

PETROL

Predstavitveni dokument

**Uvrstitev 182-dnevnih komercialnih zapisov družbe
Petrol d.d., Ljubljana, z oznako PEK04
v trgovanje na organiziranem trgu**

Nominalna vrednost izdaje je 56.000.000 EUR

Organizator izdaje



Ljubljana, september 2013

Namenoma izpuščena stran.

Povzetek predstavitvenega dokumenta za uvrstitev 182-dnevni komercialni zapisi družbe Petrol d.d., Ljubljana, z oznako PEK04 v trgovanje na organiziranem trgu

1. Izdajatelj vrednostnih papirjev

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

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

2. Opis vrednostnega papirja

Vrsta vrednostnega papirja: Instrument denarnega trga – 182-dnevni komercialni zapis z oznako PEK04.

Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostni papirjev, ki se vodi pri KDD.

Dospelost komercialnega zapisa: Datum dospelosti komercialnega zapisa je 24.3.2014.

Obrestna mera in način izračuna obresti: Obrestna mera znaša 3,40% letno. Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 23.9.2013 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 24.3.2014.

Način in obdobje izplačila obveznosti: Obveznosti iz komercialni zapisi se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 24.3.2014 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz komercialni zapisi izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostni papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov komercialni zapisi oziroma njihovih pooblaščenec ali na račune drugih upravičencev na dan dospelosti obveznosti. Drugačna oblika unovčevanja terjatev iz dospeli obveznosti komercialni zapisi je mogoča samo na podlagi izdajateljevega obvestila glede načina unovčevanja obveznosti iz komercialni zapisi.

Upravičenec do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa je oseba, ki je zakoniti imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra štiri delovne dneve pred dnem dospelosti obveznosti vpisana v centralnem registru KDD.

Če upravičenec komercialni zapisi na dan dospelosti terjatev iz naslova

komercialnih zapisov ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun upravičenca komercialnih zapisov. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov se v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov na način, določen v skladu s tem predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti komercialnih zapisov naprej ne obrestujejo.

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

Zavarovanje terjatev: Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Druge pravice iz vrednostnih papirjev: Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, komercialni zapisi ne zagotavljajo. Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

Zaveze in omejitve izdajatelja: V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

3. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 56.000.000,00 EUR.

4. Apoenska struktura

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 56.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

5. Predvideno mesto trgovanja

S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer na segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi.

6. Cena komercialnih zapisov

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v poglavju 4. predstavitvenega dokumenta.

7. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

Namen izdaje komercialnih zapisov je tekoče kratkoročno financiranje poslovanja izdajatelja ter razpršitev baze kratkoročnih dolžniških investitorjev med banke in institucionalne investitorje.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnost, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

Komercialni zapisi so izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD. Po izdaji komercialnih zapisov so komercialni zapisi prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

V poglavju 2. predstavitvenega dokumenta so podrobneje navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo finančna tveganja: cenovno, valutno, kreditno, likvidnostno in obrestno tveganje. Za nadzor nad temi tveganji oziroma upravljanje z njimi je potreben najmočnejši kontrolni sistem, ki ga v skupini Petrol tudi izvajajo in je podrobneje opisan pri posameznih finančnih tveganjih. Poleg finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še tveganje finančnega okolja, komercialno tveganje, tveganje strateškega odločanja, tveganje poslovno-finančnega odločanja, tveganje gospodarskega okolja ter tveganje zakonodaje in regulative.

Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi:

- **Likvidnost komercialnih zapisov:** Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.
- **Tveganje neplačila:** Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.
- **Tveganje spremembe obrestne mere:** Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.
- **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu:** Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov zahtevali višjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

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

8. Borzno posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana pripravlja in izvaja aktivnosti v
zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

9. Pomembno opozorilo

Povzetek predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k predstavitvenem dokumentu,
zato ga je potrebno brati skupaj s predstavitvenim dokumentom, ki vsebuje podrobne podatke, ki
omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice,
ki izhajajo iz komercialnih zapisov.

KAZALO

1. POMEMBNO OPOZORILO	7
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	8
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ	8
2.2. TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI	10
3. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU	12
3.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	12
3.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	12
3.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	12
3.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV	12
3.5. RAZVRŠČANJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	12
3.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI	12
3.6.1. <i>Status obveznosti iz komercialnih zapisov</i>	12
3.6.2. <i>Druge pravice iz komercialnih zapisov</i>	13
3.6.3. <i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov</i>	13
3.7. OBRETNINA MERA IN NAČIN IZRAČUNA OBRESTI	13
3.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI	13
3.9. ZASTOPANJE IMETNIKOV KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
3.10. NAČIN IZDAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
3.11. PRENOS KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
3.12. INFORMACIJE O DAVKIH	15
3.12.1. <i>Obdavčitev obresti</i>	15
3.12.2. <i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i>	16
3.12.3. <i>Davek na dodano vrednost</i>	16
4. POGOJI PRVE PRODAJE	17
4.1. CENA KOMERCIALNIH ZAPISOV	17
5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA	18
6. ZAKONITI REVIZORJI	18
7. PODATKI O IZDAJATELJU	19
7.1. OPIS IZDAJATELJEVE DEJAVNOSTI	19
7.2. POSLOVANJE IZDAJATELJA V LETU 2012 IN V OBDOBJU 1-6/2013	21
7.3. STRATEŠKI CILJI 2012 - 2016	26
7.3.1. <i>Načrt za leto 2013</i>	27

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana
Komercialni zapis	Instrument denarnega trga – 182-dnevni komercialni zapis družbe Petrol d.d., Ljubljana
Petrol d.d., Ljubljana ali izdajatelj ali družba	Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za uvrstitev 182-dnevnih komercialnih zapisov družbe Petrol d.d., Ljubljana z oznako PEK04 v trgovanje na organiziranem trgu
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
Skupina Petrol	Obvladujoča družba Petrol d.d., Ljubljana in njena odvisna, skupaj obvladovana in pridružena podjetja
USD	Ameriški dolar
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur.l. RS, št. 42/06 in nadaljnji)
ZPre-1	Zakon o prevzemnih (Ur.l. RS, št. 79/2006 in nadaljnji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/07 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

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

1. POMEMBNO OPOZORILO

Družba Petrol d.d., Ljubljana kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema odgovornost za informacije, prikazane v predstavitvenem dokumentu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v predstavitvenem dokumentu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko pomembneje vplivale na odločitev potencialnih kupcev komercialnih zapisov. Kljub temu izdajatelj ni obvezan in ne nosi odgovornosti za osveževanje informacij v tem predstavitvenem dokumentu, do katerih bi morebiti prišlo zaradi sprememb po dnevu izdelave tega predstavitvenega dokumenta.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnost, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

NLB d.d. opravlja za izdajatelja vse storitve in aktivnosti organizacije in izvedbe prve prodaje komercialnih zapisov, izdaje komercialnih zapisov v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register KDD in uvrstitve komercialnih zapisov na organiziran trg.

