

Poročilo o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2012



Maj 2012

PETROL

KAZALO

IZJAVA UPRAVE.....	4
UVODNA POJASNILA	5
POUDARKI.....	7
Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol.....	8
POSLOVNO POROČILO	10
Poslovanje skupine Petrol	11
A. Naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu in trgih EU.....	12
Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na slovenskem trgu.....	12
Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na slovenskem trgu	14
Prodaja storitev skupine Petrol na slovenskem trgu	14
B. Naftno-trgovska dejavnost na trgih JVE.....	14
Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih JVE	15
Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na trgih JVE	16
Nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga.....	16
C. Energetska dejavnost.....	17
Plin in toplota	17
Elektrika	18
Okoljske in energetske rešitve.....	18
Trajnostni razvoj	20
Zaposleni	20
Naložbe.....	21
Sistem kakovosti.....	22
Družbena odgovornost	23
Poslovna tveganja	23
Delnica.....	25
Odobreni kapital	28
Pogojno povečanje vpoklicanega kapitala	28
Dividende.....	28
Lastne delnice	28
Redna udeležba na konferencah za vlagatelje in obveščanje javnosti.....	29
Nadzorni svet.....	29
Ostala pojasnila družbe Petrol d.d., Ljubljana	29
Dogodki po zaključku obdobja.....	29
RAČUNOVODSKO POROČILO	30
Prikaz finančne uspešnosti skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana.....	31
Pojasnila k računovodskim izkazom.....	36
Razkritja k posameznim postavkam v računovodskih izkazih.....	37
Priloga 1: Organizacijska shema skupine Petrol.....	57

IZJAVA UPRAVE

Člani uprave družbe Petrol d.d., Ljubljana, ki jo sestavljajo Tomaž Berločnik, predsednik uprave, Rok Vodnik, član uprave, Janez Živko, član uprave, in Samo Gerdin, član uprave/delavski direktor, izjavljajo, po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2012 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe Petrol d.d., Ljubljana in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, kot celote;
- da poslovno poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2012 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba Petrol d.d., Ljubljana in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene;
- da je v poročilo skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2012 vključen pošten prikaz pomembnih poslov s povezanimi osebami, ki je sestavljen v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Tomaž Berločnik
predsednik uprave

Rok Vodnik
član uprave

Janez Živko
član uprave

Samo Gerdin
član uprave/delavski direktor

UVODNA POJASNILA

Objava poročila o poslovanju skupine Petrol in družbe Petrol, d.d., Ljubljana, Dunajska 50, v prvih treh mesecih leta 2012 je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, s Pravili borze, Priporočili javnim družbam za obveščanje in ostalo veljavno zakonodajo.

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Petrol ter nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Petrol d.d., Ljubljana za prve tri mesece leta 2012 v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

V skupinske računovodske izkaze v skladu z MSRP so odvisna podjetja vključena po popolni metodi uskupinjevanja, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pa po kapitalski metodi.

V posamičnih računovodskih izkazih v skladu z MSRP so naložbe v odvisna podjetja vrednotene po izvornih vrednosti, v skupaj obvladovana in pridružena podjetja pa po pošteni vrednosti kot sredstva razpoložljiva za prodajo.

Poročilo o poslovanju v prvih treh mesecih leta 2012 je objavljeno na spletnih straneh družbe Petrol d.d., Ljubljana (<http://www.petrol.si>) in je na vpogled na sedežu družbe Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana, vsak delavnik med 8.00 in 15.00 uro.

Nadzorni svet družbe je poročilo o poslovanju družbe v prvih treh mesecih leta 2012 obravnaval na seji, dne 17. maja 2012.

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

Ime podjetja	Petrol, slovenska energetska družba, d.d., Ljubljana
Skrajšano ime podjetja	Petrol d.d., Ljubljana
Sedež	Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana
Telefon	(01) 47 14 234
Telefaks	(01) 47 14 809
Povezava	http://www.petrol.si
Šifra dejavnosti	47.301
Matična številka	5025796000
Davčna številka	SI 80267432
Vpoklican kapital	52,24 mio EUR
Število delnic	2.086.301
Predsednik uprave	Tomaž Berločnik
Člani uprave	Rok Vodnik, Janez Živko, Samo Gerdin (delavski direktor)
Predsednik nadzornega sveta	Tomaž Kuntarič

Kazalo okrajšav in pojasnila izračunov finančnih kazalnikov

Kazalnik/kratice	Pojasnilo
JVE	jugovzhodna Evropa
Trgovsko blago	vključuje prodajo avtomateriala, prehrabnega blaga, galanterije, tobačnih izdelkov, loterije, kuponov in kartic, kave na poti ter drugega trgovskega blaga (proizvodi kemične industrije, lesna biomasa)
URE	učinkovita raba energije
EBITDA	poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija
Čisti poslovni izid na delnico	čisti poslovni izid obračunskega obdobja / tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic
Knjigovodska vrednost delnice	kapital konec obračunskega obdobja / število vseh delnic

