v različnih organizacijskih oblikah. Temeljna dejavnost matične družbe je trgovanje z naftnimi proizvodi, ostalim trgovskim blagom, električno energijo, dobava ter prodaja plina in toplote ter prodaja storitev.

Na slovenskem maloprodajnem trgu naftnih derivatov ima s 316 bencinskimi servisi 57-odstotni tržni delež. Realizira pretežni del prihodkov in dobička skupine Petrol.

**Odvisne družbe:**

**PETROL D.O.O.**

Družba se ukvarja s prodajo naftnih derivatov, proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga na Hrvaškem. Družba Petrol d.o.o. je imela ob koncu leta 2016 105 bencinskih servisov.

**PETROL BH OIL COMPANY D.O.O. SARAJEVO**

Glavni dejavnosti družbe sta veleprodaja in maloprodaja tekočih in plinskih goriv ter sorodnih proizvodov. Družba Petrol BH Oil Company d.o.o. Sarajevo je imela konec leta 2016 36 bencinskih servisov.

**PETROL D.O.O. BEOGRAD**

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in drugega trgovskega blaga v Srbiji. Ob koncu leta 2016 je imela družba Petrol d.o.o. Beograd 9 bencinskih servisov.

**PETROL CRNA GORA MNE D.O.O.**

Osnovna dejavnost družbe je prodaja proizvodov iz nafte in plina na območju Črne gore. Ob koncu leta 2016 je imela družba Petrol Crna Gora MNE d.o.o. 10 bencinskih servisov.

**PETROL ENERGETIKA, D.O.O.**

Družba Petrol Energetika, d.o.o. je kot del skupine Petrol ponudnik celovitih energetske rešitev za industrijo, poslovne cone in geografsko povezane lokalne skupnosti. Konec leta 2016 je imela družba 5 koncesij za distribucijo zemeljskega plina, 1 koncesijo za opravljanje dimnikarskih storitev in 3 koncesije za distribucijo toplote ter 13 energetskih sistemov za ogrevanje objektov.

**ELTEC PETROL D.O.O. BEOGRAD**

Družba je odvisna družba Petrola d.d., Ljubljana, in je do maja 2015 delovala v okviru skupine Eltec Petrol. Družba deluje na srbskem tržišču z namenom širjenja poslovanja skupine Petrol na področju energetskih in okoljskih storitev na trgih jugovzhodne Evrope.

**PETROL PLIN D.O.O.**

Dejavnost družbe zajema skladiščenje, distribucijo in prodajo utekočinjenega naftnega plina na hrvaškem trgu.

**SKUPINA BEOGAS**

Družba Petrol d.d., Ljubljana, je v aprilu 2012 odkupila 85-odstotni poslovni delež družbe Beogas Invest d.o.o., ki je 100-odstotni lastnik družbe Beogas d.o.o. in Domingas d.o.o. Družba Beogas Invest d.o.o. se skupaj s hčerinskima družbama ukvarja s financiranjem, projektiranjem in izgradnjo distribucijskega plinovoda ter opravlja dejavnost distribucije zemeljskega plina v treh beograjskih občinah: Čukarica, Palilula in Voždovac ter od avgusta 2015 v Pećincih. Družba Beogas AD ima v lasti 275 km plinovodnega omrežja in 8.876 aktivnih priključkov.

**RODGAS AD BAČKA TOPOLA**

Dejavnost družbe je distribucija plina po plinovodnem omrežju v Srbiji. Družba Rodgas AD Bačka Topola distribuira zemeljski plin po plinovodnem omrežju v skupni dolžini 150,0 km.

#### **SKUPINA PETROL LPG**

Družba Petrol LPG d.o.o., ki je bila ustanovljena 20. februarja 2013, je 100-odstotni lastnik družbe Tigar Petrol d.o.o. Družbi se na srbskem trgu ukvarjata s prodajo utekočinjenega naftnega plina.

#### **PETROL GEOTERM D.O.O.**

Družba Nafta Geoterm d.o.o. se je 16. oktobra 2013 preimenovala v Petrol Geoterm d.o.o. Družba se ukvarja z rudarskimi deli vrtanja in remontov plinskih, naftnih in geotermalnih vrtin, s proizvodnjo zemeljskega plina in nafte, s proizvodnjo toplote iz geotermalnih vrtin ter z upravljanjem in razvojem sistemov daljinskega ogrevanja, ki temeljijo na geotermalnih virih.

#### **IG ENERGETSKI SISTEMI D.O.O.**

Najpomembnejša naložba družbe IG energetski sistemi d.o.o. (IGES) je 25-odstotni delež v GEN-EL.

#### **PETROL TRADE HANDELSGESELLSCHAFT M.B.H.**

Družba Petrol Trade Handelsges.m.b.H. se ukvarja s prodajo naftnih derivatov na avstrijskem trgu in trgih sosednjih držav.

#### **INTRADE ENERGIJA D.O.O. SARAJEVO**

S pripojitvijo družbe IG Investicijski inženiring, d.o.o., družbi Petrol d.d., Ljubljana, je družba Intrade energija d.o.o. Sarajevo postala odvisna družba Petrola d.d., Ljubljana. Družba se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne energije.

#### **PETROENERGETIKA DOOEL SKOPJE**

Družba Petrol d.d., Ljubljana, je v oktobru 2010 ustanovila družbo Petrol-Energetika DOOEL Skopje. Dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo. Družba ima veljavno licenco za opravljanje dejavnosti trgovine z električno energijo.

#### **PETROL BUCHAREST ROM S.R.L.**

Družba Petrol d.d., Ljubljana, je v decembru 2014 ustanovila družbo Petrol Bucharest ROM S.R.L. Dejavnost družbe je trgovanje, proizvodnja, prenos in distribucija električne energije.

#### **PETROL PRAHA CZ S.R.O.**

Družba Petrol d.d., Ljubljana, je v januarju 2015 ustanovila družbo Petrol Praha CZ S.R.O. Dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.

#### **PETROL TRADE SLOVENIJA L.L.C.**

Družba Petrol d.d., Ljubljana, je v januarju 2016 ustanovila družbo Petrol Trade Slovenija L.L.C. Dejavnost družbe je trgovanje, prenos in distribucija električne energije ter trgovina na debelo in drobno s plinom, gorivi, drugimi proizvodi iz nafte in trgovskim blagom.

#### **PETROL HIDROENERGIJA D.O.O. TESLIĆ**

Družbi Petrol d.d., Ljubljana, in Eling – Inženiring d.o.o. Teslić sta v septembru 2015 ustanovili družbo Petrol Hidroenergija d.o.o. Teslić. Dejavnost družbe je proizvodnja električne energije. Družba Petrol Hidroenergija d.o.o., Teslić v Bosni in Hercegovini izvaja investicijo v malo hidroelektrarno.

#### **VJETROELEKTRANE GLUNČA D.O.O.**

Februarju 2016 je družba Petrol d.d., Ljubljana, postala lastnica 100-odstotnega poslovnega deleža družbe Vjetroelektrane Glunča d.o.o. iz Šibenika. Dejavnost družbe je proizvodnja električne energije. Družba je lastnica vetrnega parka z močjo 20,7 MW na področju Šibenika.

#### **EKOPUR D.O.O.**

Petrol d.d. je 100 % lastnik družbe, ki ima med sredstvi predvsem naložbo v družbo Geoplin d.o.o. (7,39 % družbenik).

### Skupaj obvladovane družbe:

#### **PETROL OTI SLOVENIJA L.L.C.**

Osnovna dejavnost družbe je trgovina s proizvodi iz nafte na območju Kosova. Konec leta 2016 je družba poslovala preko 11 bencinskih servisov.

#### **GEONERGO D.O.O.**

Družba je nosilec koncesijskih pravic za izkoriščanje mineralnih surovin, surove nafte, zemeljskega plina in plinskega kondenzata na območju Murske depresije.

#### **SOENERGETIKA D.O.O.**

Osnovna dejavnost družbe je proizvodnja električne energije v termoelektrarnah in jedrskih elektrarnah.

### Pridružene družbe:

#### **SKUPINA GEOPLIN**

Osnovna dejavnost družbe je opravljanje energetske dejavnosti dobave, trgovanja, zastopanja in posredovanja na trgu z zemeljskim plinom. Skupino Geoplina tvorijo matična družba Geoplina d.o.o. Ljubljana in odvisne družbe v njeni stoddostni lasti: družba Plinovodi d.o.o., družba Trgovina i opskrba energentima d.o.o. in družba Geocom d.o.o.

#### **AQUASYSTEMS D.O.O.**

Dejavnost: gradnja in opravljanje storitev čiščenja industrijskih in komunalnih voda – projekt centralne čistilne naprave Maribor.

### 27 (31.3.2017) družb skupine Petrol deluje v 10 državah



## 11.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj Skupine Petrol

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini Petrol.

## 12. INFORMACIJE O TRENDIH

### 12.1. Izjava Izdajatelja o trendih

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazov (Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Petrol in družbe Petrol d. d., Ljubljana za obdobje januar-marec 2017), ki so bili dne 19. 5. 2017 objavljeni na SEOnetu in spletni strani Izdajatelja, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

### 12.2. Trendi in dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja

Na dolgoročne trende razvoja v energetske dejavnosti imajo močan vpliv politične, ekonomske, demografske kot tudi socialne in kulturne spremembe v svetu.

Novе smernice v tehnološkem razvoju, predvsem digitalizacija, tako v poslovnem kot tudi v vsakdanjem življenju, vplivajo na orientacijo družbe Petrol pri iskanju novih priložnosti, poslovnih modelov in konkurenčnih pogojev za razvoj novih, spremenjenih produktov oziroma ponudbo drugačnih oblik storitev.

Zaradi pričakovanih hitrih sprememb tehnologij v svetu in zaostrenih okoljevarstvenih zahtev je močno prisotna težnja po sledenju vsem tem spremembam z racionalno rabo čistih in obnovljivih virov energije (veter, sonce, geo energija, odpadki ...). Vse večja orientiranost na lokalno samooskrbo z energijo je eden od pomembnih dejavnikov dolgoročne poslovne orientiranosti Izdajatelja. Električna postaja vedno bolj pomemben vir energije v Evropi, medtem ko bodo fosilna goriva še nekaj časa v globalnem smislu ostala primarni energent.

Globalizacija, tako politična kot tudi finančna, bo pomembno vplivala na delovanje in pričakovanja Izdajatelja. Po drugi strani pa bodo zagonska podjetja, ki se v vse večjem številu pojavljajo na trgu predvsem s svojimi novimi visoko tehnološkimi rešitvami in poslovnimi modeli na področju proizvodov kot tudi ponudbe storitev, močno vplivala tudi na delovanje Izdajatelja in uporabo potencialov ter sodelovanje z novimi partnerji pri iskanju inovativnih rešitev. Pomemben vpliv na dogodke in pričakovanja Izdajatelja za nadaljnjo rast bodo imeli tudi trendi v razvoju pametnih mest in učinkovite rabe energije, ravnanja z odpadki in racionalno uporabo čiste pitne vode.

Usmeritve in trendi v predelavi surovin na kraju izvora bo vplivala na vse večji pomen in razvoj logistike. Glede na hiter razvoj tehnologij, digitalizacijo, globalizacijo, razvoj družbenih omrežij, mobilnosti bo pomemben tudi trend vse večjega osredotočanja na stranko in približevanje svojega delovanja njenim potrebam tako poslovnim kot tudi individualnim.

### 12.3. Strateški poslovni načrt Skupine Petrol za obdobje 2016-2020

Skupina Petrol bo s celovito ponudbo sodobnih energetske-okoljskih rešitev še naprej skrbela za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo ter skupaj s partnerji ustvarjali nizkoogljeno družbo. Z razvejanjo mrežo tradicionalnih in digitalnih prodajnih mest bodo zadovoljevali spreminjajoče se potrebe svojih uporabnikov za varno in udobno življenje, pot in poslovanje. S svojim delovanjem bodo vsakodnevno izkazovali družbeno odgovornost in zavezanost trajnostnemu razvoju. Poslanstvo, ki ga skupina krajše izraža s korporativnim podpisom »Energija za življenje«, pa skupina Petrol uresničuje na temelju njihovih vrednot in osrednjih sposobnosti oziroma konkurenčnih prednosti.

Petrolova vizija za leto 2020 skupino zavezuje, da postane po kriteriju prihodkov vodilni igralec v regiji na področju energetike in povezanih storitev. Prepoznani bodo kot eden najpomembnejših ponudnikov pametnih rešitev za dom, mobilnost in poslovanje. Z inovativnostjo in digitalnimi rešitvami bodo razvili uspešne nove poslovne modele in partnerstva. Zagotavljali bodo odlično celovito uporabniško izkušnjo in povečevali število prodanih produktov na posamezno kupca.

Poslovni model skupine Petrol temelji na inovativnosti in stroškovni učinkovitosti, strankam pa ponuja enostavne, celovite, sodobne in zanesljive rešitve. Obvladovanje tveganj je vpeto v vse ravni njihovega delovanja, tako ustvarjajo novo vrednost za delničarje in ohranjajo investicijsko bonitetno oceno.

Skupina Petrol deluje na trgih srednje in primarno jugovzhodne Evrope. V energetske in trgovske dejavnosti na teh trgih, poleg številnih obstoječih večjih in manjših podjetij z inovativnimi poslovnimi modeli, vstopajo novi, tudi globalni akterji. Globalno in lokalno se skupina Petrol sooča z velikimi družbenimi in tehnološkimi spremembami, ki jih lahko na kratko označimo s pojmom »digitalna globalizacija«. Vse to povečuje nevarnosti in hkrati ponuja nove priložnosti.

### **Glavne strateške usmeritve razvoja skupine Petrol**

Temeljne strateške usmeritve, ki jim bo skupina Petrol sledila do leta 2020, so:

- uravnoveženost med stabilnim poslovanjem in razvojem za nove izzive (razvoj gibke oziroma agilne organizacije z ustrezno, tveganjem prilagojeno donosnostjo, z upoštevanjem trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti),
- povečevanje prodaje in prehod na nove poslovne modele (razvoj obstoječih in novih trgov ter kupcev z inovativnimi poslovnimi modeli; osredotočenost na celovito in osebno obravnavo ter odlično izkušnjo strank na celotni uporabniški poti),
- procesna učinkovitost in upravljanje tveganj (dinamično uravnavanje organiziranosti, učinkovitost poslovanja v duhu dobrega gospodarja, napredni sistemi obvladovanja tveganj).

Z doseganjem zastavljenih ciljev se bo krepila dolgoročna finančna stabilnost skupine Petrol. S stabilno dividendno politiko bo skupina Petrol zagotavljala uravnoveženost dividendnih donosov delničarjev ter uporabo prostega denarnega toka za financiranje investicijskih načrtov skupine Petrol. To bo zagotavljalo dolgoročno rast in razvoj skupine Petrol, s tem pa maksimiranje vrednosti za lastnike.

### **Plan za leto 2017**

Energetika sodi med najpomembnejše gospodarske panoge. Zanj je značilen nagel razvoj tako v smeri energetske učinkovitosti kot novega načina uporabe obstoječih energentov in razvoja novih. Z razvojem tehnologij se z manj energije naredi več, na cestah je sicer več avtomobilov, ki pa z manj goriva prevozijo daljše razdalje kot nekoč, z energetske učinkovito gradnjo in izolacijo stavb se porabi manj energije za ogrevanje in hlajenje. Pomembno vlogo ima zavedanje o klimatskih spremembah, ki so pogojene tudi z uporabo fosilnih goriv. Svetovna prizadevanja gredo zato v smeri zmanjševanja tveganja klimatskih sprememb, hkrati pa se išče take rešitve, ki zagotavljajo dostopno in zanesljivo energetske oskrbo.

Poleg trendov na energetske področju na poslovanje skupine Petrol vpliva več drugih, med seboj pogosto soodvisnih dejavnikov. Med najpomembnejše sodijo: gibanje cen na naftnem trgu, gibanje tečaja ameriškega dolarja ter splošne svetovne gospodarske razmere. V mednarodnem poslovnem okolju sta za delovanje skupine Petrol najpomembnejša dejavnika gibanje cen na naftnem trgu in tečaj ameriškega dolarja, ki odražata svetovna gospodarska gibanja. Na Petrolovo domače poslovno okolje pa vplivajo gospodarske razmere (gospodarska rast, stopnja rasti cen, rast potrošnje in proizvodnje) ter ukrepi, s katerimi država regulira cene in trg energentov. Poleg tega pa na poslovanje skupine Petrol vplivajo tudi spremembe v poslovnem okolju, ki jih narekuje digitalizacija. V strateškem poslovnem načrtu skupine Petrol za obdobje 2016–2020 ima zato pomembno mesto razvoj novih poslovnih modelov in digitalizacije poslovanja.