Predstavitveni dokument ne predstavlja priporočila oziroma nasveta, da prejemnik predstavitvenega dokumenta predloži ponudbo za nakup komercialnih zapisov družbe Petrol d.d., Ljubljana. Predstavitveni dokument prav tako ne vsebuje nujno vseh potrebnih informacij, ki bi morebiti bile potrebne pri odločanju potencialnih kupcev o nakupu komercialnih zapisov družbe Petrol d.d., Ljubljana. Informacije v zvezi z izdajateljevim poslovanjem, njegovo dejavnostjo ter pravnim in finančnim položajem, ki lahko pomembno vplivajo na odločitev vlagateljev za nakup komercialnih zapisov, se nahajajo v dokumentih, ki so objavljeni na spletni strani izdajatelja www.petrol.si. Potencialni kupec je torej v celoti upravičen in odgovoren, da sam opravi dodatne preverbe in analize o poslovanju, finančnem stanju ter kreditni sposobnosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

Ljubljana, september 2013



Janez Živko
član uprave



mag. Tomaž Berložnik
predsednik uprave

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

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

Cenovna in valutna tveganja

Skupina Petrol kupuje proizvode iz nafte po tržnih pogojih tujih nakupnih trgov in jih plačuje 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 skupini Petrol omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

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

Obvladujoča družba spremlja in nudi svetovanje pri sklepanju zavarovanj pred valutnimi tveganji tudi za odvisne družbe. Predvsem gre za tveganja zaradi spremembe tečaja EUR/HRK na Hrvaškem. Posebej v ta namen je skupina Petrol izdelala analizo vpliva gibanja tečaja EUR/HRK na poslovanje družb na Hrvaškem, ki je tekoče ažurirana, in predlog varovanja tečajnega tveganja. Tečaj EUR/HRK je v prvih šestih mesecih leta 2013 sicer rasel, vendar ni imel velikih nihanj, zato skupina Petrol ni sklepala terminskih poslov za varovanje tečaja. Ob vstopu Hrvaške v EU, 1. julija 2013, skupina Petrol ne pričakuje velikih nihanj tečaja, razen sezonskega vpliva, ko se tečaj HRK v poletnih mesecih okrepi.

V Srbiji se skupina Petrol srečuje s tveganjem tečaja EUR/RSD in v izogib tem tveganjem je v letu 2012 dolgoročni kredit matične družbe odvisni družbi Beogas Invest d.o.o., skupina spremenila v

kapital družbe. V letošnjem letu je gibanje tečaja EUR/RSD precej stabilno, saj se giblje med 114,5 in 110,5 RSD za 1 EUR.

V transakcije z izvedenimi instrumenti skupina Petrol vstopa izključno zaradi zavarovanja pred cenovnimi in valutnimi tveganji in ne iz spekulativnih razlogov.

Kreditna tveganja

V letu 2011 prenovljen sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja omogoča še učinkovitejše upravljanje kreditnega tveganja. Skladno z Navodilom o upravljanju s terjatvami do pravnih oseb je skupina Petrol aktivnejša pri izterjavi, v primeru neplačila pa se hitreje odloča za prenehanje prodaje kupcem na odprto in hitreje uporabi pravna sredstva za poplačilo terjatev. Posebno pozornost skupina namenja individualni obravnavi velikih kupcev. Tudi v letu 2013 skupina Petrol nadaljuje z izvajanjem zaostrenih pogojev za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečuje obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje (hipoteke, zastave, bančne garancije, akreditivi, zavarovanja pri SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. Ljubljana ter drugih zavarovalnicah, varščine, korporativne garancije, poroštva, zadolžnice, menice). Konec leta 2012 je skupina Petrol začela uvajati tudi nov inštrument zavarovanja in plačila – izvršnico. Za zavarovanje kreditnega tveganja v naših družbah na Hrvaškem je skupina sklenila pogodbo pri HKO d.d. Zagreb.

Skupina Petrol se intenzivno ukvarja z obvladovanjem terjatev do velikih kupcev v Sloveniji, hkrati posveča veliko pozornost tudi izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost gospodarstva še slabša kot v Sloveniji. Terjatve sistematično spremlja po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Za spremljanje uporablja enotno računalniško aplikacijo za upravljanje s terjatvami, ki omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje. Skupina Petrol je uvedla tudi organizacijsko in računalniško centraliziran nadzor nad prejetimi zavarovanji terjatev do kupcev.

Kreditno tveganje je bilo najpomembnejše tveganje, ki mu je bila skupina Petrol izpostavljena pri prodaji produktov in storitev fizičnim in pravnim osebam v prvih šestih mesecih leta 2013, ki ga je obvladovala z zgoraj opisanimi ukrepi.

Kljub splošnemu poslabševanju finančne moči kupcev zaradi likvidnostnih težav, zmanjševanju proizvodnje in prodaje ter upadu izvoza, skupina Petrol ocenjuje, da zadovoljivo obvladuje kreditno tveganje. Naša ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajamo, tržnem deležu, velikem številu kupcev in velikem obsegu instrumentov zavarovanj. Kljub temu se tudi skupina Petrol ni mogla povsem izogniti posledicam velikega števila stečajev, prisilnih poravnjav in osebnih stečajev, pri tem pa tudi napovedi za naslednje mesece niso bolj optimistične.