POUDARKI

Pomembnejši kazalniki poslovanja za skupino Petrol

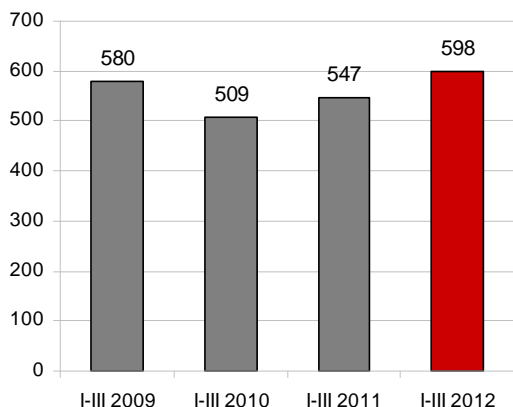
SKUPINA PETROL	EM	I-III 2012	I-III 2011	Indeks 2012 / 2011
Čisti prihodki od prodaje	mio EUR	903,3	749,3	121
Kosmati poslovni izid	mio EUR	86,9	78,0	111
Poslovni izid iz poslovanja	mio EUR	23,9	21,1	113
Čisti poslovni izid	mio EUR	12,9	9,8	132
EBITDA	mio EUR	33,4	29,4	114
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	mio EUR	789,0	611,1	129
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	6,4	4,7	134
Neto dolg / kapital		1,50	1,34	112

SKUPINA PETROL	EM	I-III 2012	I-III 2011	Indeks 2012 / 2011
Količinska prodaja proizvodov iz nafte	tisoč t	598,0	547,3	109
Količinska prodaja utekočinjenega naftnega plina	tisoč t	16,8	13,0	129
Količinska prodaja zemeljskega plina	tisoč m ³	51.444	50.073	103
Prodaja električne energije	MWh	521.924	253.307	206
Prodaja toplotne energije	MWh	34.592	34.085	101
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	mio EUR	128,7	109,9	117
Naložbe v stalna sredstva	mio EUR	50,7	7,8	-
Število bencinskih servisov na zadnji dan obdobja ¹		453	454	100

¹ Število bencinskih servisov za leto 2011 je na dan 31.12.2011

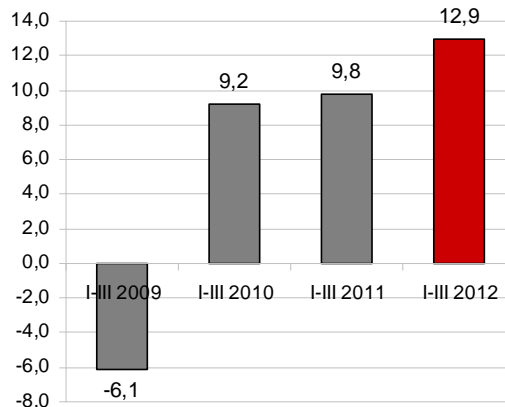
Slika 1: Gibanje količinske prodaje proizvodov iz nafte skupine Petrol

v tisoč ton



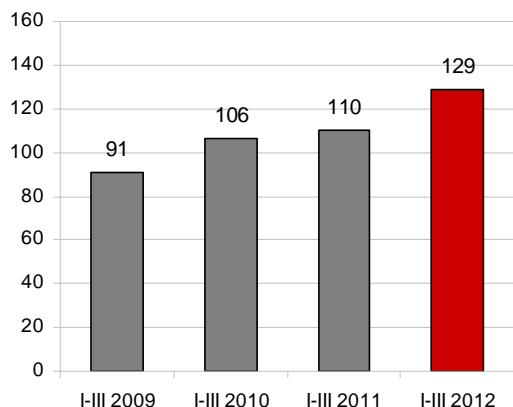
Slika 4: Čisti poslovni izid skupine Petrol

v mio EUR



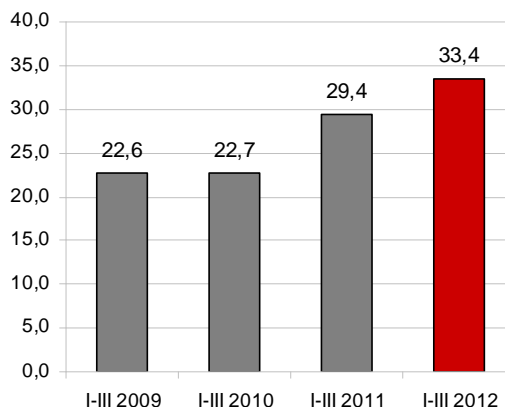
Slika 2: Prihodki od prodaje trgovskega blaga skupine Petrol