Za leto 2017 se na Petrolovih glavnih prodajnih trgih (Slovenija in Hrvaška) predvideva gospodarska rast, vendar bodo gospodarske razmere še vedno zahtevne.

Skupina Petrol si je za leto 2017 zastavila ambiciozne cilje. Za doseganje zastavljenih ciljev bo skupina Petrol v letu 2017 posebno pozornost namenila racionalizaciji komercialnih in podpornih poslovnih procesov.



### **13. NAPOVEDI OCENE ALI DOBIČKA**

Izdajatelj v Prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička.

## 14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI

### 14.1. Uprava

Družbo Petrol d.d., Ljubljana, vodi uprava samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja družbo. Po statutu upravo sestavljajo predsednik uprave in drugi člani uprave. Skupno število članov uprave znaša najmanj tri in največ šest. Točno število članov uprave, njihova delovna področja in pooblastila na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe s sklepom. En član uprave je vedno delavski direktor, ki soodloča le o tistih vprašanjih, ki se nanašajo na oblikovanje kadrovske in socialne politike. V letu 2016 je uprava delovala v štiričlanski sestavi.

Mandat članov uprave traja pet let, z možnostjo ponovnega imenovanja. Predsednik uprave in vsi člani uprave samostojno in posamično zastopajo družbo, razen delavskega direktorja, ki družbo zastopa skupaj še z enim članom uprave oziroma predsednikom uprave.

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

- **mag. Tomaž Berločnik, predsednik uprave**

Področja in odgovornosti:

- nabava naftnih derivatov in logistika,
- procesna podpora – pravna pisarna in ravnanje s človeškimi viri, tehnični razvoj, kakovost in varnost,
- razvoj in upravljanje prodajnega mesta,
- tehnična podpora/investicije in vzdrževanje.

- **mag. Rok Vodnik, član uprave**

Področja in odgovornosti:

- prodaja in upravljanje blagovnih skupin,
- trgovanje,
- energetika in okolje.

- **Igor Stebernak, član uprave**

Področja in odgovornosti:

- poslovna podpora za vsa pri ostalih dveh članih navedena poslovna področja v Petrol d.d., Ljubljana, in skupini Petrol, in sicer:
- finance, računovodstvo,
- kontroling,
- upravljanje s tveganji,
- informacijska tehnologija.

- **Ika Krevzel Panič, članica uprave, delavska direktorica**

Soodloča o vprašanjih, ki se nanašajo na oblikovanje kadrovske in socialne politike.

Poslovni naslov uprave oz. članov uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana je enak poslovnemu naslovu Družbe, t.j. Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana.

V naslednji tabeli so navedene funkcije, ki so jih člani sedanje uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana v zadnjih petih letih opravljali v organih upravljanja in nadzora, razen Petrola d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb. Če ni navedeno nasprotno, člani uprave te funkcije še vedno opravljajo.

Ime in priimek	Funkcija upravljanja oz. delovanja v drugi družbi (organizaciji, društvu, zavodu...) v zadnjih 5 letih	Naziv druge družbe (organizacije, društva, zavoda...)	Trajanje mandata od/do	Imetnik pomembnega lastniškega deleža* v %	Naziv družbe, v kateri imam pomemben lastniški delež*
Tomaž Berločnik	član nadzornega sveta	Geoplin d.o.o.	od 22.11.2016		
	poslovodja	IGES d.o.o.	od 01.01.2013		
	zastopnik/vodstvo	Društvo Slovenski nacionalni naftno - plinski komite svetovnega naftno - plinskega sveta	od 09.06.2012		
	direktor	BERLI d.o.o.	od 09.09.2005	100%	BERLI d.o.o.
	predsednik	Košarkarski klub Olimpija Ljubljana	od 02.08.2017		
Rok Vodnik	član nadzornega sveta	Telekom Slovenije d.d.	do 27.04.2017		
	Direktor	Sortis d.o.o.	Neomejeno	50%	Sortis d.o.o.
	predsednik nadzornega sveta	MDS IT d.d.	2016 – 6.8. 2020		
	član nadzornega sveta	Unior d.d.	2011-2013		
	član nadzornega sveta	Plinovodi d.o.o.	2009-2015 (2014 – predsednik NS)		
Igor Stebernak	predsednik nadzornega sveta	Zavarovalnica Triglav, d.d.	4 letni mandat od 2.6.2016		
	član uprave	Abanka d.d.	2012-2015		
	član nadzornega sveta	Pokojninska družba A d.d.	2015-2016		
	član nadzornega sveta	Helios Domžale d.d.	2012-2014		
Ika Krevzel Panič	-	-	-	-	-

\*Pomemben lastniški delež med 20 in 100% glasovalnih pravic

## 14.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Petrol d.d., Ljubljana, v dvotirnem sistemu upravljanja izvaja z zakoni določene naloge, to so naloge nadzora vodenja poslov družbe (vključno z izbiro in imenovanjem uprave) in naloge v zvezi s pristojnostmi skupščine.

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

Člani nadzornega sveta so:

- Nada Drobne Popovič, predsednica nadzornega sveta – predstavnik kapitala,
- Sašo Berger, namestnik predsednika nadzornega sveta – predstavnik kapitala
- Igo Gruden, član – predstavnik kapitala
- Sergij Goriup, član – predstavnik kapitala
- Metod Podkrižnik, član – predstavnik kapitala
- Mladen Kaliterna, član – predstavnik kapitala
- Zoran Gračner, član – predstavnik zaposlenih
- Alen Mihelčič, član – predstavnik zaposlenih
- Robert Ravnikar, član – predstavnik zaposlenih

Predstavnik kapitala, ki jim je štiriletni mandat pričel teči 11. aprila 2017: Nada Drobne Popovič, Sašo Berger, Igo Gruden, Sergij Goriup, Metod Podkrižnik.

Člani nadzornega sveta so 20. aprila 2017 za predsednico nadzornega sveta izvolili Nado Drobne Popovič, za namestnika predsednice pa Saša Bergerja.

Predstavnik kapitala Mladen Kaliterna, ki se mu je prejšnji mandat iztekel 16. julija 2017, je s tem dnom nadaljeval nov štiriletni mandat.

Predstavnikom zaposlenih je njihov štiriletni mandat pričel teči 22. februarja 2017.

V naslednji tabeli so navedene funkcije, ki so jih člani sedanjega nadzornega sveta družbe Petrol d.d., Ljubljana v zadnjih petih letih opravljali v organih upravljanja in nadzora, razen Petrola d.d., Ljubljana in

njenih odvisnih družb. Če ni navedeno nasprotno, člani nadzornega sveta te funkcije še vedno opravljajo.

Ime in priimek	Funkcija upravljanja oz. delovanja v drugi družbi (organizaciji, društvu, zavodu...) v zadnjih 5 letih	Naziv druge družbe (organizacije, društva, zavoda...)	Trajanje mandata od/do	Imetnik pomembnega lastniškega deleža* v %	Naziv družbe, v kateri imam pomemben lastniški delež*
Nada Drobne Popovič	dir.za področje ekonomike	Slovenske železnice, d.o.o.	apr.2012-dec.2012		
	pomočnica gen. Dir.	Slovenske železnice, d.o.o.	dec.2012-feb.2013		
	članica uprave	SDH, d.d.	feb.2013-maj 2013		
	pomočnica uprave	SDH, d.d.	maj 2013-junij 2013		
	vodja upravljanja kapitalskih naložb	SDH, d.d.	junij 2013-okt.2015		
	članica uprave	SDH, d.d.	od okt.2015		
	članica nadzornega sveta	HIT d.d.	2013-2017		
	direktorica	Vaikon, d.o.o.	še traja	100%	Vaikon, d.o.o
Sašo Berger	član uprave	S&T Slovenija d.d.	2010-2013	50%	CGŠ d.o.o.
	predsednik uprave	S&T Slovenija d.d.	2013 dalje		
Igo Gruden	podpredsednik	Košarkarska zveza Slovenije	junij 2014/ junij 2018		
Sergij Goriup	predsednik nadzornega sveta	ZIF"Fortuna Fond" d.d. Cazin BIH	2013-2017		
	predsednik nadzornega sveta	STH Venture, DTK, d.o.o.	2016-2020		
	namestnik predsednika nadzornega sveta	Adria Airways d.d.	2012-2016		
	predsednik revizijske komisije	Adria Airways d.d.	2012-2016		
Metod Podkrižnik	prokurist	OMV Slovenija	2009-2015		
	prokurist	OMV Madžarska	2013-2015		
	prokurist	OMV Češka	2013-2015		
	generalni direktor	OMV Slovaška	2013-2015		
	direktor	Feršeped	od 2016 dalje		
Mladen Kaliterna	Izvršni direktor	Perspektiva Invest, d.o.o.	Od 2017 dalje		
	Predsednik uprave	Perspektiva d.d.	2013-2017		
	izvršni direktor in član uprave	Perspektiva d.d.	2001-2013		
	član nadzornega sveta	Vizija holding k.d.d., Vizija holding ena k.d.d.	mandat do 17.7.2020		
	član nadzornega sveta	Pokojninska družba A d.d.	2007-2016		
	direktor družbe	INTERVEST d.o.o.		100%	INTERVEST d.o.o.
Zoran Gračner	član nadzornega sveta	Komunala Trbovlje d.o.o.	2014-2018		
	član nadzornega sveta	Energetika Črnomelj d.o.o.	2015-2016		
Alen Mihelčič	-	-	-	50%	CONTINVIT D.O.O.
Robert Ravnikar	-	-	-	-	

\*Pomemben lastniški delež med 20 in 100% glasovalnih pravic

Poslovni naslov članov nadzornega sveta družbe Petrol d.d., Ljubljana je enak poslovnemu naslovu Družbe, t.j. Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana.

### 14.3. Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov

Izdajatelj v letu 2016 ni s člani uprave oziroma člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi. Vsi člani nadzornega sveta so se opredelili v izjavi o neodvisnosti za neodvisne, kar je razvidno tudi iz objavljenih izjav na spletni strani Petrola (<http://www.petrol.si/o-podjetju/petrol/nadzorni-svet>).

## 15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA

### 15.1. Informacije o Izdajateljevem odboru za revizijo

Nadzorni svet je imel v letu 2016 oblikovani dve stalni komisiji, in sicer po zakonu obvezno Revizijsko komisijo in Komisijo za kadrovska vprašanja in vrednotenje dela uprave, ter Nominacijski odbor, ki je deloval v razširjeni sestavi Komisije za kadrovska vprašanja in vrednotenje dela uprave, po pooblastilu nadzornega sveta pa je izvajal implementacijo s strani nadzornega sveta opredeljenega postopka izbire kandidatov za nove člane nadzornega sveta družbe.

**Revizijska komisija** nadzornega sveta se je v letu 2016 sestala na šestih sejah. Prvi dve seji v poslovnem letu sta bili namenjeni pripravi podlag nadzornemu svetu za potrditev letnega poročila (opravila je razpravo z revizorji E&Y d.o.o.). Komisija je obravnavala revidirano letno poročilo in podala predlog nadzornemu svetu, da ga potrdi, ter se posvetila temam, povezanim z nadzornim svetom in redno letno skupščino (predlaganje revizijske družbe za revidiranje letnega poročila za leto 2016).

Na ostalih sejah je revizijska komisija obravnavala kvartalna poročila o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana (na sejah maja, avgusta in novembra), oziroma obravnavala standardna in druga vprašanja, kot so:

- seznanitev s potekom predhodne revizije letnega poročila za leto 2016,
- načrt dela revizijske komisije za leto 2017,
- obvladovanje kreditnih, valutnih in cenovnih tveganj,
- upravljanje s tveganji v skupini Petrol po četrletjih in letni pregled,
- poročila notranje revizije in načrt dela notranje revizije za leto 2017,
- pregled pogodbe z zunanjimi revizorji,
- druge teme iz pristojnosti revizijske komisije,
- letni pregled pristojnosti in nalog revizijske komisije in ocenitev učinkovitosti revizijske komisije v letu 2016.

#### Člani revizijske komisije

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

Nadzorni svet je imenoval Revizijsko komisijo, v sestavi:

- Mladen Kaliterna - predsednik
- Igor Gruden – član
- Metod Podkrižnik – član
- Zoran Gračner – član
- In Janez Pušnik – zunanji član.

**Komisija za kadrovska vprašanja in vrednotenje dela uprave** nadzornega sveta se je v poslovnem letu 2016 sestala petkrat. Glavne obravnavane teme so bile poenotenje mandatov dveh članov uprave/zakonitih zastopnikov z mandatom mandatarja in nagrajevanje uprave, v fazi do oblikovanja Nominacijskega odbora za izvedbo razpisnega postopka za nove člane nadzornega sveta pa tudi pripravljane podlag nadzornemu svetu za odločanje o tej tematiki.

Nadzorni svet je na podlagi pregleda dela obeh komisij na svoji zadnji seji, v sklopu samoocenjevanja učinkovitosti svojega dela (revizijska komisija je samoocenjevanje v poslovnem letu temeljito izvedla) ocenil delo svojih komisij z najvišjo možno oceno, tudi na osnovi sprotne poročanja nadzornemu svetu in sprotne realizacije praktično vseh njunih sklepov.

**Nominacijski odbor** je svoje delo začel na 1. seji, 15. decembra 2016, in pregledal vse dokumente za javno vabilo k vložitvi kandidatur za nove člane nadzornega sveta. Svoje aktivnosti bo nadaljeval v januarju in februarju 2017, ko bo pooblastilo nadzornega sveta izčrpano in bo s tem Nominacijski odbor tudi prenehal obstajati.

## **15.2. Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta**

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja nobena pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z Izdajateljem ali katero koli njegovo odvisno družbo o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

## **15.3. Izjava, ali Izdajatelj ravna v skladu z režimi (kodeksi) upravljanja podjetij**

Izdajatelj izpolnjuje sistem korporativnega upravljanja. Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb je s 1.1.2017 postal referenčni kodeks družbe Petrol d.d., Ljubljana.

Posamezna ravnanja, v katerih Izdajatelj odstopa oz. delno odstopa od priporočil kodeksa, so natančno razkrita v letnih poročilih družbe.

## 16. VEČJI DELNIČARJI

### 16.1. Imetniki izdajateljevih delnic

Na dan 31. marec 2017 je imel Petrol d.d., Ljubljana 25.035 delničarjev. Konec marca 2017 je bilo v lasti tujih pravnih in fizičnih oseb 525.592 delnic oziroma 25,19 odstotkov vseh delnic. V primerjavi s koncem leta 2016 se je delež tujih delničarjev zvišal za 0,26 odstotne točke.

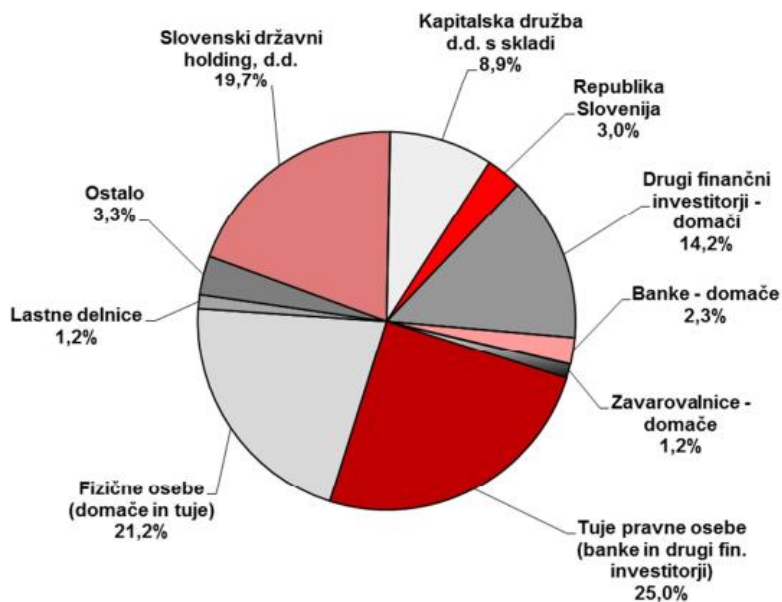
#### 10 največjih delničarjev

Ob zaključku prvega četrtletja 2017 je imelo 10 največjih delničarjev v lasti 60,49 % osnovnega kapitala družbe.