Likvidnostna tveganja

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

Kljub temu je skupina Petrol v prvih šestih mesecih leta 2013 uspela pridobiti zadosten obseg kratkoročnih sredstev, ki nam je omogočal dobro kratkoročno financiranje. Nivoji cen naftnih derivatov v letu 2013 zahtevajo še vedno visok obseg kratkoročnega financiranja, ki ga skupina za enkrat uspešno zagotavlja. Napovedi cen naftnih derivatov kažejo za prihodnje mesece malenkost nižje ravni cen kot so v tem obdobju, saj rast cen ni pričakovana zaradi padca povpraševanja v svetu. Kljub trenutnim napovedim glede trenda cen, pa je skupina ves čas aktivna v pogovorih z bankami za povečanje obstoječih kreditnih linij ter pri pridobivanju kreditnih linij pri novih bankah.

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

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

V decembru 2012 je skupina že tretjič uspešno prodala novo izdajo obveznic PET3 v višini 30,158 mio EUR, ki so začele februarja 2013 tudi kotirati na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

Na področju kratkoročnega financiranja je skupina konec marca 2013 uspešno izvedla tretjo izdajo komercialnih zapisov družbe v višini 60 mio EUR. Tudi tretja zaporedna izdaja komercialnih zapisov je bila zelo uspešno sprejeta s strani investorjev, saj je bil interes investorjev večji, tako da je bila skupna nominalna vrednost izdaje iz prvotno predvidenih 50 mio EUR zvišana na 60 mio EUR. To predstavlja rekordno veliko izdajo podjetniških vrednostnih papirjev v Sloveniji. Hkrati je skupina uspela obdržati ponujeno obrestno mero 3,8 odstotkov letno na istem nivoju kot pri izdaji septembra 2012.

Zadnji uspešni izdaji obveznic in komercialnih zapisov kažeta na veliko zaupanje in ugled, ki ga Petrol uživa na mednarodnih in domačih finančnih trgih. Ves čas smo aktivni pri pridobivanju dolgoročnih virov financiranja za financiranje investicijske dejavnosti in za redna odplačila dolgoročnih kreditov.

Obrestna tveganja

Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Petrol spremljajo tekoče. Obvladujoča družba ima dolgoročne kredite z variabilno obrestno mero vezane na EURIBOR. Povprečna vrednost EURIBOR-ja je bila v prvih šestih mesecih leta 2013 nižja kot povprečna vrednost v letu 2012 ter tudi nižja kot konec leta 2012. EURIBOR tako ostaja še vedno na zelo nizkih ravneh. Skupna obrestna mera po kateri se zadolžuje skupina Petrol je konec junija 2013 nižja kot konec leta 2012. Razlog je v nizkem EURIBOR-ju, v zapadlosti obrestnih zamenjav z visoko fiksirano obrestno mero iz preteklih let ter v obrestni meri za kratkoročno zadolževanje, kjer dosega skupina zelo konkurenčne nizke nivoje.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Obrestno izpostavljenost lahko skupina zavaruje do višine 75 odstotkov neto obrestne pozicije skupine Petrol. Pri odločitvi o dodatnem zavarovanju skupina upošteva napovedi gibanj obrestnih mer in se glede na tržne razmere odloči, kdaj in s katerimi instrumenti bo izvedla zavarovanje. V prvih šestih mesecih leta 2013 skupina ni sklepala dodatnih obrestnih zavarovanj v povezavi z najemom novih dolgoročnih kreditov. Skupen znesek sklenjenih obrestnih zavarovanj v prvih šestih mesecih leta 2013 je bil 60 mio EUR, na račun izdaje komercialnih zapisov s fiksno obrestno mero.

2.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Likvidnost komercialnih zapisov

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

Tveganje neplačila

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

3. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

3.1. Opis vrednostnega papirja

Tip vrednostnega papirja

Instrument denarnega trga – 182-dnevni komercialni zapis z oznako PEK04 in ISIN SI0032500678

Velikost izdaje komercialnih zapisov

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 56.000.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 56.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

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

Komercialni zapisi so izdani na podlagi slovenske zakonodaje. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi s komercialnimi zapisi je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

3.3. Oblika vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

3.4. Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov

Komercialni zapisi so vplačljivi v valuti EUR.

3.5. Razvrščanje komercialnih zapisov

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

3.6. Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi

3.6.1. Status obveznosti iz komercialnih zapisov

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

3.6.2. Druge pravice iz komercialnih zapisov

Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, komercialni zapisi ne zagotavljajo. Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

3.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

3.7. Obrestna mera in način izračuna obresti

Obrestna mera znaša 3,40% letno.

Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 23.9.2013 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 24.3.2014.

Način izračuna obresti poteka v skladu z naslednjo formulo:

$$O = (N - PC)$$

- O = obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu investitorju, v EUR
- N = nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR
- PC = prodajna cena komercialnega zapisa v primarni prodaji, v EUR

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, oziroma teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti, se izračuna s formulo, ki je navedena v poglavju 4. predstavitvenega dokumenta.

3.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 24.3.2014 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

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

Upravičenec do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa je oseba, ki je zakoniti imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra štiri delovne dneve pred dnevom dospelosti obveznosti vpisana v centralnem registru KDD

Če upravičenec komercialnih zapisov na dan dospelosti terjatev iz naslova komercialnih zapisov ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun upravičenca komercialnih zapisov. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov se v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov na način, določen v skladu s tem predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti komercialnih zapisov naprej ne obrestujejo.

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

V skladu z Obligacijskim zakonikom zastarajo pravice zahtevati izpolnitev plačila obveznosti iz komercialnih zapisov v petih letih od njihove dospelosti.

3.9. Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov komercialnih zapisov.

3.10. Način izdaje komercialnih zapisov

Uprava izdajatelja je dne 2.9.2013 sprejela sklep o četrti zaporedni izdaji komercialnih zapisov družbe Petrol d.d., Ljubljana, ki določa najpomembnejše značilnosti komercialnih zapisov, dne 18.9.2013 pa še ugotovitveni sklep o končni skupni nominalni vrednosti izdaje in številu apoenov komercialnih zapisov PEK04.