v mio EUR

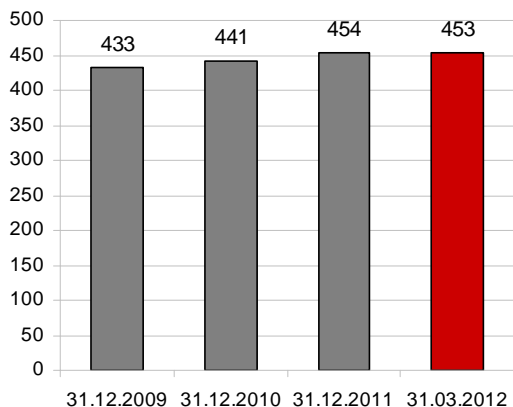


Slika 5: EBITDA skupine Petrol

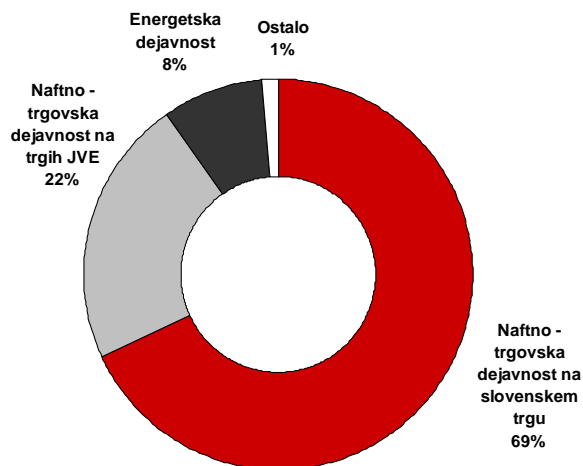
v mio EUR



Slika 3: Rast števila bencinskih servisov skupine Petrol



Slika 6: Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2012



POSLOVNO POROČILO

Poslovanje skupine Petrol

Skupina Petrol tudi v letošnjem letu nadaljuje z uspešnim poslovanjem, saj je prvo trimesečje zaključila z dobrimi poslovnimi rezultati, kljub temu, da so gospodarske razmere pri nas, v Evropski uniji ter na trgih JVE, kjer posluje skupina Petrol, še vedno zaostrene in da cene naftnih derivatov na svetovnih trgih ves čas rastejo. Za leto 2012 je v Sloveniji napovedan padec gospodarske aktivnosti v višini 0,9-odstotka. Pogoji poslovanja so še naprej zahtevni, na kar vplivajo plačilna nedisciplina ter nelikvidnost (stečajni) gradbenih in drugih podjetij. V primerjavi z letom 2011 se bo še povečalo število brezposelnih, nekoliko višja bo po ocenah tudi inflacija¹.

Tabela 2: Finančni kazalniki poslovanja skupine Petrol

SKUPINA PETROL	V EUR		
	Realizacija I-III 2012	Realizacija I-III 2011	2012/2011
Prihodki od prodaje	903.266.244	749.250.590	121
Kosmati poslovni izid	86.887.662	77.998.168	111
EBITDA	33.414.502	29.403.297	114
Čisti poslovni izid	12.945.158	9.803.629	132
Osnovna sredstva na zadnji dan obdobja	789.020.509	611.056.595	129

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 598 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 9 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2011. V **Sloveniji** smo v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 409 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 68 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol. Na trge **JVE** smo v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 138 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 23 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol, na **trge EU** pa 51 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar predstavlja 9 odstotkov celotne prodaje skupine Petrol.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2012 49 odstotkov prodanih količin proizvodov iz nafte prodali v maloprodaji, 51 odstotkov pa v veleprodaji. Maloprodajna mreža skupine Petrol je konec marca 2012 obsegala 453 bencinskih servisov, od tega v Sloveniji 313, na Hrvaškem 86, v Bosni in Hercegovini 37, v Srbiji 7, v Črni gori 6 ter na Kosovem 4.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2012 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 129 mio EUR prihodkov, kar je 17 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 17 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 29 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta, ter 36 tisoč ton (51 mio m³) zemeljskega plina, kar je 3 odstotke več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Prodali smo še 522 tisoč MWh električne energije, kar je 106 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta in 35 tisoč MWh toplotne energije, kar je 1 odstotek več kot v enakem obdobju leta 2011.

¹ Urad za makroekonomske analize in razvoj (UMAR: Ekonomsko ogledalo, marec 2012)

V nadaljevanju poročila je podrobneje prikazano poslovanje skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2012 po posameznih dejavnostih, in sicer:

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

A. Naftno-trgovska dejavnost na slovenskem trgu in trgih EU

Z naftno-trgovsko dejavnostjo na slovenskem trgu in trgih EU se je v prvih treh mesecih leta 2012 ukvarjala družba Petrol d.d., Ljubljana².

V skupini Petrol smo z naftno-trgovsko dejavnostjo na slovenskem trgu in na trgih EU v prvih treh mesecih leta 2012 ustvarili 661 mio EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 73 odstotkov celotnih prihodkov skupine Petrol. Ti so za 21 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2011, na kar so v veliki meri vplivale tudi višje cene nafte.

Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na slovenskem trgu in na trgih EU

V skupini Petrol smo na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 409 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 8 odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2011. Od tega smo prodali 401 tisoč ton tekočih goriv ter 7 tisoč ton drugih proizvodov iz nafte. Prodali smo 16 odstotkov več pogonskih goriv (motornih bencinov in dieselskega goriva) kot v enakem obdobju preteklega leta.

V maloprodaji smo v primerjavi s preteklim letom dosegli ugodne prodajne rezultate. Prodajni rezultati v veleprodaji pa so zaradi zaostrene gospodarske situacije in s tem nižje prodaje gospodarskim subjektom v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta slabši.

Na trgih EU smo prodali 51 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 90 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Odločujoči vplivi na poslovanje

Oblikovanje prodajnih cen goriv v Sloveniji

V Sloveniji se cene oblikujejo v skladu z Uredbo o oblikovanju cen naftnih derivatov, ki je v veljavi od 9. 10. 2011, in bo v veljavi 1 leto. Modelska marža za naftne derivate, ki so državno regulirani, je v Uredbi o oblikovanju cen naftnih derivatov določena v fiksnih zneskih (motorni bencini 0,08530 EUR na liter, dieselsko gorivo 0,07998 EUR na liter in ekstra lahko kurilno 0,05265 EUR na liter).

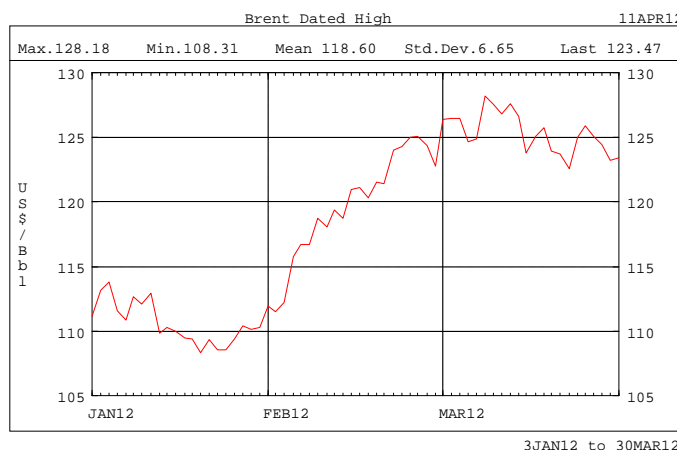
Bruto marže proizvodov iz nafte v Sloveniji, ki jih model določa v fiksnem znesku in ob spremembah maloprodajnih cen ostajajo nespremenjene, so še vedno pod evropskim povprečjem. Pri motornih bencinih so dosegale 89 odstotkov povprečne bruto marže v državah EU, pri dieselskem gorivu 70 odstotkov, pri ekstra lahkem kurilnem olju pa le 55 odstotkov.