#### 10 največjih delničarjev družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.3.2017

	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	267.076	12,80%
3	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
4	SOCIÉTÉ GENERALE - SPLITSKA BANKA D.D.	RUDERA BOŠKOVIČA 16, 21000 SPLIT, HRVAŠKA	96.556	4,63%
5	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	71.676	3,44%
6	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	63.620	3,05%
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	GREGORČIČEVA ULICA 20, 1000 LJUBLJANA	63.192	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	36.162	1,73%
10	DUTB, D. D.	DAVČNA ULICA 1, 1000 LJUBLJANA	36.000	1,73%

#### Lastniška struktura družbe Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.3.2017



### 16.2. Glasovalne pravice

Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice, in sicer daje ena delnica vsakemu delničarju en glas.

### 16.3. Neposredni in posredni nadzor

Izdajatelj ni pod nadzorom kateregakoli delničarja ali druge institucije.

#### **16.4. Opis izdajatelju znanih ureditev, katerih delovanje lahko povzroči spremembo nadzora izdajatelja**

Izdajatelj ni seznanjen z nobenimi dogovori, ki bi lahko imeli za posledico spremembo nadzora nad družbo.



## **17. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINAČNEM STANJU TER POSLOVNIH IZIDIH**

### **17.1. Pretekle finančne informacije**

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

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

Računovodski izkazi za leto 2016 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 17.02.2017 vsebuje mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2015 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 29.02.2016 vsebuje mnenje brez pridržka.

Podatki in pojasnila o poslovanju, razkriti v Prospektu, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2016 in na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2017. Podrobnejše računovodske usmeritve in pojasnila skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so razkrite v omenjenih poročilih.

Letno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2016 in Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2017 sta objavljena na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

V naslednjih tabelah so navedeni revidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2016, katerih revizijo je opravila družba ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.

## 17.2. Revidirani računovodski izkazi Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana

Izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31.12.2016

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		2016	2015	2016	2015
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>6.3</b>	<b>3.856.702.626</b>	<b>3.816.881.799</b>	<b>3.167.782.578</b>	<b>3.063.509.316</b>
- od tega trošarine		1.069.489.389	1.004.533.540	749.680.687	697.922.082
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga</b>		<b>(3.474.731.916)</b>	<b>(3.469.028.310)</b>	<b>(2.891.654.757)</b>	<b>(2.807.793.291)</b>
Stroški materiala	6.4	(28.404.917)	(29.161.383)	(15.308.537)	(15.195.119)
Stroški storitev	6.5	(122.691.189)	(116.476.452)	(99.517.410)	(98.933.449)
Stroški dela	6.6	(67.210.220)	(65.139.674)	(45.594.793)	(42.589.316)
Amortizacija	6.7	(45.580.525)	(46.274.278)	(31.361.414)	(32.774.755)
Drugi stroški	6.8	(23.515.421)	(5.151.077)	(16.237.137)	(3.387.999)
<b>Stroški iz poslovanja</b>		<b>(287.402.272)</b>	<b>(262.202.864)</b>	<b>(208.019.291)</b>	<b>(192.880.638)</b>
Drugi prihodki	6.3	5.925.087	5.142.715	4.035.724	3.234.046
Drugi odhodki	6.9	(934.094)	(281.789)	(111.028)	(120.820)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>99.559.431</b>	<b>90.511.551</b>	<b>72.033.226</b>	<b>65.948.613</b>
<b>Delež poslovnih izidov naložb, vrednotenih po kapitalski metodi</b>	<b>6.10</b>	<b>5.372.417</b>	<b>9.272.835</b>	-	-
<b>Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb</b>	<b>6.10</b>	-	-	<b>3.708.336</b>	<b>2.681.557</b>
Drugi finančni prihodki	6.11	43.169.901	54.022.145	38.712.863	45.070.256
Drugi finančni odhodki	6.11	(58.483.223)	(78.672.881)	(61.559.655)	(75.919.228)
<b>Finančni izid</b>		<b>(15.313.322)</b>	<b>(24.650.736)</b>	<b>(22.846.792)</b>	<b>(30.848.972)</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>		<b>89.618.526</b>	<b>75.133.650</b>	<b>52.894.770</b>	<b>37.781.197</b>
Obračunani davek	6.12	(13.087.058)	(5.851.667)	(4.511.190)	(3.626.794)
Odloženi davek	6.12	(3.870.561)	(3.979.152)	(4.711.402)	(4.079.932)
<b>Davek od dobička</b>		<b>(16.957.619)</b>	<b>(9.830.819)</b>	<b>(9.222.592)</b>	<b>(7.706.727)</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>72.660.907</b>	<b>65.302.831</b>	<b>43.672.178</b>	<b>30.074.471</b>
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:					
lastnikom obvladujoče družbe		72.661.042	65.532.780	43.672.178	30.074.471
neobvladujočemu deležu		(135)	(229.949)	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	6.13	35,24	31,68	21,18	14,59

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

## Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31.12.2016

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		2016	2015	2016	2015
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>72.660.907</b>	<b>65.302.831</b>	<b>43.672.178</b>	<b>30.074.471</b>
Sprememba zaradi pripojitve	6.14	-	-	2.767.174	1.785.294
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	6.14	980.862	1.729.125	0	1.384.864
Sprememba odloženih davkov		(195.189)	(304.279)	0	(235.427)
Tečajne razlike		617.054	150.889	-	-
<b>Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>		<b>1.402.727</b>	<b>1.575.735</b>	<b>2.767.174</b>	<b>2.934.730</b>
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih dužb		(23.647)	0	-	-
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>		<b>1.379.080</b>	<b>1.575.735</b>	<b>2.767.174</b>	<b>2.934.730</b>
Nerealizirani aktuarski dobički in izgube		(768.920)	(552.804)	(892.132)	(552.804)
<b>Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>		<b>(768.920)</b>	<b>(552.804)</b>	<b>(892.132)</b>	<b>(552.804)</b>
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih dužb		0	0	-	-
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>		<b>(768.920)</b>	<b>(552.804)</b>	<b>(892.132)</b>	<b>(552.804)</b>
Skupaj drugi vseobsegajoči donos po davkih		610.160	1.022.931	1.875.042	2.381.927
<b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>		<b>73.271.067</b>	<b>66.325.762</b>	<b>45.547.220</b>	<b>32.456.397</b>
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:					
lastnikom obvladujoče družbe		73.310.502	66.557.278	45.547.220	32.456.397
neobvladujočemu deležu		(39.435)	(231.516)	-	-

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

## Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2016

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
<b>SREDSTVA</b>					
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>					
Neopredmetena sredstva	6.15	181.192.672	184.394.946	147.995.289	150.091.485
Opredmetena osnovna sredstva	6.16	605.937.761	604.065.712	306.804.517	326.949.002
Naložbene nepremičnine	6.17	18.231.523	16.678.739	17.375.331	16.429.618
Naložbe v odvisne družbe	6.18	-	-	290.581.344	286.097.454
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	6.19	1.652.682	50.451.020	1.196.000	2.512.140
Naložbe v pridružene družbe	6.20	129.686.241	117.494.379	52.852.540	53.206.341
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	6.21	2.598.071	1.764.945	2.519.028	1.685.902
Finančne terjatve	6.22	1.079.152	5.509.008	27.421.814	15.794.952
Poslovne terjatve	6.23	650.916	918.241	643.851	918.240
Odložene terjatve za davek	6.12	11.921.930	16.487.716	11.435.278	16.122.095
		<b>952.950.948</b>	<b>997.764.706</b>	<b>858.824.991</b>	<b>869.807.231</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>					
Zaloge	6.24	116.217.171	91.482.068	95.494.787	72.764.397
Finančne terjatve	6.25	6.922.594	8.325.710	18.452.346	12.880.885
Poslovne terjatve	6.26	382.532.113	324.155.308	317.169.921	249.882.742
Terjatve za davek od dohodka	6.12	30.672	245.045	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	6.27	1.836.062	2.295.710	1.787.039	2.295.710
Predujmi in druga sredstva	6.28	15.314.407	15.774.900	11.170.970	10.990.970
Denar in denarni ustrezniki	6.29	26.987.969	34.350.350	12.657.723	26.994.577
		<b>549.840.988</b>	<b>476.629.091</b>	<b>456.732.786</b>	<b>375.809.280</b>
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>1.502.791.936</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>1.315.557.777</b>	<b>1.245.616.511</b>

## Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2016 – nadaljevanje

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
<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		191.876.506	180.794.332	191.556.836	177.892.472
Rezerve za pošteno vrednost		(585.653)	206.914	39.295.125	40.187.257
Rezerve za varovanje pred tveganjem		41.909	(743.764)	0	0
Tečajne razlike		(10.295.581)	(10.812.747)	-	-
Zadržani poslovni izid		220.392.308	184.604.590	21.836.089	15.037.235
		<b>596.649.806</b>	<b>549.269.642</b>	<b>447.670.296</b>	<b>428.099.211</b>
<b>Neobvladujoči delež</b>		<b>(980.113)</b>	<b>(1.878.984)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Skupaj kapital</b>	6.30	<b>595.669.693</b>	<b>547.390.658</b>	<b>447.670.296</b>	<b>428.099.211</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>					
Rezervacije za pozaposliltvene in druge dolgoročne zasluge zaposlencev	6.31	6.445.205	5.881.531	5.524.172	4.691.466
Druge rezervacije	6.32	4.318.975	3.493.578	3.488.077	2.706.595
Dolgoročno odloženi prihodki	6.33	4.555.934	6.051.115	4.507.751	5.997.724
Finančne obveznosti	6.34	304.928.488	415.560.980	251.865.143	345.975.338
Poslovne obveznosti	6.35	1.342.063	1.030.182	923.382	1.030.182
Odložene obveznosti za davek	6.12	4.168.551	4.619.372	0	0
		<b>325.759.216</b>	<b>436.636.758</b>	<b>266.308.525</b>	<b>360.401.305</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>					
Finančne obveznosti	6.34	102.485.363	69.880.761	188.137.221	107.964.350
Poslovne obveznosti	6.36	456.216.385	402.884.888	401.409.201	337.119.503
Obveznosti za davek od dohodka	6.12	6.595.599	1.711.855	1.093.931	711.685
Druge obveznosti	6.37	16.065.680	15.888.877	10.938.604	11.320.457
		<b>581.363.027</b>	<b>490.366.381</b>	<b>601.578.956</b>	<b>457.115.995</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>907.122.243</b>	<b>927.003.139</b>	<b>867.887.481</b>	<b>817.517.300</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>		<b>1.502.791.936</b>	<b>1.474.393.797</b>	<b>1.315.557.777</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

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Druge rezerve iz dobička		Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	Nabavljajoči deleži	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice										
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	
Izplačilo dividend za leto 2014						(3.567.778)						(20.552.919)	(24.120.697)	(24.120.697)	
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2015						15.037.235						(15.037.235)	0	0	
Povečanje neobvladujočega deleža												0	1.928.217	1.928.217	
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	11.469.457		0	0	0	(35.590.154)	(24.120.697)	1.928.217	(22.192.480)	
Čisti poslovni izid tekočega leta												65.532.780	65.532.780	(229.949)	65.302.831
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu								(552.804)	1.424.846	152.456		0	1.024.498	(1.567)	1.022.931
Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0		(552.804)	1.424.846	152.456	65.532.780	66.557.278	(231.516)	66.325.762	
Stanje 31. decembra 2015	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	
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	
Izplačilo dividend za leto 2015						(10.938.900)						(15.037.235)	(25.976.135)	(25.976.135)	
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2016						21.836.089						(21.836.089)	0	0	
Povečanje/(zmanjšanje) neobvladujočega deleža (razkritje 6.1)						184.985				(139.188)		45.797	938.306	984.103	
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	11.082.174		0	0	(139.188)	(36.873.324)	(25.930.338)	938.306	(24.992.032)	
Čisti poslovni izid tekočega leta												72.661.042	72.661.042	(135)	72.660.907
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu								(792.567)	785.673	656.354		0	649.460	(39.300)	610.160
Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0		(792.567)	785.673	656.354	72.661.042	73.310.502	(39.435)	73.271.067	
Stanje 31. decembra 2016	52.240.977	80.991.385	61.987.955	2.604.670	(2.604.670)	191.876.506		(585.653)	41.909	(10.295.581)	220.392.308	596.649.806	(980.113)	595.669.693	

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							
<b>Stanje 1. januarja 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>(1.149.437)</b>	<b>20.552.919</b>	<b>419.763.508</b>	
Izplačilo dividend za leto 2014						(3.567.778)				(20.552.919)	(24.120.697)	
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2015						15.037.235				(15.037.235)	0	
<b>Transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.469.457</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(35.590.154)</b>	<b>(24.120.697)</b>	
Čisti poslovni izid tekočega leta										30.074.471	30.074.471	
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu						1.785.294		(552.804)	1.149.437		2.381.927	
<b>Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.785.294</b>		<b>(552.804)</b>	<b>1.149.437</b>	<b>30.074.471</b>	<b>32.456.397</b>	
<b>Stanje 31. decembra 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>177.892.472</b>		<b>40.187.257</b>	<b>0</b>	<b>15.037.235</b>	<b>428.099.211</b>	
<b>Stanje 1. januarja 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>15.037.235</b>	<b>428.099.211</b>	
Izplačilo dividend za leto 2015						(10.938.900)				(15.037.235)	(25.976.135)	
Prenos dela čistega poslovnega izida leta 2016						21.836.089				(21.836.089)	0	
<b>Transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.897.189</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(36.873.324)</b>	<b>(25.976.135)</b>	
Čisti poslovni izid tekočega leta										43.672.178	43.672.178	
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu						2.767.174		(892.132)			1.875.042	
<b>Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.767.174</b>		<b>(892.132)</b>	<b>0</b>	<b>43.672.178</b>	<b>45.547.220</b>	
<b>Stanje 31. decembra 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>191.556.836</b>		<b>39.295.125</b>	<b>0</b>	<b>21.836.089</b>	<b>447.670.296</b>	
<b>Bilančni dobiček za leto 2016</b>						<b>7.026.283</b>				<b>21.836.089</b>	<b>28.862.372</b>	

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

## Izkaz denarnega toka za obdobje, ki se je končalo 31.12.2016

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>					
<b>Čisti poslovni izid</b>		<b>72.660.907</b>	<b>65.302.831</b>	<b>43.672.178</b>	<b>30.074.471</b>
<b>Prilagoditve za:</b>					
Davek od dobička	6.12	16.957.619	9.830.819	9.222.592	7.706.727
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	6.7	38.985.547	39.186.435	25.877.036	26.722.664
Amortizacija neopredmetenih sredstev	6.7	6.594.978	7.087.843	5.484.378	6.052.091
(Dobiček)/zguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	6.3, 6.8	(260.683)	266.313	297.859	300.756
Oslabitev, odpis/(odprava oslavitve) sredstev	6.8	17.304.984	201.567	13.515.008	122.527
Prihodki od sredstev v upravljanju	6.35	(65.400)	(65.400)	(65.400)	(65.400)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za dolgoročne zasluge zaposlenecv	6.31	227.241	259.086	155.913	231.237
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročnih odloženih prihodkov	6.32, 6.33	(1.248.576)	(904.714)	(1.284.578)	(875.652)
Neto presežki blaga	6.8	(2.071.291)	(2.060.033)	(1.893.412)	(1.813.187)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	6.11	3.317.627	4.039.142	3.324.570	3.068.865
Neto finančni (prihodki)/odhodki	6.11	12.914.397	22.454.651	12.775.902	18.415.402
Slabitev naložb	6.11	2.568.067	0	8.404.110	9.845.791
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	6.10	13.342	(3.842.803)	-	-
Delež v dobičku pridruženih družb	6.10	(5.385.759)	(5.430.032)	-	-
Finančni prihodki iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	6.10	-	-	0	(102.571)
Finančni prihodki iz naslova prejetih dividend od skupaj obvlad. družb	6.10	-	-	(150.000)	(150.000)
Finančni prihodki iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	6.10	-	-	(3.558.336)	(2.428.985)
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala</b>		<b>162.513.000</b>	<b>136.325.705</b>	<b>115.777.820</b>	<b>97.104.736</b>
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	6.37	164.830	2.099.768	(458.148)	1.156.636
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	6.28	(356.870)	1.099.432	213.421	1.732.376
Sprememba zalog	6.24	(22.923.638)	20.587.967	(21.091.323)	22.183.132
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	6.26	(44.523.008)	28.329.403	(61.279.258)	50.707.890
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	6.36	48.304.662	(42.235.367)	68.610.146	(43.123.194)
<b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>		<b>143.178.976</b>	<b>146.206.908</b>	<b>101.772.658</b>	<b>129.761.576</b>
Izdatki za obresti	6.11	(18.407.548)	(23.928.700)	(16.369.834)	(21.440.339)
Izdatki za davke	6.12	(7.790.670)	(6.349.277)	(4.160.413)	(4.938.680)
<b>Čista denarna sredstva iz poslovanja</b>		<b>116.980.758</b>	<b>115.928.931</b>	<b>81.242.411</b>	<b>103.382.557</b>