Namen izdaje komercialnih zapisov je tekoče kratkoročno financiranje poslovanja izdajatelja ter razpršitev baze kratkoročnih dolžniških investitorjev med banke in institucionalne investitorje.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnost, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

Komercialni zapisi bodo izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.

3.11. Prenos komercialnih zapisov

Po izdaji komercialnih zapisov so komercialni zapisi prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

3.12. Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike komercialnih zapisov. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

3.12.1. Obdavčitev obresti

(a) Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji za leto 2013 je 17%, za leto 2014 16%, od vključno leta 2015 dalje pa 15%. Če bo sprejeta sprememba Zakona davka od dohodkov pravnih oseb – ZDDPO-2J, ki je trenutno v obravnavi v Državnem zboru, bo splošna davčna stopnja tudi v naslednjih letih znašala 17 % in se ne bo postopno znižala na 15 %.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

(b) Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25%. Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh komercialnih zapisov v Sloveniji.

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.

3.12.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, 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 komercialnih zapisov.

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.

3.12.3. Davek na dodano vrednost

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

Obresti od komercialnih zapisov po zakonu niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

4. POGOJI PRVE PRODAJE

4.1. Cena komercialnih zapisov

Komercialni zapisi so bili izdani z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, oziroma teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti, se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti komercialnega zapisa z uporabo naslednje formule:

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 1.000,00\text{EUR}$$

$$PC_T = \frac{100}{\left(1 + OM \times \frac{d}{360}\right)}$$

PC	= prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR
PC _T	= prodajna cena komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %
N	= nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR
d	= število dni do dospelosti izdaje komercialnega zapisa
360	= število dni v letu
OM	= letna obrestna mera komercialnega zapisa, izražena v %

Nominalna vrednost komercialnega zapisa je v obliki tečaja izražena v višini 100%, prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 23.9.2013 znašala 98,310%.

5. MESTO TRGOVANJA

S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer na segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi.

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

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

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

6. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2010, 2011 in 2012 je bila revizijska družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

7. PODATKI O IZDAJATELJU

7.1. Opis izdajateljeve dejavnosti

Skupina Petrol je največja slovenska energetska skupina, ki prerašča v pomembnega regionalnega ponudnika celostnih energetskih in okoljskih proizvodov ter storitev. Skupina pokriva in povezuje štiri poslovna področja – naftno-trgovsko dejavnost, plinsko in toplotno dejavnost, dejavnost elektrike ter dejavnost okoljskih in energetskih rešitev.

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

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

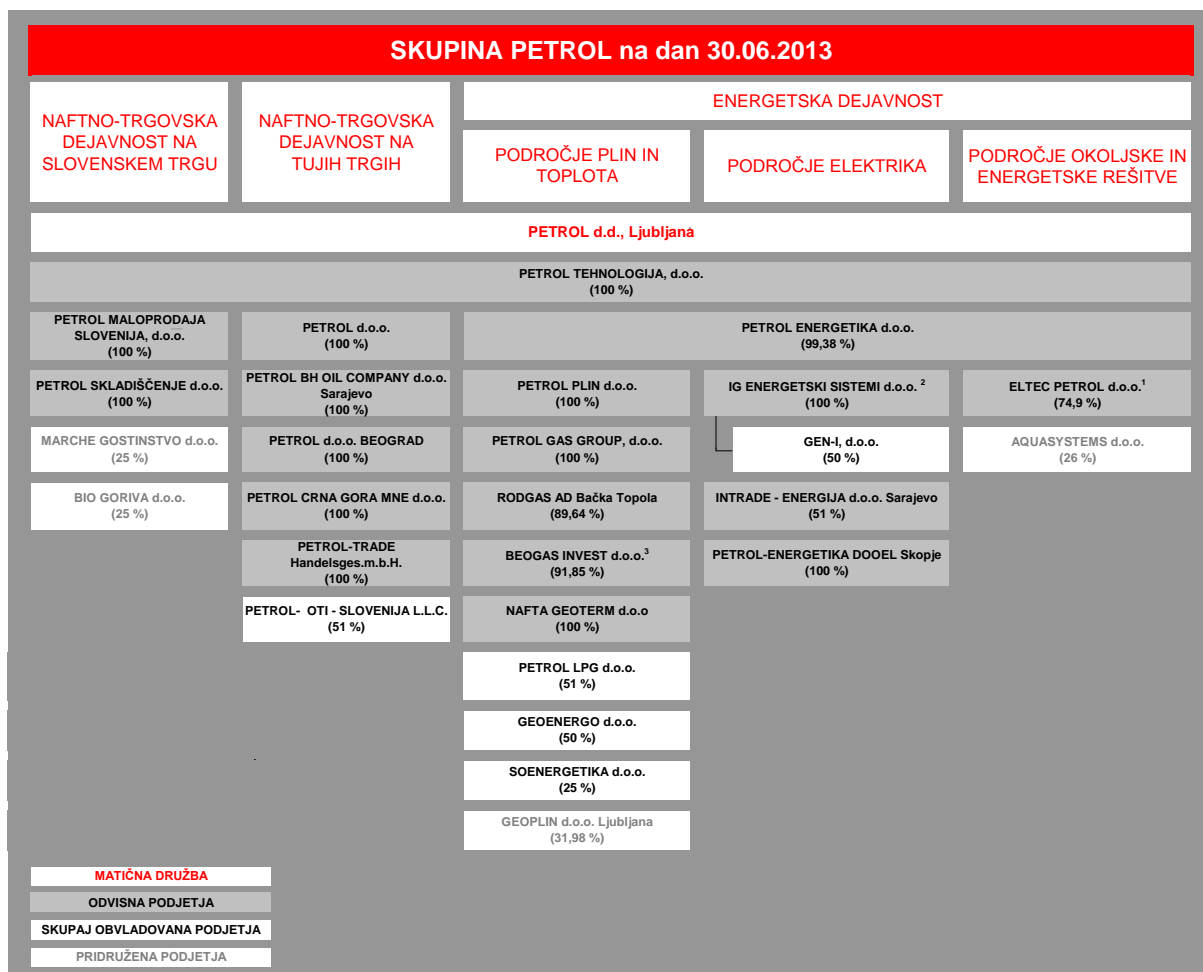
V zadnjih letih daje skupina Petrol vedno večji poudarek tudi upravljanju sistemov za daljinsko ogrevanje, zato je aktivna tudi na pridobivanju koncesij na tem področju.