² Podporne funkcije za opravljanje naftno-trgovske dejavnosti izvajajo družbe Petrol Maloprodaja Slovenija d.o.o., Petrol Tehnologija d.o.o., Petrol VNC d.o.o., Petrol-Trade Handelsges.m.b.H. in Instalacija d.o.o.

Gibanje cen nafte in naftnih derivatov na svetovnem trgu

Povprečna cena za sod surove severnomorske nafte Brent Dated je v prvih treh mesecih leta 2012 znašala 118,60 USD/sod. Najvišjo vrednost v obravnavanem obdobju je surova nafta Brent dosegla 8. 3. 2012, in sicer 128,18 USD/sod, najnižjo vrednost pa 20. 1. 2012 108,31 USD/sod. V primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 je povprečna cena nafte v letu 2012, izražena v ameriških dolarjih, višja za 12,5 odstotkov, povprečna cena nafte, izražena v evrih, pa 17,0 odstotkov. Cene motornih bencinov in srednjih destilatov so sledile trendu gibanja cen surove nafte.

Slika 7: Gibanje cene nafte Brent Dated High v prvih treh mesecih leta 2012 v USD/sod



VIR: Petrol, 2012

Slika 8: Gibanje cene nafte Brent Dated High v prvih treh mesecih leta 2012 v EUR/sod



VIR: Petrol, 2012

Cene nafte so v prvih treh mesecih leta 2012 večinoma naraščale. Na cene nafte so v tem obdobju vplivale predvsem zaostrene razmere na bližnjem vzhodu (Iran) in napoved uvedbe embarga na uvoz iranske nafte v EU z julijem 2012.

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

Gibanje menjalnega tečaja ameriškega dolarja in evra

Menjalni tečaj med ameriškim dolarjem in evrom se je v prvih treh mesecih leta 2012 gibal med 1,27 in 1,35 EUR/USD. Povprečni tečaj ameriškega dolarja po tečaju Evropske centralne banke je v prvih treh mesecih leta 2012 znašal 1,31 EUR/USD.

Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na slovenskem trgu

V skupini Petrol smo na slovenskem trgu v prvih treh mesecih leta 2012 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 119 mio EUR prihodkov, kar je 16 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta. V prvih treh mesecih leta 2012 se je v primerjavi z lanskim letom najbolj povečala prodaja skupine loterija, kuponi, kartice ter prodaja tobačnih izdelkov. V letu 2012 se prihodki od »kave na poti« evidentirajo med trgovskim blagom in za prve tri mesece leta 2012 znašajo 1,3 mio EUR, medtem ko so se v prejšnjih letih med storitvami. Ponudba na Petrolovih prodajnih mestih se spreminja in dopolnjuje, saj se s hitrim prilagajanjem prodajnega asortimenta potrebam obiskovalcev bencinskih servisov odpirajo nove poslovne priložnosti.

Prodaja storitev skupine Petrol na slovenskem trgu

Med storitve uvrščamo najemnine za poslovne prostore in gostinske objekte, prevoze, storitve avtopralnic, Magna storitve, prihodke od zaračunanih storitev upravljanja s skladiščnimi kapacitetami ZORD-u in ZRSBR-ju, pospeševanja prodaje in druge storitve. Storitve »kava na poti« se od leta 2012 evidentira med prihodki od prodaje trgovskega blaga. S storitvami na področju naftno-trgovske dejavnosti³ na slovenskem trgu je skupina Petrol v prvih treh mesecih leta 2012 ustvarila 6,3 mio EUR prihodkov, kar je 12 odstotkov manj kot v enakem obdobju leta 2011.

B. Naftno-trgovska dejavnost na trgih JVE

Z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgih JVE so se v prvih treh mesecih leta 2012 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol Hrvatska d.o.o.,
- Euro - Petrol, d.o.o., Reka,
- Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo,
- Petrol d.o.o. Beograd,
- Petrol Jadranplin d.o.o.,
- Petrol - Butan d.o.o ter
- Petrol - Bonus d.o.o.

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

³ V letu 2011 se je »kava na poti« evidentirala med storitvami, v letu 2012 pa med trgovskim blagom. Primerljivi prihodki od prodaje storitev t.j. brez upoštevanja »kave na poti« so v prvih treh mesecih leta 2012 višji za 6 odstotkov glede na enako obdobje leta 2011.

V skupini Petrol smo z naftno-trgovsko dejavnostjo na trgu JVE v prvih treh mesecih leta 2012 ustvarili 158 mio EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 18 odstotkov celotnih prihodkov skupine Petrol, in so za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2011.

Prodaja proizvodov iz nafte skupine Petrol na trgih JVE

V skupini Petrol smo na trgih JVE v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 138 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lanskega leta. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta smo prodali 35 odstotkov več ekstra lahkega kurilnega olja ter 13 odstotkov manj pogonskih goriv.