## Izkaz denarnega toka za obdobje, ki se je končalo 31.12.2016 - nadaljevanje

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. december 2016	31. december 2015	31. december 2016	31. december 2015
<b>Denarni tokovi iz naložbenja</b>					
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	6.18	(1.773.167)	0	(13.093.653)	(18.539.777)
Prejemki pri naložbah v odvisne družbe	6.18	1.200.000	0	0	0
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	6.19	0	(488.405)	0	(488.405)
Prejemki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	6.19	45.100.000	0	0	0
Izdatki pri naložbah v pridružene družbe	6.20	(11.277.500)	(11.963.444)	0	0
Prejemki pri naložbah v pridružene družbe	6.20	2.850.000	0	2.850.000	0
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	6.15	1.290.260	709.976	252.174	0
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	6.15	(3.234.747)	(8.956.554)	(2.958.575)	(7.901.733)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	6.16	6.653.390	1.654.880	2.188.977	1.268.980
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	6.16	(73.969.272)	(35.748.498)	(30.430.536)	(19.525.499)
Prejemki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	6.21	77.646	257.231	77.646	257.231
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	6.21	(1.348.541)	0	(1.348.541)	0
Prejemki pri finančnih sredstvih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	6.27	0	1.648.209	0	1.648.208
Prejemki pri danih posojilih	6.22, 6.25	7.763.880	27.277.001	31.615.893	25.470.352
Izdatki pri danih posojilih	6.22, 6.25	(5.363.463)	(18.605.822)	(52.648.837)	(19.393.721)
Prejete obresti	6.11	4.419.826	3.994.020	4.271.840	4.466.106
Prejete dividende od odvisnih družb	6.10	-	-	0	102.571
Prejete dividende od skupaj obvladovanih družb	6.10	2.150.000	1.900.000	150.000	150.000
Prejete dividende od pridruženih družb	6.10	4.047.851	2.828.573	3.558.336	2.428.985
Prejete dividende od drugih	6.10	44.434	74.659	44.434	74.659
<b>Čista denarna sredstva iz naložbenja</b>		<b>(21.369.403)</b>	<b>(35.418.174)</b>	<b>(55.470.842)</b>	<b>(29.982.044)</b>
<b>Denarni tokovi iz financiranja</b>					
Prejemki pri izdanih obveznicah	6.34	1.230.000	0	1.230.000	0
Izdatki pri izdanih obveznicah	6.34	(54.802.000)	(910.425)	(54.802.000)	(910.425)
Prejemki pri prejetih posojilih	6.34	763.552.148	508.063.089	1.080.460.409	864.622.700
Izdatki pri prejetih posojilih	6.34	(787.019.209)	(588.630.528)	(1.041.902.098)	(938.698.388)
Izplačane dividende delničarjem	6.30	(25.926.943)	(24.023.616)	(25.926.943)	(24.023.616)
<b>Čista denarna sredstva iz financiranja</b>		<b>(102.966.004)</b>	<b>(105.501.480)</b>	<b>(40.940.632)</b>	<b>(99.009.729)</b>
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov		(7.354.649)	(24.990.723)	(15.169.063)	(25.609.216)
<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		(35.401)	(13.619)	-	-
Denarna sredstva pridobljena s pripojitvijo		-	-	832.209	11.497
Denarna sredstva pridobljena z nakupom družb		27.669	781.311	-	-
Povečanje/(zmanjšanje)		(7.354.649)	(24.990.723)	(15.169.063)	(25.609.216)
<b>Na koncu obdobja</b>		<b>26.987.969</b>	<b>34.350.350</b>	<b>12.657.723</b>	<b>26.994.577</b>

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

### **17.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij**

Računovodski izkazi za leto 2016 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 17.02.2017 vsebuje mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2015 Skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 29.02.2016 vsebuje mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 17.2. Prospekta so navedene v letnih poročilih Izdajatelja za leti 2016 in 2015, ki sta dostopni na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja (<http://www.petrol.si>).

### 17.3.1. Poročilo revizorja za Skupino Petrol in družbo Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2016



#### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

##### Delničarjem gospodarske družbe Petrol d.d.

##### Mnenje

Revidirali smo ločene računovodske izkaze gospodarske družbe Petrol d.d. (družba) in konsolidirane računovodske izkaze Skupine Petrol (skupina), ki vključujejo izkaz finančnega položaja in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida in konsolidiran izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz gibanja kapitala ter izkaz denarnih tokov in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi ločeni računovodski izkazi in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega položaja družbe Petrol d.d. in Skupine Petrol na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe, in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

##### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih.



#### Oslabitev dobrega imena v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih

Na dan 31. decembra 2016 znaša dobro ime v ločenih računovodskih izkazih 89,1 milijonov evrov, kar predstavlja 7% vseh sredstev družbe in v konsolidiranih računovodskih izkazih 106,5 milijonov evrov, kar znaša 7% vseh sredstev skupine. Testiranje oslabilite dobrih imen, ki jih je izvedlo poslovodstvo, je pomembno za revizijo, saj je postopek ocenjevanja kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in poslovodske ocene. Poslovodstvo je glede prihodnjih tržnih in gospodarskih razmer uporabilo določene predpostavke, kot so na primer kratkoročna in dolgoročna prodaja, EBITDA ter diskontne stopnje. Zaradi vgrajene pomembne stopnje subjektivnosti ocene pri vrednotenju, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno točnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih, ocenjevanje in testiranje predpostavk in metodologij, določanje denar ustvarjajočih enot, diskontnih stopenj in podatkov, ki sta jih družba in skupina uporabili. V našo revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti podjetij, kot pomoč pri presoji diskontnih stopenj, pričakovanih stopenj inflacije in ustreznosti uporabljenih modelov. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanje cenilca vrednosti, ki ga je uporabila družba ter se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih cenitvah. Poleg tega smo analizirali občutljivosti določenih predpostavk v cenitvah, kot na primer vpliv zmanjšanja stopenj rasti ali povečanja diskontnih stopenj na rezultate testov slabitev. Preverili smo tudi občutljivost rezultatov testov slabitev posameznih denar ustvarjajočih enot in ali bi kot posledica morebitne razumne spremembe predpostavk, ki so bile uporabljene v napovedih, kot na primer napovedane EBITDA, stopnje rasti v prvem letu, dolgoročne rasti in diskontne stopnje, neodpisana knjigovodska vrednost sredstev preseгла njihovo nadomestljivo vrednost. Ocenili smo ustreznost razkritij v zvezi z izvedenimi testi slabitev dobrih imen, vključenih v pojasnilo 6.15 k ločenim in konsolidiranim računovodskim izkazom.

#### Oslabitev nepremičnin, naprav in opreme v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih

Na dan 31. decembra 2016 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme 306,8 milijona evrov v ločenih računovodskih izkazih, kar predstavlja 23% vseh sredstev družbe in 605,9 milijonov evrov v konsolidiranih računovodskih izkazih, kar znaša 40% vseh sredstev skupine. Poslovodska ocena indikatorjev oslabilite in izgube iz naslova oslabilite nepremičnin, naprav in opreme je za revizijo pomembna, saj je ta proces kompleksen in zahteva pomembno poslovodsko presojo. Na podlagi poslovodske ocene je družba pripoznala 13,2 milijonov evrov izgube iz naslova oslabilite nepremičnin, naprav in opreme v ločenih računovodskih izkazih družbe in 17,0 milijona evrov izgube v konsolidiranih računovodskih izkazih skupine.

Ocenili smo poslovodsko presojo indikatorjev oslabilite nepremičnin, naprav in opreme. Testirali smo predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo v izračunih ter ocenili natančnost poslovodskih ocen v preteklih obdobjih. Ovrednotili smo cenitvena poročila zunanjih ocenjevalcev, ki jih je poslovodstvo pridobilo za oceno nadomestljive oziroma poštene vrednosti sredstev, ustrezno zmanjšanih za stroške prodaje. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanjih cenilcev vrednosti ter se z njimi pogovorili o njihovih cenitvenih poročilih in izvedenih cenitvah. Posvetovali smo se s strokovnjaki na področju ocenjevanja, ki smo jih vključili v revizijsko skupino v zvezi z oceno uporabljenih diskontnih stopenj, za izvedbo ustrezne analize občutljivosti in oceno skladnosti uporabljenih metodologij vrednotenja. Poleg tega smo ocenili ustreznost razkritij povezanih z oslabilitvami nepremičnin, naprav in opreme, ki so vključena v pojasnilo 6.16 k ločenim in konsolidiranim računovodskim izkazom.

Družba je registrirana pri Young & Rubicam Limited.



#### Oslabitev naložb v odvisne družbe v ločenih računovodskih izkazih

Naložbe v odvisne družbe znašajo 290,6 milijonov evrov, kar predstavlja 22% vseh sredstev družbe na dan 31. decembra 2016. Družba je v letu 2016 priznala 6,3 milijona evrov oslabitev naložb v odvisne družbe, v primerjavi z 9,8 milijonov evrov v poslovnem letu 2015. Teste slabitev je poslovodstvo izvedlo na osnovi diskontiranih bodočih denarnih tokov in so pomembni za revizijo, saj je postopek ocenjevanja kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in poslovodske ocene. Zaradi vgrajene pomembne stopnje subjektivnosti pri vrednotenju, smo to zadevo določili za pomembno revizijski zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno točnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih, ocenjevanje in testiranje predpostavk in metodologij, diskontnih stopenj in podatkov, ki jih je družba uporabila. V našo revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja podjetij, kot pomoč pri presoji diskontnih stopenj, pričakovanih stopenj inflacije in ustreznosti uporabljenih modelov. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanega cenilca vrednosti ter se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih cenitvah. Preverili smo tudi občutljivost rezultatov testov slabitev v primeru zmanjšanja stopnje rasti ali povečanja diskontne stopnje. Ocenili smo vpliv morebitne razumne spremembe predpostavk, kot so napovedi EBITDA in stopnje rasti na rezultate testov oslabitve. Ocenili smo ustreznost razkritij o izvedenem testu slabitve, ki so vključena v pojasnilu 6.18 k ločenim računovodskim izkazom družbe.

#### **Druge informacije**

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in našega mnenja o teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah. Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

#### **Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za ločene in konsolidirane računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Družba je članica Ernst & Young Global Limited.



#### Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni in konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- ▶ pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preperečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Ljubljana, 17. februar 2017


Sanja Kotir Nikasinović  
Direktorica  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

**ERNST & YOUNG**  
Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3

Lidija Šinkovec  
Pooblaščenca revizorka

Ernst & Young Global Limited

### 17.3.2. Poročilo revizorja za Skupino Petrol in družbo Petrol d.d., Ljubljana za poslovno leto 2015



#### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

**Delničarjem družbe Petrol d.d.**

**Poročilo o ločenih in skupinskih računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe Petrol d.d. in skupinske računovodske izkaze Skupine Petrol, ki vključujejo izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

**Odgovornost posloводства za računovodske izkaze**  
Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih in skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

**Revizorjeva odgovornost**  
Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh ločenih in skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da ločeni in skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v ločenih in skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v ločenih in skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem ločenih in skupinskih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve ločenih in skupinskih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.


**Mnenje**  
Po našem mnenju so ločeni in skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Petrol d.d. in Skupine Petrol na dan 31. decembra 2015 ter njihovih poslovnih izidov in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

**Poročilo o zahtevah druge zakonodaje**

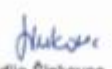
Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 29. februar 2016

  
Sanja Kosir Nikašinić  
Direktorica  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

**ERNST & YOUNG**  
Revizija, poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana

  
Lidija Šinkovec  
Pooblaščenca revizorka

Družba je članica Ernst & Young Global Limited.

## 17.4. Nerevidirani računovodski izkazi za prve tri mesece leta 2017

V naslednjih tabelah so navedeni nerevidirani računovodski izkazi skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2017 in 2016. Celotno Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2017 se nahaja na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>).

### Izkaz poslovnega izida za prve tri mesece leta 2017

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		1-3 2017	1-3 2016	1-3 2017	1-3 2016
<b>Prihodki od prodaje</b>		<b>1.108.380.674</b>	<b>826.966.502</b>	<b>936.739.356</b>	<b>675.235.191</b>
- od tega trošarine		247.702.580	267.545.764	179.425.913	175.313.552
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga</b>		<b>(1.015.881.575)</b>	<b>(741.165.788)</b>	<b>(868.316.733)</b>	<b>(612.941.946)</b>
Stroški materiala	3	(9.814.680)	(8.186.583)	(5.166.219)	(4.151.585)
Stroški storitev	4	(31.450.934)	(29.426.882)	(25.630.231)	(24.705.258)
Stroški dela	5	(17.779.956)	(16.873.151)	(12.351.812)	(11.314.616)
Amortizacija	6	(11.714.391)	(11.114.043)	(7.713.065)	(7.639.295)
Drugi stroški	7	(2.030.323)	(847.358)	(585.984)	(479.089)
<b>Stroški iz poslovanja</b>		<b>(72.790.284)</b>	<b>(66.448.017)</b>	<b>(51.447.311)</b>	<b>(48.289.842)</b>
Drugi prihodki	2	1.598.684	1.578.906	1.228.711	863.713
Drugi odhodki		(16.860)	(238.586)	(5.173)	(26.696)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>21.290.639</b>	<b>20.693.017</b>	<b>18.198.851</b>	<b>14.840.418</b>
<b>Delež poslovnih izidov naložb, vrednotenih po kapitalski metodi</b>		<b>295.495</b>	<b>1.948.151</b>	-	-
<b>Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb</b>		-	-	-	-
Drugi finančni prihodki	8	13.272.939	11.899.355	11.231.323	9.966.699
Drugi finančni odhodki	8	(16.313.001)	(18.001.067)	(13.825.535)	(15.784.812)
<b>Finančni izid</b>		<b>(3.040.062)</b>	<b>(6.101.712)</b>	<b>(2.594.212)</b>	<b>(5.818.114)</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>		<b>18.546.072</b>	<b>16.539.456</b>	<b>15.604.639</b>	<b>9.022.305</b>
Obračunani davek		(1.045.312)	(1.850.387)	(1.702.002)	(691.305)
Odloženi davek		(1.434.512)	(718.276)	(1.499.361)	(778.338)
<b>Davek</b>		<b>(2.479.824)</b>	<b>(2.568.663)</b>	<b>(3.201.364)</b>	<b>(1.469.643)</b>
<b>Čisti poslovni izid obdobja, ki pripada:</b>		<b>16.066.248</b>	<b>13.970.793</b>	<b>12.403.275</b>	<b>7.552.662</b>
Čisti poslovni izid obdobja, ki pripada:					
lastnikom obvladujoče družbe		16.055.222	13.948.333	12.403.275	7.552.662
neobvladujočemu deležu		11.026	22.460	-	-
Osnovni in popravljene dobiček na delnico	9	7,79	6,78	6,02	3,66

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



## Izkaz vseobsegajočega donosa za prve tri mesece leta 2017

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2017	1-3 2016	1-3 2017	1-3 2016
<b>Čisti poslovni izid obdobja</b>	<b>16.066.248</b>	<b>13.970.793</b>	<b>12.403.275</b>	<b>7.552.662</b>
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	40.158	25.384	(95.617)	0
Sprememba odloženih davkov	(6.273)	(5.077)	18.167	0
Tečajne razlike	2.362.902	1.324.912	-	-
<b>Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>	<b>2.396.787</b>	<b>1.345.219</b>	<b>(77.450)</b>	<b>0</b>
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih dužb	0	0	-	-
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida</b>	<b>2.396.787</b>	<b>1.345.219</b>	<b>(77.450)</b>	<b>0</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>
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih dužb	0	0	-	-
<b>Skupaj 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>Skupaj drugi vseobsegajoči donos po davkih</b>	<b>2.396.787</b>	<b>1.345.219</b>	<b>(77.450)</b>	<b>0</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obdobja</b>	<b>18.463.035</b>	<b>15.316.012</b>	<b>12.325.826</b>	<b>7.552.662</b>
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:				
lastnikom obvladujoče družbe	18.455.289	15.334.766	12.325.826	7.552.662
neobvladujočemu deležu	7.746	(18.754)	-	-