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

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

Skupino Petrol poleg obvladujoče družbe Petrol d.d., Ljubljana sestavlja na dan 30.6.2013 še sedem domačih in enajst tujih odvisnih družb, pet skupaj obvladovanih podjetij in štiri pridružena podjetja. Skupina Petrol je prisotna na osmih trgih, v Sloveniji in državah JV Evrope.

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



¹ ELTEC PETROL d.o.o. ima hčerinski družbi: Eltec Petrol Hrvatska d.o.o. in El-Tec Mulej, d.o.o., Niš (ima hčerinsko družbo Sagax d.o.o., Beograd)
² IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. ima poleg družbe GEN-I, d.o.o. še hčerinski družbi: IG AP d.o.o. in Vitales energie biomasse Italia s.r.l. (v likvidaciji)
³ Beogas Invest d.o.o. ima še hčerinski družbi: Beogas d.o.o. in Domingas d.o.o.
 Družba IG Investicijski inženiring, d.o.o je bila pripojena k matični družbi Petrol d.d., Ljubljana.
 Družba Instalacija d.o.o. je bila pripojena k matični družbi Petrol d.d., Ljubljana.

Družba Petrol d.d., Ljubljana je največji samostojni subjekt v skupini Petrol in je neposredno oziroma posredno največji družbenik v večini članic skupine Petrol. Prav tako izdajatelj ni neposredno in/ali posredno pomembno odvisen od ostalih subjektov znotraj skupine Petrol. Temeljna dejavnost matične družbe Petrol d.d., Ljubljana je trgovanje z naftnimi proizvodi in dopolnilnim asortimentom ter storitvami, poleg tega pa se ukvarja tudi s plinsko, električno, ostalo energetsko in okoljsko dejavnostjo.

7.2. Poslovanje izdajatelja v letu 2012 in v obdobju 1-6/2013

Poudarki poslovanja v letu 2012:

SKUPINA PETROL	EM	DOSEŽENO		Indeks 2012 / 2011
		2012	2011	
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	3.754,0	3.270,4	115
Kosmati poslovni izid	mio EUR	328,3	325,7	101
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	84,9	81,0	105
Čisti poslovni izid	mio EUR	53,9	52,3	103
Kapital	mio EUR	433,7	441,6	98
Bilančna vsota	mio EUR	1.571,5	1.537,0	102
EBITDA ¹	mio EUR	123,0	115,6	106
EBITDA / povprečna osnovna sredstva	%	15,4	16,5	93
EBITDA / kosmati poslovni izid	%	37,5	35,5	105
Stroški iz poslovanja / kosmati poslovni izid	%	76,8	77,2	100
Neto dolg / kapital ²		1,34	1,25	108
Čisti poslovni izid na delnico ³	EUR	26,2	25,4	103
Tečaj na zadnji trgovalni dan leta		236,4	155,1	152
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	mio t	2,5	2,4	107
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	63,5	56,4	113
Količinska prodaja zemeljskega plina	mio m ³	128,8	114,1	113
Prodaja električne energije	TWh	2,4	1,1	225
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	472,2	441,7	107
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	117,4	82,1	143
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja		462	454	102
Število zaposlenih (skupaj z zaposlenimi na bencinskih servisih v upravljanju) na zadnji dan obdobja		3.818	3.897	98

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

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

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

Na poslovno okolje sta v letu 2012 še vedno vplivali finančna kriza in gospodarska recesija, ki sta posebej negativno vplivali na gospodarska gibanja v gradbeništvu, trgovini in prometu, ki sodijo med večje kupce naftnih derivatov in ostalih energentov. Stopnjevali sta se nelikvidnost in plačilna nedisciplina. Skupina Petrol je predvideni vpliv zaostrenih gospodarskih razmer na poslovanje upoštevala že pri pripravi načrta poslovanja za leto 2012. Sistem za obvladovanje tveganj Skupini omogoča, da se na dogajanja v poslovnem okolju hitro odzove.

Za zmanjševanje negativnih vplivov gospodarske recesije in zaostrene finančne situacije je skupina Petrol v letu 2012 izvajala naslednje ukrepe:

- poostren nadzor nad terjatvami in kreditno izpostavljenostjo do kupcev,
- optimiziranje obsega obratnih sredstev, pri čemer se zaloge naftnih derivatov ohranja v obsegu, ki zagotavlja varno poslovanje, in
- ohranjanje kreditnih linij pri širokem naboru bank, tako doma kot v tujini, kar omogoča nemoteno zagotavljanje likvidnosti skupine Petrol.

Na poslovanje skupine Petrol pomembno vplivata gibanje cen surove nafte in izpostavljenost tečajnim tveganjem. Model oblikovanja cen naftnih derivatov sicer večji del cenovne in valutne izpostavljenosti oziroma gibanja razmerja med dolarjem in evrom prenaša na trg, medtem ko je preostali del izpostavljenosti redno nadziran in omejen s sklepanjem izvedenih finančnih instrumentov.

Skupina Petrol je v letu 2012 ustvarila 3.754,0 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so 15 odstotkov višji kot v letu 2011, kar je rezultat višje prodaje in višjih cen naftnih derivatov.

Kosmati poslovni izid od prodaje je znašal 328,3 mio EUR, kar je 1 odstotek več kot v letu 2011. Na višino kosmatega poslovnega izida v letu 2012 so v primerjavi z realizacijo v letu 2011 vplivali:

- 10 odstotkov višja količinska prodaja pogonskih goriv (motorni bencini in dizelsko gorivo),
- 7 odstotkov višji prihodki od prodaje trgovskega blaga,
- 13 odstotkov višja količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina,
- 13 odstotkov višja količinska prodaja zemeljskega plina,
- 11 odstotkov nižja količinska prodaja toplotne energije in
- 7 odstotkov nižja količinska prodaja ekstra lahkega kurilnega olja.