Poleg tega je skupaj obvladovana družba Petrol – Oti – Slovenija L.L.C prodala 1,8 tisoč ton proizvodov iz nafte, kar je 16 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta.

Odločujoči vplivi na poslovanje

Oblikovanje prodajnih cen goriv na Hrvaškem

Cene naftnih derivatov – motornih bencinov, dieselskega goriva in ekstra lahkega kurilnega olja so na Hrvaškem prav tako kot v Sloveniji državno regulirane.

Od 31. 3. 2011 dalje se cene oblikujejo v skladu z novim »Pravilnikom o utvrđivanju najviših maloprodajnih cijen naftnih derivata«. Prodajne cene naftnih derivatov se spreminjajo vsakih štirinajst dni po predpisani metodologiji, vendar pa sprememba maloprodajne cene ne sme biti večja od 3 odstotkov glede na predhodno modelsko obdobje.

Bruto marža je določena v fiksnem znesku, in sicer 0,76 HRK (0,103 EUR) za liter dieselskega goriva in motornih bencinov ter 0,58 HRK (0,078 EUR) za liter ekstra lahkega kurilnega olja. Predpisana metodologija oblikovanja najvišjih dovoljenih prodajnih cen goriv je podobna metodologiji, ki velja v Sloveniji, usklajevanje cen pa je prav tako vezano na spremembo borznih cen na naftnem trgu in spremembo tečaja dolarja glede na nacionalno valuto. V maloprodajno ceno je vključena tudi premija za spodbujanje proizvodnje biogoriv v višini 0,05 HRK (0,006 EUR) za liter goriva. Maloprodajne cene so lahko tudi nižje od najvišje dovoljene, na avtocestah in nekaterih bencinskih servisih ob morski obali pa so lahko tudi višje od modelsko določene.

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 tedensko, pri čemer v Federaciji Bosni in Hercegovini dan 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. Maloprodajne cene goriv se kljub prostemu oblikovanju cen med servisi bistveno ne razlikujejo. V Republiki Srbski pa so cene nižje, ker tam glede na vire oskrbe dosegajo nižje nabavne cene, vedno močnejša pa je nelojalna konkurenca, ki z dumpinškimi cenami in slabo kvaliteto goriva, bistveno otežuje Petrolov položaj na trgu.

Oblikovanje prodajnih cen goriv v Srbiji

Cene naftnih derivatov na trgu Srbije od 1. 1. 2011, ko je začela veljati nova 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 obrazovanja maksimalnih maloprodajnih cijen«, ki je v veljavi od 1. 1. 2011. Cene se spreminjajo vsakih štirinajst dni, če se gibanje cen na naftnem trgu (Platt's European Marketscan) ter gibanje tečajev evra in dolarja spremenita za več kot 5 odstotkov. Metodologija izračunavanja cene poleg cen nafte na trgu ter gibanja tečaja evra in dolarja vključuje tudi takse in dajatve ter maržo za naftna podjetja. Bruto marža je bila določena v fiksnem znesku, in sicer 0,063 EUR za liter motornega bencina, 0,064 EUR za liter eurodieselskega goriva ter 0,076 EUR za liter ekstra lahkega kurilnega olja, poleg tega model naftnim trgovcem priznava tudi stroške za pretovor, manipuliranje in provizijo banke, skladiščenje, transport, stroške distribucije, maloprodajne stroške ter mednarodno priznane najvišje izgube v višini 0,5 odstotka.

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 ter maksimalno maržo. Ta cena predstavlja neformalno osnovo za oblikovanje maloprodajnih cen, ki se spreminjajo dva- do trikrat mesečno.

Prodaja trgovskega blaga skupine Petrol na trgih JVE

V skupini Petrol smo na trgu JVE v prvih treh mesecih leta 2012 s prodajo trgovskega blaga ustvarili 7 mio EUR prihodkov, kar je 1 odstotek več kot v enakem obdobju lanskega leta. Gospodarska kriza, ki je vplivala na kupno moč prebivalstva, je negativno vplivala tudi na nakupe na bencinskih servisih.

Nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga

Učinkovita nabava in logistika proizvodov iz nafte in trgovskega blaga sodita med ključne dejavnike uspešnega poslovanja skupine Petrol. V letu 2012 sta glavna cilja na tem področju izboljšanje nabavnih pogojev iz leta 2011 za skupino Petrol in nadaljnje optimiranje logističnih procesov v odvisnih družbah. Z nakupom preostalega deleža v Instalaciji d.o.o., ki ima v lasti skladišče naftnih derivatov v Serminu, je Petrol občutno povečal varnost in zanesljivost svoje preskrbovalne verige za goriva v Sloveniji ter širši regiji, hkrati pa nam bo omogočen razvoj in povečevanje obsega dejavnosti trgovanja z naftnimi derivati.

Petrol večino naftnih derivatov kupi pri največjih multinacionalnih naftnih družbah, nekaj pa tudi pri najpomembnejših svetovnih trgovcih z nafto in naftnimi derivati. Dolgoletno sodelovanje z zanesljivimi in konkurenčnimi dobavitelji daje Petrolu status partnerja. Nabava naftnih derivatov je v glavnem potekala po morju tako kot leta 2011.

Glavni cilj in naloge pri nabavi trgovskega blaga so zagotavljanje razpoložljivosti blaga za ter ustrezna podpora izvajanju storitev na bencinskih servisih v Sloveniji in na trgih JV Evrope, ob prizadevanju doseganja optimalnih nabavnih pogojev. Operativna izvedba nabave poteka predvsem neposredno od proizvajalcev, uradnih distributerjev in strateških poslovnih partnerjev. Izbor asortimenta temelji na željah kupcev, na tržnih deležih posameznega blaga, cenah ter kakovosti izdelkov.