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

## Izkaz finančnega položaja na dan 31.3.2017

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. marec 2017	31. december 2016	31. marec 2017	31. december 2016
<b>SREDSTVA</b>					
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>					
Neopredmetena sredstva	10	180.909.714	181.192.672	147.689.764	147.995.289
Opredmetena osnovna sredstva	11	609.960.452	605.937.761	305.580.348	306.804.517
Naložbene nepremičnine		17.991.166	18.231.523	17.156.880	17.375.331
Naložbe v odvisne družbe	12	0	0	292.081.344	290.581.344
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	13	1.759.823	1.652.682	1.196.000	1.196.000
Naložbe v pridružene družbe	14	129.874.595	129.686.241	52.852.540	52.852.540
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	15	2.634.534	2.598.071	2.555.491	2.519.028
Finančne terjatve		1.034.774	1.079.152	30.802.058	27.421.814
Poslovne terjatve		1.644.334	650.916	1.635.014	643.851
Odložene terjatve za davek		10.497.032	11.921.930	9.954.084	11.435.278
		<b>956.306.424</b>	<b>952.950.948</b>	<b>861.503.523</b>	<b>858.824.991</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>					
Zaloge	16	125.163.404	116.217.171	98.402.831	95.494.787
Finančne terjatve	17	6.452.319	6.922.594	17.876.365	18.452.346
Poslovne terjatve	18	301.600.142	382.532.113	237.572.347	317.169.921
Terjatve za davek od dohodka		555.722	30.672	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	19	1.574.783	1.836.062	1.457.518	1.787.039
Predujmi in druga sredstva	20	22.613.374	15.314.407	20.075.855	11.170.970
Denar in denarni ustrezniki		25.090.428	26.987.969	9.971.553	12.657.723
		<b>483.050.172</b>	<b>549.840.988</b>	<b>385.356.468</b>	<b>456.732.786</b>
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>1.439.356.596</b>	<b>1.502.791.936</b>	<b>1.246.859.991</b>	<b>1.315.557.777</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		191.876.506	191.876.506	191.556.836	191.556.836
Rezerve za pošteno vrednost		(585.653)	(585.653)	39.295.125	39.295.125
Rezerve za varovanje pred tveganjem		75.794	41.909	(77.450)	0
Tečajne razlike		(7.929.399)	(10.295.581)	0	0
Zadržani poslovni izid		236.447.530	220.392.308	34.239.364	21.836.089
		<b>615.105.095</b>	<b>596.649.806</b>	<b>459.996.122</b>	<b>447.670.296</b>
<b>Neobvladujoči delež</b>		<b>(972.367)</b>	<b>(980.113)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj kapital</b>		<b>614.132.728</b>	<b>595.669.693</b>	<b>459.996.122</b>	<b>447.670.296</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>					
Rezervacije za zaposliltvene in druge dolgoročne zasluzke zaposlencev		6.448.305	6.445.205	5.524.172	5.524.172
Druge rezervacije		3.703.632	4.318.975	3.488.077	3.488.077
Dolgoročno odloženi prihodki		4.846.573	4.555.934	4.192.454	4.507.751
Finančne obveznosti	21	304.608.991	304.928.488	254.673.591	251.865.143
Poslovne obveznosti		1.325.713	1.342.063	907.032	923.382
Odložene obveznosti za davek		4.262.037	4.168.551	0	0
		<b>325.195.251</b>	<b>325.759.216</b>	<b>268.785.327</b>	<b>266.308.525</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>					
Finančne obveznosti	21	140.468.351	102.485.363	231.141.722	188.137.221
Poslovne obveznosti	22	334.349.661	456.216.385	274.160.674	401.409.201
Obveznosti za davek od dohodka		5.431.703	6.595.599	1.855.241	1.093.931
Druge obveznosti	23	19.778.902	16.065.680	10.920.905	10.938.604
		<b>500.028.617</b>	<b>581.363.027</b>	<b>518.078.543</b>	<b>601.578.956</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>825.223.868</b>	<b>907.122.243</b>	<b>786.863.869</b>	<b>867.887.481</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>		<b>1.439.356.596</b>	<b>1.502.791.936</b>	<b>1.246.859.991</b>	<b>1.315.557.777</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 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/(zmanjšanje) 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 drugem vseobsegajočem donosu							20.307	1.366.126			1.386.433	(41.214)	1.345.219
<b>Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu</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>
Stanje 1. januarja 2017	52.240.977	80.991.385	61.987.955	2.604.670	(2.604.670)	191.876.506	(585.653)	41.909	(10.295.581)	220.392.308	596.649.806	(980.113)	595.669.693
Čisti poslovni izid obdobja										16.055.222	16.055.222	11.026	16.066.248
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu								33.885	2.366.182		2.400.067	(3.280)	2.396.787
<b>Skupaj spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.885</b>	<b>2.366.182</b>	<b>16.055.222</b>	<b>18.455.289</b>	<b>7.746</b>	<b>18.463.035</b>	
<b>Stanje 31. marca 2017</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>191.876.506</b>	<b>(585.653)</b>	<b>75.794</b>	<b>(7.929.399)</b>	<b>236.447.530</b>	<b>615.105.095</b>	<b>(972.367)</b>	<b>614.132.728</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

(vEUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
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	<b>428.099.210</b>
Čisti poslovni izid obdobja									7.552.662	<b>7.552.662</b>
<b>Skupaj spremembe v celotnem 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. marec 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>
Stanje 1. januar 2017	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	191.556.836	39.295.125	0	21.836.089	<b>447.670.296</b>
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu								(77.450)		<b>(77.450)</b>
Čisti poslovni izid obdobja									12.403.275	<b>12.403.275</b>
<b>Skupaj spremembe v celotnem 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>(77.450)</b>	<b>12.403.275</b>	<b>12.325.826</b>
<b>Stanje 31. marec 2017</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>191.556.836</b>	<b>39.295.125</b>	<b>(77.450)</b>	<b>34.239.364</b>	<b>459.996.122</b>

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

## Izkaz denarnih tokov za prve tri mesece leta 2017

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
		31. marec 2017	31. marec 2016	31. marec 2017	31. marec 2016
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>					
<b>Čisti poslovni izid</b>		<b>16.066.248</b>	<b>13.970.793</b>	<b>12.403.275</b>	<b>7.552.662</b>
<b>Prilagoditve za:</b>					
Davek od dobička		2.479.824	2.568.663	3.201.364	1.469.643
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	6	10.092.959	9.511.794	6.351.454	6.300.763
Amortizacija neopredmetenih sredstev	6	1.621.432	1.602.249	1.361.611	1.338.532
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	2, 7	(61.043)	(102.833)	(171.341)	5.750
Oslabitev, odpis/(odprava oslavitve) sredstev		795.405	0	0	0
Prilagoditve od sredstev v upravljanju		(16.350)	(16.350)	(16.350)	(16.350)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rez. za dolgoročne zasluge zaposlenecv		0	494.467	0	500.000
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročnih odloženih prihodkov		(324.478)	(342.856)	(315.297)	(333.308)
Neto presežki blaga		(36.529)	34.204	(140.716)	(44.650)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	8	2.064.602	175.529	1.131.246	(121.376)
Neto finančni (prihodki)/odhodki	8	3.086.489	4.647.450	2.930.287	4.284.406
Slabitev dobrega imena	8	341.093	0	0	0
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb		(107.141)	(486.263)	-	-
Delež v dobičku pridruženih družb		(188.354)	(1.461.888)	-	-
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala</b>		<b>35.814.157</b>	<b>30.594.959</b>	<b>26.735.534</b>	<b>20.936.072</b>
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	23	3.661.226	(58.576)	(17.699)	(427.229)
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	20	(2.451.635)	(1.097.124)	(4.677.179)	(2.189.265)
Sprememba zalog	16	(8.674.373)	6.964.055	(2.767.327)	6.491.760
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	18	75.261.859	29.138.158	74.437.207	8.744.908
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	22	(121.579.347)	(31.396.652)	(127.033.405)	(15.474.830)
<b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>		<b>(17.968.113)</b>	<b>34.144.820</b>	<b>(33.322.869)</b>	<b>18.081.416</b>
Izdatki za obresti	8	(1.105.009)	(2.501.397)	(1.459.852)	(1.977.185)
Izdatki za davke		(3.589.471)	(1.058.670)	(940.693)	(800.793)
<b>Čista denarna sredstva iz poslovanja</b>		<b>(22.662.593)</b>	<b>30.584.753</b>	<b>(35.723.414)</b>	<b>15.303.438</b>
<b>Denarni tokovi iz naložbenja</b>					
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	12	(353.344)	0	(1.500.000)	(1.322.616)
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	10	(1.059.893)	(661.687)	(1.056.086)	(324.397)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	11	564.659	2.146.943	424.853	130.373
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	11	(13.863.667)	(15.493.463)	(6.227.275)	(10.323.289)
Prejemki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	15	0	77.646	0	77.646
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	15	(36.464)	(149.349)	(36.464)	(149.349)
Prejemki pri danih posojilih	17	755.799	1.585.815	5.107.056	1.650.252
Izdatki pri danih posojilih	17	(74.990)	(355.251)	(7.815.426)	(8.207.449)
Prejete obresti	8	860.708	794.597	787.874	631.347
<b>Čista denarna sredstva iz naložbenja</b>		<b>(13.207.192)</b>	<b>(12.054.749)</b>	<b>(10.315.468)</b>	<b>(17.837.482)</b>
<b>Denarni tokovi iz financiranja</b>					
Prejemki pri izdanih obveznicah	21	11.000.000	239.358	11.000.000	239.358
Izdatki pri izdanih obveznicah	21	(8.408.000)	(13.853.000)	(8.408.000)	(13.853.000)
Prejemki pri prejetih posojilih	21	313.945.235	231.290.983	386.024.348	248.402.780
Izdatki pri prejetih posojilih	21	(282.637.859)	(236.514.443)	(345.241.929)	(233.200.587)
Izplačane dividende delničarjem		(21.706)	(12.774)	(21.706)	(12.774)
<b>Čista denarna sredstva iz financiranja</b>		<b>33.877.670</b>	<b>(18.849.876)</b>	<b>43.352.713</b>	<b>1.575.777</b>
<b>Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov</b>		<b>(1.992.115)</b>	<b>(319.872)</b>	<b>(2.686.170)</b>	<b>(958.267)</b>
<b>Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov</b>					
<b>Na začetku leta</b>		<b>26.987.969</b>	<b>34.350.350</b>	<b>12.657.723</b>	<b>26.994.577</b>
Tečajne razlike		71.823	(17.106)	-	-
Denarna sredstva pridobljena z nakupom družb		22.751	-	-	-
Povečanje/(zmanjšanje)		(1.992.115)	(319.872)	(2.686.170)	(958.267)
<b>Na koncu obdobja</b>		<b>25.090.428</b>	<b>34.013.372</b>	<b>9.971.553</b>	<b>26.036.310</b>

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

## **17.5. Pravni in arbitražni postopki**

### **17.5.1. Pregled pomembnih pravnih postopkov v katerih je udeležen Izdajatelj**

Družba ni udeležena v pomembnih pravnih postopkih z izjemo postopkov opisanih pod točko 17.5.2.

### **17.5.2. Postopki pred sodišči**

Proti Družbi kot toženi stranki in dolžniku potekajo na dan 31.12.2016 na sodišču tožbe v skupnem znesku 31.518.739 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov na dan 31. 12. 2016 znašajo 3.328.835 EUR.

Vodstvo Družbe ocenjuje, da obstaja verjetnost izgube nekaterih tožb. Zaradi tega ima Družba v ta namen oblikovane kratkoročne rezervacije, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 577.355 EUR, na dan 31. 12. 2015 pa so znašale 731.149 EUR. Poleg tega ima Družba oblikovane tudi kratkoročne rezervacije za zamudne obresti od toženih zneskov, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 67.191 EUR, na dan 31. 12. 2015 pa so znašale 117.020 EUR. Proti Skupini kot toženi stranki in dolžniku potekajo na sodišču tožbe v skupnem znesku 36.651.388 EUR. Zamudne obresti od toženih zneskov na dan 31. 12. 2016 znašajo 3.334.094 EUR.

Uprava Skupine ocenjuje, da obstaja verjetnost izgube nekaterih tožb. Zaradi tega ima Skupina v ta namen oblikovane kratkoročne rezervacije, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 853.647 EUR, na dan 31. 12. 2015 pa so znašale 1.452.811 EUR. Poleg tega ima Skupina oblikovane tudi kratkoročne rezervacije za zamudne obresti od toženih zneskov, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 72.450 EUR, na dan 31. 12. 2015 pa so znašale 117.020 EUR.

## **17.6. Skladnost poslovanja in protikorupcijsko ravnanje**

Družba je leta 2014 vzpostavila sistem za zagotavljanje skladnosti poslovanja in ustanovila s tem povezano funkcijo, ki naj bi poleg preiskovanja prevar, kakovosti, varnosti, upravljanja s tveganji, tvorila nepogrešljiv del t.i. druge obrambne linije pred tveganji.

Pomen, ki ga družba pripisuje skladnosti poslovanja ne nazadnje izhaja tudi iz uvodnih določb Petrolovega kodeksa ravnanja kot tudi iz sprejema strategije, ki tvori osnovo za vzpostavitev in nadaljnji razvoj visoko razvite, pretežno proaktivne in učinkovite aktivnosti, zadolžene za delovanje sistema skladnosti poslovanja, katere ključna delovna področja zajemajo:

- a) Skrbništvo nad sistemom za spremljanje zakonodaje in obvladovanje internih predpisov;
- b) Proaktivno ukrepanje (npr. izvajanje določenih izobraževanj, izdajanje mnenj in predlogov, preverjanje skladnosti blaga in storitev)
- c) Korektivno ukrepanje (izdajanje zavezujočih odredb, sodelovanje z ostalimi člani 2. obrambne linije pred tveganji).

Skladnost poslovanja hkrati predstavlja sestavni del korporativne integritete, ki jo družba kot podpisnica Slovenskih smernic korporativne integritete, uresničuje skozi različne ukrepe, vključno s pooblaščenici za korporativno integriteto, ki vzpostavljajo mehanizem sistematičnega in neodvisnega nadzora nad izvajanjem, pravilnostjo in učinkovitostjo ukrepov pri obvladovanju tveganj za korporativno integriteto, kot tudi potencialnih korupcijskih tveganj.

## **17.7. Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu**

Izdajatelj ne pričakuje znatnih neugodnih sprememb svojega finančnega položaja ali položaja na trgu.

## 18. DODATNE INFORMACIJE

### 18.1. Delniški kapital

#### 18.1.1. Osnovni kapital

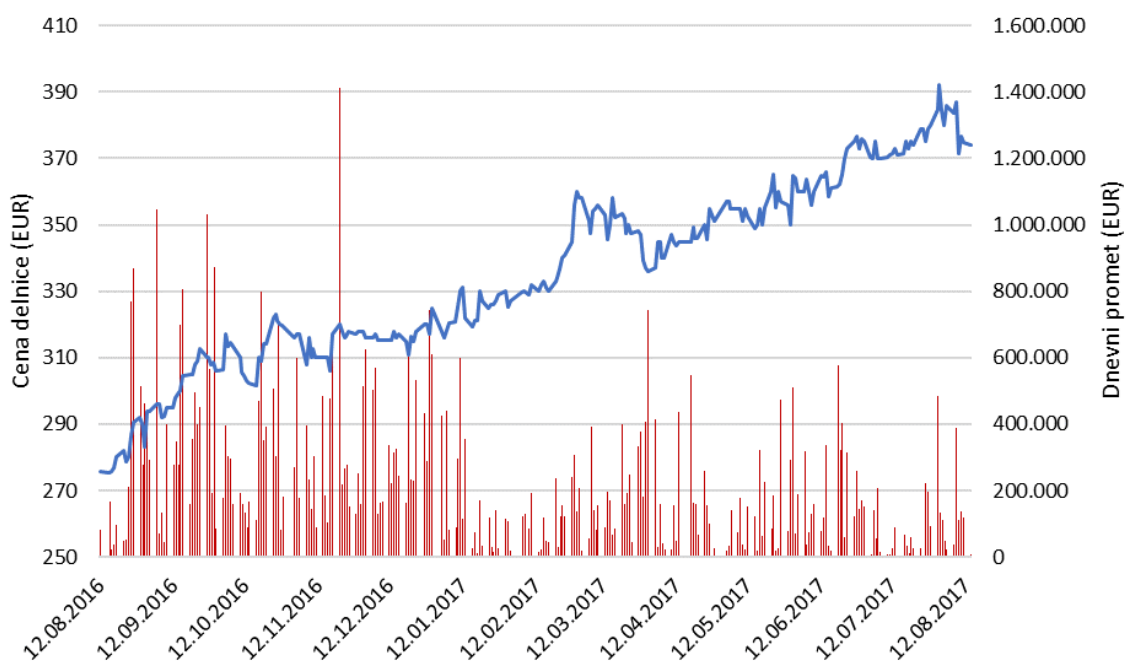
V sodni register vpisani osnovni kapital družbe Petrol d.d., Ljubljana znaša 52.240.977,04 EUR. Osnovni kapital družbe je razdeljen na 2.086.301 rednih imenskih kosovnih delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako PETG. Knjigovodska vrednost ene delnice za skupino Petrol je na dan 31.3.2017 znašala 294,36 EUR.