Dodatno je imela skupina Petrol v letu 2012 med finančnimi postavkami evidentiran neto dobiček blagovnih zamenjav in tečajnih razlik, ki je vsebinsko povezana s kosmatim poslovnim izidom naftnih derivatov, v letu 2011 pa je bil neto učinek blagovnih zamenjav in tečajnih razlik negativen. Kosmati poslovni izid, prilagojen za neto učinek blagovnih zamenjav in tečajnih razlik, je od doseženega v letu 2011 višji za 5 odstotkov.

Stroški iz poslovanja skupine Petrol so v letu 2012 znašali 252,2 mio EUR. Kljub širitvi poslovanja skupine Petrol so stroški ostali v višini realiziranih v letu 2011, kar je dokaz optimizacije poslovanja.

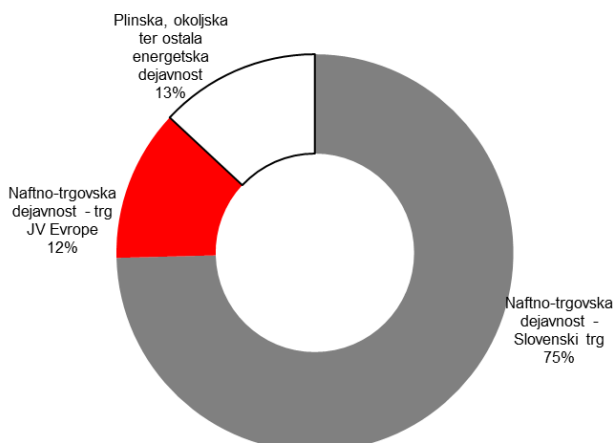
Stroški materiala so se v primerjavi z letom 2011 znižali za 12 odstotkov, predvsem na račun nižjih stroškov energije zaradi izločitve dejavnosti transporta iz družbe Petrol d.o.o. zunanjemu izvajalcu. Stroški storitev so znašali 116,3 mio EUR in so se glede na leto 2011 znižali za 1 odstotek. Najvišjo postavko med stroški storitev predstavljajo stroški nadomestil upravljavcem bencinskih servisov, ki znašajo 30,2 mio EUR in so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 3 odstotke, predvsem na račun prenosa upravljanja bencinskih servisov na Hrvaškem v odvisno družbo Petrol d.o.o. v zadnjem kvartalu leta. Drugo največjo postavko med stroški storitev predstavljajo stroški transportnih storitev, ki so znašali 26,4 mio EUR in so se v primerjavi z letom prej znižali za 8 odstotkov, deloma na račun optimizacije prevozov kosovnega in ostalega trgovskega blaga ter zaradi spremenjenih nabavnih pogojev, ki vključujejo stroške transporta že v nabavni ceni. Stroški storitev vzdrževanja osnovnih sredstev so znašali 10,4 mio EUR in so se v primerjavi s preteklim letom povečali. Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev so se povečali zaradi najema novih kreditov in bančnih garancij. Stroški svetovalnih storitev so se povečali predvsem na račun novih družb v skupini Petrol in višjih stroškov študentskega dela. Prispevek za poslovanje ob avtocestah se je povečal zaradi novega bencinskega servisa in zaradi usklajevanja prispevka z rastjo cen življenjskih potrebščin. Stroški podizvajalcev so se povišali zaradi vključitve novih družb v skupino Petrol. Stroški sejmov, reklame in reprezentance so nižji zaradi racionalizacije stroškov, stroški najemnin so nižji zaradi vključitve družbe Instalacija d.o.o. v skupino Petrol, kar pa je vplivalo na povečanje nekaterih drugih kategorij stroškov (amortizacija, delo). Višji so stroški zavarovanj, predvsem na račun zavarovanja terjatev. V primerjavi z letom 2011 so se povečali še stroški nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča in stroški storitev varstva okolja. Stroški amortizacije so bili v primerjavi z letom 2011 višji za 9 odstotkov, predvsem zaradi novih bencinskih servisov in širitve poslovanja ob koncu leta 2011. Stroški dela so za 8 odstotkov višji od realizacije v letu 2011, predvsem zaradi širitve poslovanja in zakonsko določene rasti plač ter prenosa upravljanja bencinskih servisov na Hrvaškem v družbo Petrol d.o.o. Drugi stroški so se v primerjavi z letom 2011 znižali predvsem zaradi nižjih odpisov osnovnih sredstev.

Drugi poslovni prihodki so v primerjavi z letom 2011 višji za 30 odstotkov, predvsem na račun izločitve dejavnosti transporta iz družbe Petrol d.o.o. zunanjemu izvajalcu storitev.

Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2012 znašal 84,9 mio EUR, kar je 5 odstotkov več kot v letu 2011. EBITDA¹ je bil realiziran v višini 123,0 mio EUR in je 6 odstotkov višji od doseženega v letu 2011.

¹ EBITDA = dobiček iz poslovanja + stroški amortizacije brez ekološke amortizacije

EBITDA skupine Petrol po dejavnostih:



V primerjavi z letom 2011 so nižji deleži dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi, predvsem na račun nižjega pripisanega dobička Geoplina ter zaradi Instalacije d.o.o., ki je konec preteklega leta zaradi pridobitve prevladujočega vpliva postala odvisna družba v skupini Petrol.

Skupina Petrol je imela v letu 2012 25,9 mio EUR neto finančnih odhodkov, kar je 30 odstotkov manj kot v letu 2011. V primerjavi z letom 2011 so nižji neto odhodki iz blagovnih zamenjav in tečajnih razlik. Konec leta 2012 so se ponovno vrednotile naložbe in na tej osnovi opravile slabitve naložb v skupni višini 1,3 mio EUR, kar je precej manj kot v letu 2011 ko je bila opravljena slabitev naložbe v Istrabenz d.d. Skupini Petrol je iz naslova previdnosti tudi v letu 2012 evidentirala popravke terjatev, ki so precej nižji kot v preteklem letu, hkrati pa je na račun odprave in izterjave popravkov terjatev evidentirala višje prihodke kot v letu prej. Zaradi obveznosti za nakupe novih družb in višje zadolženosti pa so se v primerjavi s preteklim letom povečali neto odhodki za obresti.