Aktivnosti na področju logistike so bile usmerjene v zagotavljanje stroškovno optimalne oskrbe vseh naših prodajnih mest in kupcev z gorivi in trgovskim blagom.

C. Energetska dejavnost

Na področju energetske dejavnosti smo v prvih treh mesecih leta 2012 ustvarili 84 mio EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kar je 9 odstotkov celotnih prihodkov skupine Petrol. Ti so za 59 odstotkov višji kot v enakem obdobju leta 2011.

Plin in toplota

S prodajo plina in toplote so se v prvih treh mesecih leta 2012 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol Energetika d.o.o.,
- Petrol Hrvatska d.o.o.,
- Euro - Petrol, d.o.o., Reka,
- Petrol – Jadranplin d.o.o.,
- Petrol – Butan d.o.o.,
- Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo,
- Petrol d.o.o. Beograd,
- Rodgas a.d.,
- Petrol Gas Group d.o.o. ter
- Petrol-Trade Handelsges.m.b.H.

V prvih treh mesecih leta 2012 smo v skupini Petrol upravljali s 30 koncesijami za oskrbo s plinom (od tega 24 za oskrbo z zemeljskim plinom, 6 pa za oskrbo z utekočinjenim naftnim plinom). S 23 koncesijami upravlja Petrol d.d., Ljubljana, s 5 Petrol Energetika d.o.o., z 1 Rodgas AD v Bački Topoli ter z 1 Petrol Gas Group d.o.o. v občini Pećinci. Poleg tega ima družba Petrol-Jadranplin d.o.o. sklenjeni pogodbi za oskrbo s plinom v mestih Šibenik in Reka.

Petrol d.d., Ljubljana je v marcu 2012 odkupil preostali 51-odstotni delež v družbi Petrol-Jadranplin d.o.o. V aprilu 2012 je Petrol d.d., Ljubljana z nakupom 85-odstotnega deleža družbe Beogas Invest d.o.o. pridobil podjetje za distribucijo z zemeljskega plina v treh občinah v Beogradu.

Kupce smo konec marca letošnjega leta oskrbovali tudi preko 2.325 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina v Sloveniji in 402 plinohramov za prodajo utekočinjenega naftnega plina na Hrvaškem, skupaj 2.727 plinohramov.

V skupini Petrol smo v prvih treh mesecih leta 2012 prodali 17 tisoč ton utekočinjenega naftnega plina, kar je 29 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta. Prodali smo tudi 36,1 tisoč ton (51.444 tisoč m³) zemeljskega plina, kar je 3 odstotke več kot v enakem obdobju lanskega leta.

V prvih treh mesecih leta 2012 smo v skupini Petrol upravljali s 5 koncesijami za daljinsko ogrevanje. V obravnavanem obdobju smo prodali 35 tisoč MWh toplotne energije, kar je 1 odstotek več kot v enakem obdobju leta 2011.

Elektrika

S proizvodnjo, prodajo in distribucijo električne energije so se v prvih treh mesecih leta 2012 ukvarjale družbe:

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

V prvih treh mesecih leta 2012 je skupina Petrol prodala 522 tisoč MWh električne energije, kar je 106 odstotkov več kot v enakem obdobju lanskega leta. Distribuirali smo 83 tisoč MWh električne energije.

Skupina Petrol se je že v letu 2011 uveljavila kot pomemben udeleženec na trgu električne energije. Vzpostavili smo celotno trgovanje infrastrukturo za trgovanje z električno energijo na veleprodajnem trgu v Sloveniji in sosednjih državah ter za prodajo električne energije končnim uporabnikom na območju Slovenije - poslovnim odjemalcem in gospodinjstvom. Konec marca 2012 je Petrol d.d., Ljubljana dobavljal električno energijo okoli 25.000 gospodinjstvom. V letu 2012 smo pridobili tudi licenco za trgovanje z električno energijo v Bosni in Hercegovini ter pričeli s prodajo elektrike v Srbiji in na Hrvaškem.

Okoljske in energetske rešitve

Z okoljskimi in energetskimi rešitvami so se v prvih treh mesecih leta 2012 ukvarjale družbe:

- Petrol d.d., Ljubljana,
- Petrol Energetika d.o.o.,
- skupina El-tec Petrol ter
- skupina IGES.

Okoljske rešitve

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2012 upravljala s tremi koncesijami za upravljanje naprav za čiščenje komunalnih odpadnih voda in opravljanje gospodarske javne službe čiščenja komunalnih odpadnih voda, in sicer v mestni občini Murska Sobota s kapaciteto 42.000 populacijskih ekvivalentov, v občini Mežica s 4.000 populacijskimi ekvivalenti ter v mestni občini Sežana s kapaciteto 6.000 populacijskih ekvivalentov. Poleg tega Petrol d.d. Ljubljana upravlja s čistilno napravo za čiščenje odpadnih vod v Papirnici Vevče.

Skupina Petrol je v prvih treh mesecih leta 2012 na področju okoljskih rešitev ustvarila 841 tisoč EUR prihodkov od storitev.

Proces čiščenja in finančno poslovanje vseh čistilnih naprav sta v prvih treh mesecih leta 2012 potekala v skladu z načrti.

Petrol d.d., Ljubljana, kot pomemben družbenik v podjetju Aquasystems d.o.o., sodeluje tudi pri čiščenju komunalnih odpadnih voda v mestni občini Maribor s kapaciteto 190.000 populacijskih ekvivalentov.