#### 18.1.2. Izdane delnice

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

Z delnicami družbe Petrol d.d., Ljubljana se trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze v segmentu prve kotacije. Delnice so bile uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze dne 5.5.1997.

#### Prikaz gibanja zaključnega tečaja in prometa z delnicami PETG za zadnjih 12 mesecev



Vir: Ljubljanska borza

#### Dividende

Uprava družbe zagovarja dolgoročno stabilno politiko dividend. Po sklepu 27. skupščine delničarjev, ki je bila 10. aprila 2017, bo Petrol d.d., Ljubljana avgusta 2017 izplačal bruto dividendo za leto 2016 v višini 14,00 EUR na delnico. V letu 2016 je bila izplačana bruto dividenda za leto 2015 v višini 12,60 EUR na delnico.

### 18.1.3. Lastne delnice

Družba Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2017 ni odkupovala lastnih delnic. Na dan 31. marec 2017 je družba imela 24.703 lastnih delnic, oziroma 1,2 odstotka registriranega osnovnega kapitala. Njihova skupna nabavna vrednost je 31. marca 2017 znašala 2,6 mio EUR. Od tržne vrednosti delnic na ta dan je bila nižja za 5,7 mio EUR.

Po sklepu 27. skupščine delničarjev, ki je bila 10. aprila 2017, je skupščina pooblastila upravo družbe, da lahko v obdobju 36 mesecev od dneva sprejema sklepa kupuje lastne delnice. Pooblastilo velja za pridobitev največ 208.630 lastnih delnic družbe, pri čemer skupni delež delnic, pridobljen na podlagi omenjenega pooblastila, skupaj z drugimi lastnimi delnicami, ki jih družba že ima (24.703 lastnih delnic), ne sme presegati 10 odstotkov osnovnega kapitala (208.630 delnic).

### 18.1.4. Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt družbe je Statut delniške družbe. Notar Bojan Podgoršek iz Ljubljane je izdal notarsko potrdilo opr. št. SV 386/17 z dne 10.04.2017 in hrani izvornik tega notarskega potrdila s priloženim prečiščenim besedilom statuta, katerega zadnje spremembe in dopolnitve so stopile v veljavo z dnem vpisa v sodni register dne 18.4.2017. Omenjeno prečiščeno besedilo statuta je objavljeno na spletni strani družbe v slovenskem in angleškem jeziku:

[http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/statut\\_druzbe\\_petrol\\_d.d.\\_ljubljana\\_10.4.2017.pdf](http://www.petrol.si/sites/www.petrol.si/files/attachment/statut_druzbe_petrol_d.d._ljubljana_10.4.2017.pdf)

[http://www.petrol.eu/sites/www.petrol.eu/files/attachment/petrol\\_articles\\_of\\_association\\_2017.pdf](http://www.petrol.eu/sites/www.petrol.eu/files/attachment/petrol_articles_of_association_2017.pdf)

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen Izdajatelja, ki je gospodarski subjekt, organiziran kot delniška družba, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.



## **19. POMEMBNE POGODBE**

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo pomembne pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi katerikoli član skupine imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do Imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Prospekta.

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

Prospekt ne vsebuje informacij tretjih oseb ali izjav strokovnjakov ali deklaracije o vseh interesih, razen informacij razkritih v točki 7.5 tega Prospekta.

## 21. DOKUMENTI NA VPOGLED

V času trajanja registracijskega dokumenta se po potrebi lahko inšpekcijsko pregledajo naslednji dokumenti:

- Statut Izdajatelja;
- Pretekle finančne informacije o Izdajatelju za vsako posamezno poslovno leto v obdobju dveh let pred objavo registracijskega dokumenta.

Na sedežu izdajatelja so navedeni dokumenti na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure, pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi pa so objavljeni tudi na spletnih straneh (<http://www.petrol.si>)

## PRILOGA 1: POGOJI OBVEZNIC

### POGOJI OBVEZNIC

#### 1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

Obveznice družbe Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: "**Izdajatelj**") v skupnem nominalnem znesku do 50.000.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 1,20 odstotkov letno in zapadlostjo leta 2024 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: "**Obveznice**") so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 1.000,00 EUR vsaka.

Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju "**Centralni Register**"), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju "**KDD**"). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.

Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena Obveznica, za imetnika takšne Obveznice (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: "**Imetnik**"). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je v dobro računa posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo za vsak namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.

Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

"**EUR**" ali "**evro**" pomeni valuto, uvedeno na začetku tretje faze Evropske ekonomske in monetarne unije, opredeljeno v 2. členu Uredbe Sveta (ES) št. 974/98 z dne 3. maja 1998 o uvedbi evra (kot je bila spremenjena).

#### 2. STATUS

Obveznosti Izdajatelja iz Obveznic so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vselej enakovredne (pari passu) med seboj in vsaj enakovredne vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.

#### 3. OBRESTI

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 21.06.2017 ("**Dan Izdaje**") dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 21.06. vsakega leta, začenši z 21.06.2018 (v nadaljevanju vsak takšen dan: "**Dan Dospelosti Plačila Obresti**"), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrženo, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred, bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel morebitne manjkajoče podatke v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

V teh Pogojih:

- (i) "**Delovni Dan**" pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
- (ii) "**Obrestna Mera**" pomeni 1,20 odstotka letno; in
- (iii) "**Obrestno Obdobje**" pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

#### 4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

##### 4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice ob določenem času je enaka njenemu nominalnemu znesku.

##### 4.2 Izplačilo glavnice ob dospelju

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 21.06.2024, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

##### 4.3 Predčasno izplačilo iz davčnih razlogov

Če:

- (a) bi bil zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje, Izdajatelj na naslednji Dan Plačila Obresti dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; in
- (b) se takšni obveznosti Izdajatelj ne more izogniti s pomočjo razumnih ukrepov, ki so mu na voljo;

sme Izdajatelj po lastni presoji, po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 vendar ne več kot 60 dni vnaprej, izplačati glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) skupaj z obrestmi obračunanimi za obdobje, ki se konča na dan izplačila (vendar ga ne vključuje). Obvestilo, dano na podlagi te točke 4.3, mora vsebovati potrditev Izdajatelja, da je upravičen izvesti takšno predčasno izplačilo, in navedbo dejstev, iz katerih izhaja, da so nastopili pogoji za uveljavitev takšne pravice, priloženo pa mu mora biti mnenje priznanega neodvisnega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da zaradi takšne spremembe ali dopolnitve Izdajatelj je ali bo dolžan plačevati takšne dodatne zneske.

Takšnega obvestila o predcasnem izplačilu ni dopustno dati prej kot 90 dni pred prvim dnevom, na katerega bi morali Izdajatelj plačati takšne dodatne zneske, če bi takrat dospelo v izplačilo kakšno plačilo na podlagi Obveznic.

##### 4.4 Predčasno izplačilo po izbiri Imetnikov

Če v času, ko obstajajo kakšne obveznosti na podlagi Obveznic, nastopita tako Sprememba Obvladovanja (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju) kot tudi Poslabšanje Kreditne Ocene (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju), se šteje, da je s tem nastopil Opcijski Dogodek.

Za namene tega Pogoja:

- (a) Se šteje, da je nastopila "**Sprememba Obvladovanja**", če oseba ali skupina oseb (vsaka od njih "**Relevantna Oseba**"), ki deluje usklajeno na podlag pogodbe ali dogovora (formalnega ali neformalnega) pridobi možnost Obvladovanja Izdajatelja, pri čemer pa se šteje, da do Spremembe Obvladovanja ni prišlo (i) če gre za Obvladovanje s strani Republike Slovenije ali ene ali več pravnih oseb (posamično ali skupno), ki jih takrat Obvladuje Republika Slovenija; ali (ii) če so vsi delničarji hkrati tudi delničarji Relevantnih Oseb.

- (b) "**Obdobje Spremembe Obvladovanja**" pomeni obdobje, ki se začne na Relevantni Dan Objave (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju) in se konča 90 dni po Spremembi Obvladovanja (oziroma morebitno daljše obdobje v katerem katera od Ocenjevalnih Agencij preučuje možnost spremembe kreditne ocene Obveznic, pod pogojem da je bila takšna preučitev javno objavljena pred potekom 90 dni od Spremembe Obvladovanja in da takšno obdobje ne traja dlje kot 60 dni od javne objave).
- (c) "**Obvladovanje**" določene pravne osebe pomeni (i) imetništvo večine glasovalnih pravic ali večinskega deleža v osnovnem kapitalu (ali enakovredni postavki) takšne pravne osebe ali (ii) pravico imenovati ali odpoklicati večino članov upravnega odbora (ali enakovrednega organa) takšne pravne osebe ali (iii) obvladovanje večine glasovalnih pravic v takšni pravni osebi.
- (d) Se šteje, da je nastopila "**Nepridobitev Kreditne Ocene**", če v času, ko Obveznicam ni dodeljena kreditna ocena nobene od Ocenjevalnih Agencij (i) Izdajatelj niti pred Spremembo Obvladovanja niti najkasneje v 21 dneh po njej ne zahteva izdaje kreditne ocene za Obveznice ali morebitne druge nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja, ali pa to zahteva, vendar pa si potem vse do konca Obdobja Spremembe Obvladovanja ne vlaga vseh razumnih naporov v pridobitev takšne kreditne ocene ali (ii) če Izdajatelj kljub zahtevi in razumnim naporom do konca Obdobja Spremembe Lastništva ne pridobi kreditne ocene investicijskega razreda.
- (e) Se šteje, da je nastopilo "**Poslabšanje Kreditne Ocene**", če:
- (i) je na Relevantni Dan Objave Obveznicam dodeljena kreditna ocena investicijskega razreda (enakovredna ali višja kot Baa3/BBB-) katere od Ocenjevalnih Agencij, bodisi na pobudo Izdajatelja ali po njeni lastni izbiri, in se takšna kreditna ocena v času trajanja Obdobja Spremembe Obvladovanja bodisi zniža tako, da ne dosega investicijskega razreda (enakovredno Ba1/BB+ ali nižjo) ("**Pod-Investicijska Kreditna Ocena**") ali je umaknjena, in se v času trajanja Obdobja Spremembe Obvladovanja ne nadomesti s kreditno oceno investicijskega razreda takšne Ocenjevalne Agencije; ali
  - (ii) je na Relevantni Dan Objave Obveznicam dodeljena Pod-Investicijska Kreditna Ocena katere od Ocenjevalnih Agencij, bodisi na pobudo Izdajatelja ali po njeni lastni izbiri, in se takšna kreditna ocena v času trajanja Obdobja Spremembe Obvladovanja bodisi zniža za eno ali več stopenj (kar predstavlja znižanje, enakovredno znižanju z Ba1 na Ba2) ali je umaknjena, in se v času trajanja Obdobja Spremembe Obvladovanja ne nadomesti s kreditno oceno takšne Ocenjevalne Agencije, ki je enaka prvotni ali višja od nje; ali
  - (iii) na Relevantni Dan Objave Obveznicam ni dodeljena nobena kreditna ocena in v času Obdobja Spremembe Obvladovanja nastopi Nepridobitev Kreditne Ocene,
- pri čemer se v primeru, če so v času nastopa Spremembe Obvladovanja Obveznicam dodeljene kreditne ocene več kot ene Ocenjevalne Agencije, od katerih je vsaj ena kreditna ocena investicijskega razreda, uporablja samo točka (i) zgoraj; in
- je Ocenjevalna Agencija, ki se je odločila znižati ali umakniti kreditno oceno v skladu s točkama (i) in (ii) zgoraj ali zavrniti izdajo kreditne ocene investicijskega razreda, kot je to določeno v točki (ii) definicije pojma Nepridobitev Kreditne Ocene, bodisi javno objavi ali pisno potrdi da je njena odločitev v celoti ali delno posledica Spremembe Obvladovanja ali Relevantne Objave Potencialne Spremembe Obvladovanja.
- (f) "**Ocenjevalna Agencija**" pomeni Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") ali Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies Inc. ("**S&P**") ali naslednico katere od njih, ter morebitno drugo ocenjevalno agencijo ("**Nadomestna Ocenjevalna Agencija**"), s katero Izdajatelj od časa do časa nadomesti katero od njih.

- (g) "**Relevantni Dan Objave**" je prvi izmed naslednjih dni (1) dan prve javne objave Spremembe Obvladovanja" in (2) dan morebitne prve objave Relevantne Objave Potencialne Spremembe Obvladovanja.
- (h) "**Relevantna Objava Potencialne Spremembe Obvladovanja**" pomeni vsako javno objavo ali izjavo Izdajatelja, dejanskega ali potencialnega prevzemnika ali svetovalca, ki zastopa kakšnega dejanskega ali potencialnega prevzemnika, v zvezi s potencialno Spremembo Obvladovanja, pri čemer do takšne Spremembe Obvladovanja pride v 180 dneh po takšni objavi ali izjavi.

Če nastopi Opcijski Dogodek, lahko v primeru, če Izdajatelj ni pred Opcijskim Obvestilom (kot je ta pojem definiran spodaj) že sam dal obvestila imetnikom iz Pogoja 4.3 zgoraj, vsak Imetnik uveljavi opcijo ("**Prodajna Opcija**") in zahteva od Izdajatelja naj na dan, ki je 30 dni po dnevu Opcijskega Obvestila ("**Dan Prodaje**") po lastni izbiri izplača glavnico takšne Obveznice in obresti, obračunane za obdobje, ki se konča na Dan Prodaje (vendar tega dne ne vključuje) ali odkupi vsako njegovo Obveznico (ali poskrbi za njen odkup) za kupnino, enako vsoti glavnice takšne Obveznice in obresti, obračunanih za obdobje, ki se konča na Dan Prodaje (vendar tega dne ne vključuje).

Izdajatelj je dolžan takoj, najkasneje pa v 14 dneh po dnevu, ko ugotovi, da je nastopil Opcijski Dogodek, o nastopu Opcijskega Dogodka obvestiti Imetnike v skladu s Pogojem 14 in opisati naravo Opcijskega Dogodka in postopek za uveljavitev Prodajne Opcije ("**Opcijsko Obvestilo**").

Če je Izdajatelj na podlagi tega Pogoja 4.4. izplačal ali odkupil Obveznice, katerih glavnica znaša vsaj 85 odstotkov skupne glavnice vseh Obveznic, ki so takrat v obtoku, sme Izdajatelj po predhodnem obvestilu Imetnikom, danem v skladu s Pogojem 14 v roku 45 dni po Dnevu Prodaje in vsaj 30 vendar ne več kot 60 dni vnaprej, po lastni izbiri izplačati glavnico vseh preostalih Obveznic skupaj z obrestmi, obračunanimi za obdobje, ki se konča na dan izplačila (vendar tega dne ne vključuje) ali vse preostale Obveznice odkupiti za kupnino, enako vsoti glavnice takšne Obveznice in obresti, obračunanih za obdobje, ki se konča na dan takšnega odkupa.

#### 4.5 Odkup in razveljavitev

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

## 5. PLAČILA

### 5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

- (a) "**Upravičenec**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je glede na vpise v Centralnem Registru ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) upravičena prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (b) "**Relevantni Čas**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in
- (c) "**KDD Delovni Dan**" pomeni dan, ko posluje KDD.