Poslovni izid pred davki je bil dosežen v višini 68,0 mio EUR, kar je 24 odstotkov več kot v letu 2011. Čisti poslovni izid poslovnega leta je bil dosežen v višini 53,9 mio EUR, kar je 3 odstotke več kot v letu 2011.

Celotna sredstva skupine Petrol so na zadnji dan leta 2012 znašala 1.571,5 mio EUR, kar je 2 odstotka več kot konec leta 2011.

Najpomembnejšo postavko med dolgoročnimi sredstvi predstavljajo opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 794,5 mio EUR, in dolgoročne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe, ki znašajo 140,7 mio EUR.

Obvladovanju kratkoročnih sredstev, ki predstavljajo 37 odstotkov sredstev skupine Petrol, Skupina posveča veliko pozornosti. Obseg obratnih sredstev vpliva na obseg zadolževanja tako pri dobaviteljih kot pri bančnih institucijah. Ker pa ima Skupina zagotovljeno kratkoročno kreditiranje doma in v tujini, se lahko hitro odziva na spremembe obsega obratnih sredstev. Poslovne terjatve so na zadnji dan leta 2012 glede na stanje konec leta 2011 v isti višini, medtem ko je vrednost zalog precej višja kot leto prej. Razlog za rast zalog je predvsem v višji količinski zalogi.

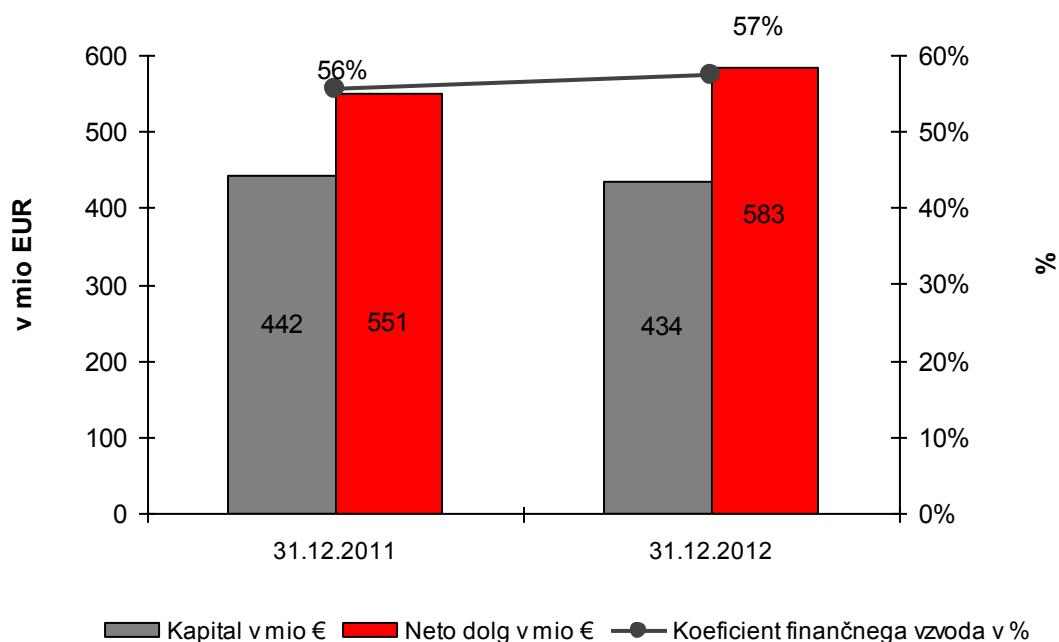
Višje zaloge so vplivale tudi na daljšo vezavo denarnih sredstev v poslovanju glede na leto 2011. Na zadnji dan obravnavanega obdobja je tako imela skupina Petrol 92,8 mio EUR obratnega kapitala², kar je 11,9 mio EUR več kot konec leta 2011.

² Obratni kapital = poslovne terjatve + zaloge – kratkoročne poslovne obveznosti, brez obveznosti za nakup družb Instalacija d.o.o. in Petrol d.o.o.

Vse to je vplivalo na višino in obseg denarnih tokov. Finančni tokovi iz poslovnih aktivnosti so v letu 2012 znašali 102,2 mio EUR, kar je 11,6 mio EUR več kot v letu 2011. Ustvarjena lastna sredstva je skupina Petrol uporabila za naložbene aktivnosti, izplačilo dividend in vračanje posojil, manjkajoča sredstva pa so bila zagotovljena pri bankah.

Razmerje med neto finančnimi obveznostmi³ in kapitalom (kazalnik neto D/K) je na zadnji dan leta 2012 znašalo 1,34, medtem ko je konec leta 2011 znašalo 1,25. Poslabšanje kazalnika je predvsem odraz investicijskih aktivnosti v letu 2011, ki so se odražale v večjih akvizicijah. Koeficient finančnega vzvoda⁴ je konec leta 2012 znašal 57 odstotkov, konec leta 2011 pa 56 odstotkov.

Kapital, neto dolg in koeficient finančnega vzvoda:



³ Neto finančne obveznosti = kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti, zmanjšane za denar in denarne ekvivalente.

⁴ Finančni vzvod = neto dolg / (kapital + neto dolg).

Poudarki poslovanja v obdobju 1-6/2013:

SKUPINA PETROL	EM	I-VI 2013	I-VI 2012	Indeks 2013 / 2012
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	1.896,6	1.767,9	107
Kosmati poslovni izid	mio EUR	157,3	157,3	100
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	38,9	39,1	99
Čisti poslovni izid	mio EUR	24,4	23,0	106
EBITDA	mio EUR	58,3	58,0	101
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	800,2	788,3	102
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	11,9	10,8	110
Neto dolg / kapital		1,28	1,46	88

SKUPINA PETROL	EM	I-VI 2013	I-VI 2012	Indeks 2013 / 2012
Količinska prodaja proizvodov iz nafte s prodajo ZRSBR	tisoč t	1.339,4	1.183,1	113
Količinska prodaja proizvodov iz nafte brez prodaje ZRSBR	tisoč t	1.223,9	1.142,0	107
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	33,0	31,7	104
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	72.816	67.211	108
Prodaja električne energije	TWh	2,2	1,1	195
Prodaja toplotne energije	tisoč MWh	40,9	41,2	99
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	224,7	236,5	95
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	47,4	78,8	60
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja ¹		469	462	102

¹ Število bencinskih servisov za leto 2012 je na dan 31.12.2012

Skupina Petrol je glede na zahtevne gospodarske razmere v prvem polletju leta 2013 dosegla dobre poslovne rezultate.