Z nakupom bioplinarne v Ihanu konec leta 2010 je Petrol vstopil na področje energetske izrabe odpadkov. Bioplin se uporabi za proizvodnjo električne energije, pri čemer kot stranski produkt nastane toplota. V letu 2012 načrtujemo izgradnjo sušilnice za sušenje blat iz čistilnih naprav. S tem bomo lahko izrabili odpadno toploto pri proizvodnji električne energije. Blata bomo s sušenjem predelali iz odpadka v nadomestno gorivo, ki se uporablja za sosežig v cementarnah.

Energetske rešitve

Področje energetskih rešitev zajema energetska 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.

Z nakupom družb El-tec Petrol d.o.o. in družbe IGES d.o.o. je skupina Petrol razširila svoje poslovanje in okrepila tržni položaj na področju energetskih rešitev.

V prvih treh mesecih leta 2012 je skupina Petrol realizirala 2,7 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga (prodaja lesne biomase), ter 1,4 mio EUR prihodkov od storitev.

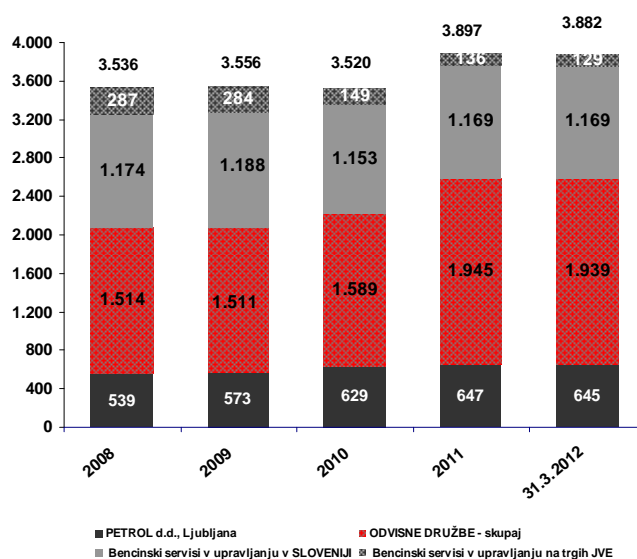
Pridobili smo proizvodne deklaracije za sončne elektrarne, ki so bile zgrajene v letu 2011, s postavljanjem sončnih elektrarn nadaljujemo tudi v letu 2012. Potekale so aktivnosti za pridobivanje večjega števila naročnikov za izvedbo projektov s področja URE in obnovljivih virov.

Trajnostni razvoj

Zaposleni

Na dan 31.03.2012 je v skupini Petrol 3.882 zaposlenih, od tega 31 odstotkov v odvisnih družbah in na bencinskih servisih v upravljanju tujini.

Slika 9: Gibanje števila zaposlenih v letih 2008 – 2012 v skupini Petrol in na bencinskih servisih v upravljanju



Gibanje števila zaposlenih v prvih treh mesecih leta 2012

V skupini Petrol je bilo v prvih treh mesecih leta 2012 zaposlenih 72 novih sodelavcev, 87 zaposlenim je prenehala pogodba o zaposlitvi, 33 zaposlenih pa je bilo premeščenih med podjetji znotraj skupine Petrol.

Tabela 3: Gibanje števila zaposlenih v prvih treh mesecih leta 2012 v skupini Petrol in na bencinskih servisih v upravljanju

Gibanje števila zaposlenih	Stanje 31.3.2012	Nove zaposlitve oz. prenehanja v letu 2012		Interne premestitve v letu 2012		Skupaj prihodi v letu 2012	Skupaj odhodi v letu 2012	Stanje 31.12.2011
		v podjetju		v Skupini Petrol				
		Prišli	Odšli	Prišli	Odšli			
Petrol d.d., Ljubljana	645	4	6	1	1	5	7	647
Odvisne družbe	1.939	51	55	15	17	66	72	1.945
Bencinski servisi v upravljanju v Sloveniji	1.169	16	22	17	11	33	33	1.169
Bencinski servisi v upravljanju v tujini	129	1	4	0	4	1	8	136
Skupina Petrol	3.882	72	87	33	33			3.897

Struktura zaposlenih

Povprečna starost zaposlenih v skupini Petrol je konec marca 2012 znašala 39 let. Med zaposlenimi je 69 odstotkov moških in 31 odstotkov žensk.

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

Povprečna stopnja izobrazbe zaposlenih v skupini Petrol, merjena na lestvici od 1 do 8, je na dan 31.03.2012 znašala 4,9, kar pomeni, da imajo zaposleni v povprečju srednješolsko izobrazbo.

Usposabljanje

V prvih treh mesecih leta 2012 se je različnih oblik izobraževanja udeležilo 2.104 udeležencev. Skupaj je bilo v skupini Petrol izvedenih 12.428 pedagoških ur usposabljanja, kar predstavlja v povprečju 3,3 pedagoške ure usposabljanja na zaposlenega v obravnavanem obdobju.

V okviru skupine Petrol imamo organizirano Akademijo Petrol, katere osnovni cilj je načrtno, sistematično in celovito izobraževanje vseh zaposlenih. V prvih treh mesecih leta 2012 smo izvajali strokovna in zakonsko zahtevana izobraževanja.