## 5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14.

Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

## 5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa Kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju "**Klirinški Sistem**", skupaj "**Klirinška Sistema**") ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: "**Fiduciar**"), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju "**Imetnik Računa**") (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustrezní Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na evro račun Upravičenca do takšnega zneska (t.j. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

## 5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

## 5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

## 5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadarkoli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

## 6. OBDAVČITEV

Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev ali odbitkov za račun obstoječih ali bodočih davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih, ali kakšna druga država, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih, ki pridobi pristojnost nad Izdajateljem v zvezi s plačili glavnice in obresti od Obveznic, ali kdo drug za račun katere od njih ("**Davek**"), razen če je ta odtegljaj ali odbitek določen s predpisi.

V takšnem primeru je Izdajatelj Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju ali odbitku prejme enak znesek, kot če odtegljaja ali odbitka ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično pod-enoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali



- (b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj ali odbitek, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
- (c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
- (d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

V teh Pogojih izraz "**Relevantni Dan**" pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrženo, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na glavnico ali obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z glavnico ali obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

## 7. PREPOVED DAJANJA ZAVAROVANJ

Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, s katerim se zavaruje Relevantna Zadolženost ali Jamstvo za Relevantno Zadolženost (kot so ti izrazi definirani v nadaljevanju) razen če Izdajatelj, v primeru ustanovitve Zavarovanja najkasneje istočasno, v drugih primerih pa takoj, ukrene vse potrebno, da:

- (a) se zneski, ki jih je dolžan plačati na podlagi Obveznic zavarujejo s takšnim Zavarovanjem enakovredno in sorazmerno s takšno Relevantno Zadolženostjo; ali
- (b) da je takšno Zavarovanje zagotovljeno v skladu z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v Pogoju 10.1).

V teh Pogojih:

- (i) "**Jamstvo**" pomeni, v zvezi z Relevantno Zadolženostjo kakšne osebe, obveznost kakšne druge osebe plačati ali poplačati takšno Relevantno Zadolženost, vključno z:
  - (1) obveznostjo odkupiti takšno Relevantno Zadolženost;
  - (2) obveznostjo posoditi ali izplačati denar, kupiti ali vpisati delnice ali druge vrednostne papirje ali odkupiti kakšno premoženje ali storitve z namenom zagotoviti sredstva za poplačilo takšne Relevantne Zadolženosti;
  - (3) obveznost odpraviti škodljive posledice neplačila takšne Relevantne Obveznosti; in
  - (4) prevzem vsake druge odgovornosti za takšno Relevantno Zadolženost.
- (ii) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (iii) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (iv) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (v) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi

vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje Jamstev).

## 8. KRŠITVE

### 8.1 Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "**Kršitev**") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

- (a) Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 10 dni od dneva njegove dospelosti; ali
- (b) Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali
- (c) v zvezi z obveznostmi iz zadolževanja v denarju, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolжник, kot porok ali kot garant) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:
  - (i) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnevom dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
  - (ii) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
  - (iii) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali
- (d) Izdajatelju ali drugemu članu Skupine je z eno ali več dokončnih in zavezujočih sodb ali sklepov naloženo plačilo zneska, ki skupaj ali posamično presega 50.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), in takšna obveznost ni niti izpolnjena, niti odložena, v roku 30 dni po dnevu izdaje takšne sodbe ali sklepa oziroma, v morebitnem daljšem roku, določenem za njeno izpolnitev, niti Izdajatelj oziroma drug član Skupine v 30 dneh po datumu izdaje ne izpodbija takšne sodbe ali sklepa v dobri veri ali pa s takšnim izpodbijanjem ne nadaljuje; ali
- (e) (1) Izdajatelj ali kakšna Pomembna Odvisna Družba (kot je ta pojem definiran v nadaljevanju) postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (2) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (3) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti do oseb, ki niso članice Skupine, ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (4) Izdajatelj ali Pomembna Odvisna Družba preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali
- (f) pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja ali Pomembne Odvisne Družbe, razen (1) če je to potrebno zaradi reorganizacije, odobrene z Izrednim Sklepom (kot je ta pojem definiran v točki 10.1) ali (2) za namene reorganizacije, pri kateri se dejavnosti in premoženje kakšne Pomembne Odvisne Družbe prenesejo na Izdajatelja ali kakšno drugo Odvisno Družbo Izdajatelja; ali
- (g) nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom kakšne relevantne države podoben učinek kot okoliščine iz točk (v) do (vi) zgoraj; ali

- (h) če Izdajatelju je ali bo postalo prepovedano izpolnjevati katero od njegovih obveznosti na podlagi Obveznic; ali
- (i) če ni storjeno kakšno dejanje, izpolnjen pogoj ali kaj drugega, kar bi bilo potrebno ukreniti, izpolniti ali storiti (1) da lahko Izdajatelj veljavno prevzame in izpolnjuje obveznosti na podlagi Obveznic ali v zvezi z njimi ali (2) da se zagotovi veljavnost, zavezujoč učinek in iztožljivost takšnih obveznosti.

## 8.2 Definicija Pomembne Odvisne Družbe

V teh Pogojih izraz "**Pomembna Odvisna Družba**" pomeni, ob vsakem času, Odvisno Družbo Izdajatelja, katere bilančna vsota ali EBITDA (po izključitvi postavk med članicami Skupine) ob takšnem času znaša vsaj 10 odstotkov Bilančne Vsote Skupine ali EBITDA Skupine.

Za namen te definicije:

- (a) se bilančna vsota Odvisne Družbe Izdajatelja ugotovi na podlagi njenih zadnjih letnih računovodskih izkazov (konsolidiranih, če ima Odvisne Družbe), ki so bili upoštevani pri sestavi najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov Izdajatelja;
- (b) se v primeru, če Odvisna Družba Izdajatelja postane članica Skupine po dnevu, na katerega so bili pripravljene najnovejši revidirani računovodski izkazi Izdajatelja, se bilančna vsota in EBITDA takšne Odvisne Družbe ugotovi na podlagi njenih najnovejših revidiranih letnih računovodskih izkazov;
- (c) se Bilančna Vsota Skupine in EBITDA Skupine ugotavljata na podlagi najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, po potrebi prilagojenih tako, da odražajo bilančno vsoto in EBITDA vsake družbe ali podjetja, ki je bila kasneje pridobljena ali odsvojena; in
- (d) Pomembna Odvisna Družba, ki prenese vse ali tako rekoč vse svoje premoženje na drugo Odvisno Družbo Izdajatelja, s tem preneha biti Pomembna Odvisna Družba, takšna druga Odvisna Družba pa s tem postane Pomembna Odvisna Družba (če to že ni); v vsakem kasnejšem Opazovalnem Obdobju se o tem, ali je takšna druga Odvisna Družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, presoja glede na kasnejše letne računovodske izkaze takšne Odvisne Družbe in Skupine.

Ne glede na zgoraj navedeno:

- (A) se za družbo, ki postane Odvisna Družba Izdajatelja po izdaji Obveznic, presoja ali je ali ni Pomembna Odvisna Družba opravi glede na njene zadnje revidirane letne računovodske izkaze in glede na zadnje revidirane letne računovodske izkaze Skupine (prilagojene, kot je to določeno zgoraj), v obeh primerih za poslovno leto pred poslovnim letom Izdajatelja, v katerem pride do pridobitve takšne družbe; in
- (B) je v primeru spora glede vprašanja, ali je določena družba Pomembna Odvisna Družba ali ne, v odsotnosti očitne napake vse stranke zavezuje potrdilo Izdajateljevega revizorja, da je po njegovem mnenju določena Odvisna Družba ob določenem času ali v določenem obdobju bila oziroma ni bila Pomembna Odvisna Družba, ki ga Izdajatelj zagotovi Imetnikom.

Za namene te definicije izraz "**bilančna vsota**" v zvezi s posamezno družbo pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila), zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe (konsolidiranih, če gre za konsolidirane računovodske izkaze), izračunano na podlagi revidiranih računovodskih izkazov takšne družbe (konsolidiranih, če jih je družba sestavila).

Pri čemer:

- (1) "**Bilančna Vsota Skupine**" pomeni vrednost vseh sredstev, kot je razvidna iz konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja, zmanjšano za vsoto vseh neopredmetenih osnovnih sredstev in vseh obveznosti takšne družbe na konsolidirani osnovi, izračunano na podlagi najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja

- (2) "**EBITDA**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo in Opazovalnim Obdobjem, dobiček iz poslovanja, povečan za dividende v denarju, prejete od odvisnih družb, povezanih družb in skupno obvladovanih pravnih oseb in zneske prevrednotenja in amortizacije. Za namene definicije Pomembne Odvisne Družbe se prejete dividende v denarju izračunajo na podlagi izkaza denarnih tokov takšne osebe, dobiček iz poslovanja, prevrednotenje in amortizacija pa se izračunajo na podlagi konsolidiranega (oziroma, če ta ni na voljo, nekonsolidiranega) izkaza poslovnega izida.
- (3) "**Opazovalno Obdobje**" pomeni obdobje 12 mesecev, ki se konča na zadnji dan poslovnega leta Izdajatelja.

## 9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

## 10. SKUPŠČINA IMETNIKOV OBVEZNIC; SPREMEMBE IN ODPOVED PRAVICI

### 10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) "**Predsednik**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, posameznika, ki predseduje Skupščini v skladu s Pogojem 10.4.
- (b) "**Izredni Sklep**" pomeni sklep, sprejet na Skupščini, sklicani in izpeljani v skladu s tem Pogojem 10, z večino glasov Imetnikov Obveznic:
  - (i) katerih skupni nominalni znesek, v primeru Pridržane Odločitve, predstavlja vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
  - (ii) katerih skupni nominalni znesek, v vseh drugih primerih, predstavlja vsaj 66 2/3 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh na Skupščini zastopanih Obveznic v obtoku.
- (c) "**Skupščina**" pomeni skupščino Imetnikov (ki se sestane na podlagi prvega sklica ali zaradi nadaljevanja po odlogu).
- (d) Šteje se, da je Obveznica "**v obtoku**", če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
  - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je (v kolikor je bila odkupljena) razveljavljena v skladu s Pogojem 4.5; ali
  - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (e) "**Pobudnik**" pomeni Izdajatelja v vlogi osebe, ki sklicuje Skupščino.
- (f) "**Pooblaščenec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo enega ali več Imetnikov za glasovanje na takšni Skupščini, razen:
  - (i) osebe, kateri je bilo takšno pooblastilo preklicano in je bil Izdajatelj o tem pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za Skupščino; in
  - (ii) osebe, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo za glasovanje na Skupščini, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti in ji ni bilo podeljeno novo pooblastilo za glasovanje pri nadaljevanju Skupščine po preložitvi.
- (g) "**Pridržana Odločitev**" pomeni, če ni v naslednjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje) drugače določeno, odločitev o vsakem predlogu Pobudnika:
  - (i) za spremembo dneva ali načina določitve dneva, določenega za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic, za znižanje ali odpust glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na

- katerikoli dan na podlagi Obveznic, ali za spremembo načina izračuna zneska glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic;
- (ii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
  - (iii) za spremembo določil o sklepčnosti Skupščine ali večini, ki je potrebna za sprejetje Izrednega Sklepa, Pisnega Sklepa ali drugega sklepa Imetnikov, ali določil o najmanjšem številu ali deležu oddanih glasov ali najmanjšem številu ali deležu Obveznic, ki jih je treba imeti v zvezi s posamezno odločitvijo ali dejanjem Imetnikov ali v njihovem imenu;
  - (iv) za spremembo pomena pojmov "Pridržana Odločitev", "Izredni Sklep", "v obtoku" ali "Pisni Sklep";
  - (v) za spremembo ali odpoved uveljavljanju določil, vsebovanih v Pogoju 2; ali
  - (vi) za spremembo določil o okoliščinah, v katerih je mogoče določiti predčasno dospelost Obveznic, ki so vsebovana v Pogoju 8.1.
- (h) **"Odločitve, za katere se zahteva soglasje"**, pomeni odločitev o predlogu:
- (i) za spremembo prava, po katerem se presojujejo obveznosti iz Obveznic, za spremembo sodišč, v pristojnost katerih je privolil Izdajatelj v Obveznicah, ali za spremembo odpovedi imunitete Izdajatelja v zvezi s tožbami ali postopki, ki jih začne katerikoli od Imetnikov, kot je določeno v Pogoju 15;
  - (ii) za spremembo določil teh Pogojev, ki se nanašajo na zamenjavo ali nadomestitev Obveznic za, ali spremembo Obveznic v, druge obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja (razen če gre za zamenjavo Obveznic na podlagi Pogoja 12) ali druge osebe, s katero se ti Pogoji spremenijo tako, da so za imetnike Obveznic, za katere veljajo ti Pogoji, manj ugodni kot:
    - (A) določila, ki veljajo za obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja oziroma druge osebe, ki so rezultat takšne zamenjave, nadomestitve ali spremembe; ali
    - (B) če je rezultat zamenjave ali nadomestitve več kot ena serija drugih obveznosti ali vrednostnih papirjev, določbe serije, ki ima največji skupni nominalni znesek; ali
  - (iii) za spremembo tega določila (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), in je veljavna le, če z njo soglašata Izdajatelj in Imetniki vseh Obveznic v obtoku.
- (i) **"Glasovalec"** pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki je 48 ur pred časom, določenim za začetek takšne Skupščine, v Centralnem Registru vpisana kot Imetnik ene ali več Obveznic ali Pooblaščenec takšne osebe.
- (j) **"Pisni Sklep"** pomeni sklep v pisni obliki, podpisan s strani Imetnikov Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja v primeru Pridržane Odločitve vsaj 75 odstotkov, v primeru kakšne druge odločitve pa 66 2/3 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Pisni sklep je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več ločenih listinah z enako obliko, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov.
- (k) **"24 ur"** pomeni obdobje v trajanju 24 ur, v katerega je v celoti ali deloma vključen del dneva, v katerem poslujejo banke v kraju Skupščine (pri tem pa se dan Skupščine ne upošteva); če navedeni pogoj ni izpolnjen, se to obdobje podaljša za eno ali več 24-urnih obdobij, dokler v obdobje ni vključen tudi celoten dan ali del dneva, v katerem banke poslujejo v kraju Skupščine.
- (l) **"48 ur"** pomeni dve zaporedni obdobji 24 ur.

## 10.2 Sklic Skupščine

Izdajatelj lahko kadarkoli skliče Skupščino in jo je dolžan sklicati, če to pisno zahtevajo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja vsaj eno desetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

## 10.3 Obvestilo o sklicu

Obvestilo o sklicu skupščine, ki vsebuje datum, uro in kraj Skupščine, mora biti dano Imetnikom vsaj 21 dni pred dnem Skupščine (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan Skupščine). V obvestilu mora biti navedeno (i) celotno besedilo predlaganih sklepov, (ii) opis načina in roka za imenovanje Pooblaščenec, pri čemer mora biti skrajni rok za imenovanje Pooblaščenec 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine in (iii) ime Predsednika, ki ga je imenoval Pobudnik.

## 10.4 Predsednik

Skupščini predseduje fizična oseba (ki je lahko, vendar ni nujno, da je, Imetnik), ki jo imenuje Pobudnik za predsednika na tej skupščini. Če oseba, imenovana za predsednika ni prisotna na kraju Skupščine po poteku 15 minut od časa, določenega za začetek Skupščine, so prisotni dolžni izbrati za predsedujočega nekoga izmed njih, sicer lahko Predsednika imenuje Pobudnik.

## 10.5 Sklepčnost

Skupščina je sklepčna in lahko veljavno sprejema Izredne Sklepe:

- (i) če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek presega 50 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; ali
- (ii) v primeru Skupščine, ki se nadaljuje po preložitvi zaradi nesklepčnosti, če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 25 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku,

ne glede na zgoraj navedeno pa je Izredni Sklep o posamezni Pridržani Odločitvi lahko veljavno sprejet le na Skupščini, na kateri so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

## 10.6 Preložitev zaradi nesklepčnosti

Če sklepčnost Skupščine ni dosežena v 15 minutah po času, določenem za njen začetek:

- (i) se v primeru, če je bila Skupščina sklicana na zahtevo Imetnikov, Skupščina razpusti; in
- (ii) se v vsakem drugem primeru Skupščina preloži, Predsednik pa določi kasnejši dan (ki ne sme biti manj kot 14 dni in ne več kot 42 dni po prvotnem dnevu Skupščine) in kraj nadaljevanja Skupščine;

lahko sklicatelj ne glede na navedeno odloči, da se takšna Skupščina razpusti, in nobena Skupščina ne more biti zaradi nesklepčnosti preložena več kot enkrat.