Prihodki od prodaje so bili v prvem polletju leta 2013 realizirani v višini 1,9 mrd EUR, kar je 7% več kot v prvem polletju leta 2012. Kosmati poslovni izid je bil realiziran v višini 157,3 mio EUR, kar je na ravni realizacije v prvem polletju leta 2012. EBITDA je znašal 58,3 mio EUR, kar je 1% več kot v prvem polletju leta 2012. Skupina Petrol je realizirala čisti poslovni izid v višini 24,4 mio EUR, kar je 6% več kot v enakem obdobju leta 2012.

Dobre finančne rezultate poslovanja v prvem polletju leta 2013 je skupina Petrol dosegla s prodajo 1,2 mio ton proizvodov iz nafte, kar je 13% več kot v prvem polletju leta 2012, 72,8 mio m³ zemeljskega plina, kar je 8% več kot v enakem obdobju lani, ter 33,0 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 4% več kot v enakem obdobju leta 2012. Poleg tega je skupina Petrol prodala tudi 2,2 TWh električne energije, kar je 95% več kot v prvem polletju leta 2012. S prodajo trgovskega blaga je skupina Petrol v prvem polletju leta 2013 realizirala 224,7 mio EUR prihodkov, kar je 5% manj kot v enakem obdobju leta 2012. Konec junija 2013 je skupina Petrol poslovala preko 469 bencinskih servisov, od tega jih je v Sloveniji 316, na Hrvaškem 95, v Bosni in Hercegovini 37, v Srbiji 8, V Črni gori 6 in na Kosovu 7.

Finančni položaj skupine Petrol ostaja na visoki ravni kljub bistveno oteženim pogojem poslovanja, ko se povečujeta nelikvidnost in prezadolženost podjetij v Sloveniji in tujini ter se s tem slabša položaj Petrolovih kupcev. Z aktivnim dnevnim načrtovanjem denarnega toka in spremljanjem poslovanja naših kupcev ostaja Skupina visoko likvidna in izpolnjuje kriterije finančne stroke glede kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti.

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

Originalno poročilo neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja (konsolidirani in nekonsolidirani) za leto 2012 je objavljeno v letnem poročilu skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za leto 2012, ki je javno objavljeno na internetni strani Petrola d.d., Ljubljana

(<http://www.petrol.si>), kjer so objavljene tudi podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem izdajatelja, njegovo dejavnostjo ter njegovim pravnim in finančnim položajem.

Celotno Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvem polletju leta 2013 je javno objavljeno na internetni strani <http://www.petrol.si>.

7.3. Strateški cilji 2012 - 2016

Strateški poslovni načrt skupine Petrol za obdobje 2012 – 2016 je temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote, cilje in strategije opredeljena poslovna prihodnost skupine Petrol za obdobje 2012 – 2016. V navedenem obdobju bo skupina Petrol sledila viziji postati nosilec kakovosti in razvoja celovite ponudbe energetike in “convenience” modela bencinskih servisov v JV Evropi z nadpovprečno zadovoljnimi kupci.

Strateška področja skupine Petrol:

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

Strateški trgi skupine Petrol:

- Slovenija in EU,
- Hrvaška,
- Bosna in Hercegovina,
- Srbija,
- Črna Gora,
- Kosovo.

Glavne strateške usmeritve razvoja skupine Petrol:

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

Strateški cilji za leto 2016:

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

Strateški cilji skupine Petrol za obdobje 2012 - 2016 sledijo rasti in razvoju skupine Petrol v preteklih letih in so pripravljene na podlagi plana bodočih investicij, na realnih in v obdobju priprave strateškega načrta znanih dejstvih, ob spremljanju makroekonomskih napovedi na trgih na katerih posluje skupina Petrol ter ob napovedih gibanj cen naftnih derivatov in ostalega blaga na svetovnem trgu. Na podlagi

plana investicij je upoštevana tudi nadaljnja širitev maloprodajne mreže bencinskih servisov ter rast poslovanja na drugih področjih delovanja skupine Petrol.

7.3.1. Načrt za leto 2013

Skupina Petrol posluje v mednarodnem in domačem konkurenčnem poslovnem okolju. Na poslovanje skupine Petrol vpliva več dejavnikov. Med najpomembnejše sodijo: gibanje cen na naftnem trgu, gibanje tečaja ameriškega dolarja in splošne svetovne gospodarske razmere. Petrolovo poslovno okolje v državah, kjer posluje, pa poleg tega določajo še ukrepi, s katerimi države regulirajo cene in trg energentov, ter celotne gospodarske razmere (gospodarska rast, stopnja rasti cen, rast potrošnje in proizvodnje).

Svetovna gospodarska gibanja so bila v letu 2012 še vedno pod vplivom gospodarske in finančne krize, ki se je začela konec leta 2008. Evroobmočje pestijo hude dolžniške težave nekaterih članic, kar negativno vpliva na celotno območje. Gospodarske razmere v Sloveniji in na Hrvaškem, ki sta Petrolova glavna prodajna trga, se bodo po napovednih v letu 2013 še zaostrole.

Skupina Petrol si je za leto 2013, kljub še vedno zahtevnim in negotovim gospodarskim razmeram, zastavila ambiciozne cilje. Za doseganje zastavljenih ciljev bo skupina Petrol v letu 2013 posebno pozornost namenila racionalizaciji komercialnih in podpornih poslovnih procesov.

Glavni cilji poslovanja skupine Petrol v letu 2013:

- 4,04 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje,
- čisti poslovni izid v višini 58,2 mio EUR,
- prodaja proizvodov iz nafte v višini 2,58 mio ton,
- 500,4 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga,
- prodaja električne energije v višini 2,82 TWh,
- maloprodajna mreža 477 bencinskih servisov.