## 10.7 Preložitev Skupščine

Predsednik lahko s soglasjem Skupščine (oziroma je dolžan na zahtevo Skupščine) preloži Skupščino na kasnejši čas oziroma na drug kraj, vendar pa je mogoče na takšni Skupščini opravljati samo dejanja, ki bi jih bilo mogoče veljavno opraviti na Skupščini, ki je bila preložena.

## 10.8 Obvestilo o preložitvi

Pogoj 10.3 velja tudi v zvezi z nadaljevanjem Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pri čemer:

- (i) se rok sklica skrajša na najmanj 10 dni (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan nadaljevanja Skupščine); in

- (ii) morajo biti v obvestilu o sklicu opisane zahteve za sklepčnost Skupščine ob njenem nadaljevanju.

Obvestilo o nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena iz kakšnega drugega razloga, ni potrebno.

#### 10.9 Udeležba

Skupščine se lahko udeležijo in imajo na njej besedo naslednje osebe:

- (i) glasovalci;
- (ii) predstavniki Izdajatelja;
- (iii) finančni svetovalci Izdajatelja;
- (iv) pravni svetovalec Izdajatelja;
- (v) finančni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini;
- (vi) pravni svetovalec Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini; in
- (vii) vsaka druga oseba, za katero tako odobri Skupščina.

#### 10.10 Glasovanje z dvigovanjem rok

O vsakem vprašanju Skupščina najprej odloča tako, da se glasuje z dvigovanjem rok. Če najkasneje ob razglasitvi rezultata glasovanja ni veljavno zahtevano glasovanje o istem vprašanju s štejetjem glasov, velja Predsednikova ugotovitev, da je bil z dvigovanjem rok določen sklep sprejet oziroma sprejet z določeno večino ali zavrnjen oziroma zavrnjen z določeno večino, za dokončno in ni potrebno dokazovati števila glasov, ki so bili oddani za sklep ali proti njemu.

#### 10.11 Glasovanje s štejetjem glasov

Zahteva za glasovanje s štejetjem glasov je veljavna, če jo da Predsednik, Izdajatelj ali eden ali več Glasovalcev, ki so Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj eno petdesetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, ali Pooblaščenci takšnih Imetnikov. Glasovanje s štejetjem glasov se lahko izvede takoj ali po preložitvi, o čemer odloča Predsednik, razen v primeru glasovanja o izvolitvi Predsednika ali o preložitvi, ki se izvede brez preložitve. Veljavna zahteva za glasovanje s štejetjem glasov ne preprečuje nadaljevanja dela Skupščine v zvezi z drugimi zadevami, o čemer odloča Predsednik.

#### 10.12 Glasovi

Vsak Glasovalec ima (a) v primeru glasovanja z dvigovanjem rok en glas in (b) v primeru glasovanja s štejetjem glasov po en glas za vsako Obveznico, katere Imetnik je on sam ali oseba, ki jo zastopa.

Glasovalec ni dolžan izkoristiti vseh glasov, do katerih je upravičen, niti (v primeru glasovanja s štejetjem glasov) glasovati z vsemi glasovi, do katerih je upravičen, na enak način.

#### 10.13 Veljavnost glasov, oddanih po pooblaščenih

Na zahtevo Pobudnika je na Skupščini treba predložiti notarsko overjen izvod listine o imenovanju Pooblaščenca in ustrezna dokazila o istovetnosti v takšni listini navedenega Pooblaščenca, pri čemer pa Pobudnik ni zavezan preverjati veljavnosti takšnega imenovanja ali obsega pooblastil posameznega Pooblaščenca.

Glasovi, oddani po Pooblaščenču, so veljavni tudi v primeru, če je bilo pooblastilo ali navodilo, dano takšnemu Pooblaščenču, spremenjeno ali preklicano, pod pogojem, da Pobudnik o takšni spremembi ali preklicu ni bil pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine. Če pooblastilo Pooblaščenču, podeljeno za glasovanje na posamezni Skupščini, ni preklicano, ostane takšno pooblastilo v veljavi tudi za nadaljevanje Skupščine po preložitvi. Ne glede na navedeno mora Pooblaščenec za glasovanje na nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pridobiti novo pooblastilo za glasovanje ob nadaljevanju Skupščine.

#### 10.14 Pristojnosti

Brez poseganja v siceršnje pravice in pooblastila Skupščine ali katerekoli osebe in ob upoštevanju, da je za Odločitve, za katere se zahteva soglasje, potrebno soglasje imetnikov vseh Obveznic, lahko Skupščina z Izrednim Sklepom:

- (i) sprejme vsako Pridržano Odločitev;
- (ii) sprejme vsak predlog Pobudnika za spremembo, razveljavitev, predružačenje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Pobudnika iz Obveznic ali v zvezi z njimi, razen Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (iii) soglaša s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Pobudnika;
- (iv) odloči o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Pobudnika iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev;
- (v) pooblasti katerokoli osebo, da podpiše listine in stori vse potrebno za uveljavitev kakšnega Izrednega Sklepa;
- (vi) podeli druga pooblastila ali dovoljenja, ki morajo biti podeljena z Izrednim Sklepom; in
- (vii) imenuje katerekoli osebe v odbor, ki zastopa interese Imetnikov, in na takšen odbor prenese pooblastila, ki bi jih sicer lahko Imetniki izvrševali sami z Izrednim Sklepom.

#### 10.15 Izredni sklep zavezuje vse Imetnike

Izredni Sklep, ki ga pravilno sprejme Skupščina, sklicana v skladu s tem Pogojem 10, in s katerim soglaša Izdajatelj, zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so bili prisotni na Skupščini ali ne, in ne glede na to, ali so glasovali za takšen Izredni Sklep ali proti njemu, in vsak Imetnik ga je dolžan skladno s tem upoštevati. Pobudnik je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem izidu glasovanja o Izrednem Sklepu v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po zaključku Skupščine.

#### 10.16 Zapisnik

O poteku Skupščine in njenih sklepih se vodi zapisnik. Zapisnik, podpisan s strani Predsednika, predstavlja zadosten (prima facie) dokaz, da je Skupščina potekala tako, kot je zabeleženo v zapisniku. Če se in dokler se ne dokaže nasprotno, velja Skupščina, v zvezi s katero je bil sestavljen in podpisan zapisnik, za pravilno sklicano, na takšni Skupščini izvedeni postopki in sprejeti sklepi pa veljajo za pravilno izvedene in sprejete.

#### 10.17 Pisni sklep

Vsak Pisni Sklep učinkuje enako kot Izredni Sklep in zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so ga podpisali ali ne.

### 11. OČITNA NAPAKA

Spremembe in dopolnitve določil Obveznic in teh Pogojev so dopustne brez soglasja Imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena, pod pogojem, da je to ugotovljeno v podpisanem pravnem mnenju večje mednarodne odvetniške družbe.

### 12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

Če (a) je s sprejetjem Izrednega Sklepa ali podpisom Pisnega Sklepa odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je



opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.

Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.

V tem Pogoju 12:

- (i) "**Dan Zamenjave**" pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
- (ii) "**Nadomestne Obveznice**" so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

### 13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadarkoli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

### 14. OBVESTILA

Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na način, ki ga takrat veljavni predpisi Republike Slovenije določajo za objavo nadzorovanih informacij. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom, po elektronski pošti ali po telefaksu na naslov:

Petrol d.d., Ljubljana  
Dunajska cesta 50  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Telefaks: + 386 (0)1 47 14 108

Elektronska pošta: [investor.relations@petrol.si](mailto:investor.relations@petrol.si); uros.kalan@petrol.si

oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.

Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.

Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma kateremkoli drugem jeziku, če je obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

### 15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

#### 15.1 Veljavno pravo

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

#### 15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: "**Postopki**") pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

#### 15.3 Neizključnost

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerimkoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

#### 15.4 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršnakoli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerokoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

#### 15.5 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.

## PRILOGA 2: SKLEP O IZDAJI



Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana  
Dunajska c. 50, 1527 Ljubljana  
tel.: 01 47 14 234  
www.petrol.si

### Sklep o izdaji navadnih obveznic družbe PETROL d.d., Ljubljana z oznako PET5

S tem sklepom se v zvezi z izdajo navadnih obveznic družbe PETROL d.d., Ljubljana z oznako PET5 določajo oziroma ugotavljajo najpomembnejše značilnosti obveznic:

<b>Izdajatelj:</b>	PETROL, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, matična številka 5025796 (v nadaljevanju: izdajatelj).
<b>Tip obveznice:</b>	Navadna obveznica, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z oznako PET5 (v nadaljevanju: obveznica).
<b>Dospetje obveznice:</b>	Datum dospelja obveznice je 21.06.2024.
<b>Obrestna mera in način izračuna obresti:</b>	<p>Obrestna mera je fiksna in znaša 1,20 % letno.</p> <p>Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 21.6.2017.</p> <p>Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 21.6.2017) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.</p>
<b>Način in obdobje izplačila:</b>	<p>Obveznosti iz obveznic se izplačujejo v EUR.</p> <p>Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo v plačilo dne 21.06.2018 in nato vsakega 21.06. v letu, zadnjič ob dospelju obveznice dne 21.06.2024. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju obveznice dne 21.06.2024.</p> <p>Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval v skladu z veljavnimi predpisi in akti KDD. Skladno z ureditvijo, veljavno na dan tega sklepa, je denarna obveznost izdajatelja izpolnjena, ko dolgovani znesek plača KDD, ki nato prejete znesek razdeli članom KDD, ki vodijo račune imetnikov, za račun imetnikov.</p> <p>Upravičenci do izplačila glavnice in obresti iz Obveznic se določijo po stanju v Centralnem Registru in skladno s Pravili poslovanja KDD.</p> <p>Izplačila obveznosti iz Obveznic se bodo opravila skladno s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki bodo veljala za izplačila obveznosti iz Obveznic ob njihovi dospelosti.</p> <p>V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice Obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.</p> <p>Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati</p>

Vrsta v sodni register: Okrajno sodišče v Ljubljani, pod vročko št. 10677300, osnovni kapital: 52.240.077,04 EUR, ID za DDV: SI80207432

**PETROL**

Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana  
Dunajska c. 50, 1527 Ljubljana  
tel.: 01 47 14 234  
www.petrol.si

	plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.
<b>Presečni dan za izplačilo obresti in glavnice:</b>	Upravičenec do izplačila obresti oziroma glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik obveznice en delovni dan pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti.
<b>Skupna nominalna vrednost celotne izdaje:</b>	Predvidena skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je do 50.000.000,00 EUR. Izdajatelj si pridržuje pravico izdati obveznice v nižji skupni nominalni vrednosti celotne izdaje od predvidene.
<b>Apoenska struktura obveznic in število apoenov:</b>	Obveznice se izdajo v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Predvidena celotna izdaja obveznic obsega do 50.000 apoenov po 1.000,00 EUR.
<b>Prodajna cena:</b>	Prodajna cena, po kateri se obveznice vpisujejo in vplačujejo, znaša 100,00% od nominalne vrednosti obveznice. Obveznice so vplačujejo v EUR.
<b>Minimalna nakupna količina:</b>	50 apoenov oz. 50.000,00 EUR
<b>Namen izdaje obveznic:</b>	Financiranje tekočega poslovanja, investicij in optimizacija kreditnega portfelja s tem, da se vrednost razmerja neto dolg / EBITDA ne poveča (oz. ostane v strateško določenem okvirju).
<b>Način izdaje in nadaljnjih prenosov obveznic:</b>	<p>Ponudba oz. prva prodaja (v nadaljevanju tudi: prodaja) obveznic Izdajatelja bo izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer z uporabo dveh izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba obveznic bo namreč naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) in/ali na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Pri tem je možno obveznice skladno s tem Predstavitvenim dokumentom ponuditi tudi v Republiki Hrvaški na podlagi 1. in 2. točke 1. odstavka 351. člena Zakona o tržišču kapitala (NN 88/08 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju :Zakon o tržišču kapitala) kvalificiranim vlagateljem in/ali manj kot 150 fizičnim ali pravnim osebam v državi članici, ki nimajo položaja kvalificiranega vlagatelja, obveznice pa se lahko ponudijo tudi v drugi državi članici EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive in/ali v drugih državah (tretje države) na podlagi katere koli izjeme od objave prospekta za ponudbo obveznic na podlagi relevantnih aktov teh držav, pod pogojem, da ne bo nobena od navedenih vrst ponudbe obveznic imela za Izdajatelja ali organizatorje izdaje (ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d., Železna cesta 18, Ljubljana) za posledico obveznosti objave prospekta.</p> <p>Obveznice bodo izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.</p> <p>Po izdaji obveznic so obveznice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.</p> <p>ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana</p>



Vse vredj. register: Okrajno sodišča v Ljubljani, pod vročno št. 10577590, osnovni kapital: 50.240.977,04 EUR, ID za DDV: S80297432

2

**PETROL**

Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana  
Dunajska c. 50, 1527 Ljubljana  
tel.: 01 47 14 234  
www.petrol.si

**Pooblaščen član za vpis  
obveznic in vpisno mesto:  
Obdobje vpisa obveznic:**

13.6.2017 do vključno 16.6.2017 do 12.00 po slovenskem lokalnem času

**Rok za vplačilo obveznic:**

21.6.2017 do 12.00 ure

**Predvideno mesto  
trgovanja z obveznicami:**

Po zaključku prve prodaje in vpisu imetnikov obveznic v centralni register pri KDD bo izdajatelj vložil pri Agenciji za trg vrednostnih papirjev zahtevo za potrditev prospekta za organizirano trgovanje z obveznicami. Po pridobitvi odločbe o potrditvi prospekta bodo obveznice uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze d.d., Ljubljana.

**Viri sredstev za odplačilo  
obveznic:**

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

**Zavarovanje terjatev:**

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

**Pogoji obveznic:**

Pogoji obveznic so v Prilogi tega sklepa

**Zaveze in omejitve v zvezi z  
izdajo obveznic:**

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

- je »obremenitev premoženja« vsaka ustanovitev zastavne pravice, hipoteke, zemljiškega dolga, pridržne pravice ali druge izključne pravice poplačila na nepremičninah, premičninah, vrednostnih papirjih in drugem premoženju, do katere pride po izdaji obveznic;
- imajo vsakokratni imetniki obveznic v primeru kršitve obveznosti iz tega odstavka pravico zahtevati takojšnje predčasno poplačilo zneska glavnice in natečenih obresti iz obveznic, razen v primeru, da izdajatelj obremeni premoženje z novimi obremenitvami najmanj enakovrednimi zavarovanjem tudi v namen zavarovanja obveznosti, ki jih ima napram vsakokratnim imetnikom obveznic.

**Druge pravice iz obveznic:**

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznica imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Obveznic ali druga upravičena oseba, vpisana v Centralnem Registru, ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno unovčenje terjatev iz naslova Obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov, navedenih v poglavju 4.6.3. in pod pogoji, navedenimi v poglavju 4.6.3. Predstavitvenega dokumenta.

Razen imetnika Obveznic ali druge upravičene osebe, vpisane v Centralnem Registru, ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

**Sodno varstvo pri realizaciji  
glavnice in obresti:**

Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z obveznicami je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.



Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana  
Dunajska c. 50, 1527 Ljubljana  
tel.: 01 47 14 234  
www.petrol.si

Ostali pogoji ponudbe oz. izdaje obveznic se določijo v predstavitvenem dokumentu oz. prospektu za uvrstitev obveznic v trgovanje.

Uprava izdajatelja bo, po prejemu izjav o vpisu obveznic dne 19.06.2017, sprejela ugotovitveni sklep o končni skupni nominalni vrednosti celotne izdaje in številu apoenov, v primeru, da skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic ne bo enaka predvideni višini 50.000.000,00 EUR, ki bo sestavni del tega sklepa.

Uprava izdajatelja pooblašča katerega koli zakonitega zastopnika družbe Petrol d.d., Ljubljana, da sprejme ugotovitveni sklep iz prejšnjega odstavka in določi pogoje obveznic, ki se vpišejo v centralni register KDD.

V Ljubljani, dne 12.06.2017

Petrol d.d., Ljubljana  
Član uprave  
Igor Stebernak

Vpis v sodni register: Okrajno sodišče v Ljubljani, poslovalno število: 105775/93, omenjeni kapital: 53.240.677,94 EUR, ID za DDV: S160261432

4