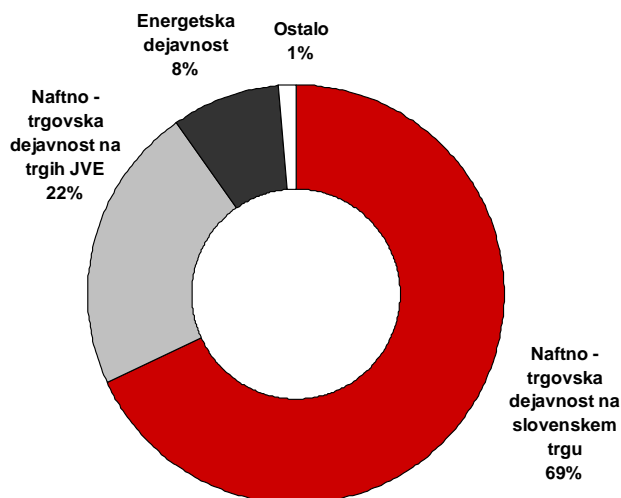
V skupini Petrol posebno pozornost namenimo tudi usposabljanju zunanjih sodelavcev (prevoznikov, študentov,...) in kupcev. V tem obdobju smo zanje organizirali več različnih seminarjev, na katerih je prisostvovalo 186 udeležencev.

Naložbe

V prvih treh mesecih leta 2012 smo za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva ter dolgoročne finančne naložbe namenili 50,7 mio EUR. Od tega smo 69 odstotkov namenili naftno-trgovski dejavnosti na slovenskem trgu, 22 odstotkov naftno-trgovski dejavnosti na trgih JV Evrope, 8 odstotkov energetske dejavnosti ter 1 odstotek posodobitvi informacijske in druge infrastrukture.

Največji del sredstev smo namenili za nakup deleža Instalacije d.o.o., ki bo skladno s pogodbeno določenimi plačili deležev postopoma prešla v 100-odstotno last Petrola d.d., Ljubljana. Investirali smo v razvoj maloprodajne mreže v Sloveniji in na trgih JVE, predvsem v širitev maloprodajne mreže na trgu Črne gore. Odkupili smo preostali 49-odstotni delež v družbi Petrol-Jadran Plin d.o.o. ter investirali v ostale projekte na področju energetike. Del investicijskih sredstev smo namenili posodobitvi informacijske infrastrukture.

Slika 10: Struktura investiranih sredstev skupine Petrol v prvih treh mesecih leta 2012



Sistem kakovosti

Sistemi kakovosti, ki so se v preteklosti večinoma usmerjali v povečanje učinkovitosti in odličnosti, postopoma vključujejo vse več elementov trajnostnega razvoja. Ti morajo obsegati varovalke, ki naj bi zagotavljale globalno zaščito tako človekovega okolja kot človeka samega.

Poslovanje skupine Petrol temelji na uveljavljanju visokih standardov kakovosti. Od leta 1997 naprej po standardu ISO 9001 certificirani sistem vodenja kakovosti v skupini stalno nadgrajujemo in razširjamo. Poleg certificiranih sistemov kakovosti in ravnanja z okoljem (navedeni so v tabeli 4), so v integrirani sistem kakovosti vključene tudi zahteve sistema ravnanja z živili HACCP, sistema varnosti in zdravja pri delu OHSHS ter sistem informacijske varnosti v skladu s standardom ISO 27001.

V mesecu januarju 2012 je v družbah Petrol Hrvatska d.o.o. potekala recertifikacijska presoja sistema vodenja kakovosti ISO 9001. Družba je presojo uspešno prestala, presojevalci niso ugotovili neskladnosti, veljavnost certifikata bo podaljšana za naslednje triletno obdobje.

Laboratorij Petrol ima vzpostavljen sistem vodenja kakovosti v skladu z zahtevami standarda SIST EN ISO/IEC 17025:2005 (Splošne zahteve za usposobljenost preskuševalnih lin kalibracijskih laboratorijev). Skupaj ima Laboratorij Petrol akreditiranih 75 metod.

Tabela 4: Pregled certifikatov in akreditacij laboratorijev

Družba	Sistem vodenja kakovosti	Sistem ravnanja z okoljem	Akreditacije laboratorijev
Petrol d.d., Ljubljana	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	SIST EN ISO/IEC 17025:2005
Petrol Tehnologija d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	SIST EN ISO/IEC 17020:2004
Petrol Energetika d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/
Petrol Hrvatska d.o.o., Zagreb	ISO 9001: 2008	/	/
Euro Petrol d.o.o., Rijeka	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/
El-Tec Petrol d.o.o.	ISO 9001: 2008	ISO 14001: 2004	/

Družbena odgovornost

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

Poslovna tveganja

Upravljanje tveganj

Zaostrena gospodarska situacija je v prvih treh mesecih leta 2012 vplivala na poslovanje podjetij in tudi na upravljanje s poslovnimi tveganji v skupini Petrol.

Odbor za poslovna tveganja je imel v letošnjem letu 3 seje. Obravnaval je pripravo Letnega poročila o poslovnih tveganjih skupine Petrol za leto 2011 in v skladu s smernicami 8. EU Direktive izvedel oceno učinkovitosti internih kontrol, notranje revizije in sistema upravljanja tveganj.

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

- tveganja okolja in
- tveganja delovanja.

Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo predvsem finančna tveganja: cenovno, kreditno, valutno, likvidnostno ter obrestno tveganje.

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

Cenovno in valutno tveganje

V skupini Petrol kupujemo proizvode iz nafte po tržnih pogojih tujih nakupnih trgov in jih plačujemo večinoma v USD. Prodaja poteka v lokalnih valutah. Ker sodita svetovni naftni trg in trg ameriškega dolarja med najbolj nestabilne svetovne trge, je skupina Petrol pri opravljanju svoje temeljne dejavnosti izpostavljena tako cenovnemu tveganju – spremembam cen naftnih derivatov, kot tudi valutnemu tveganju – spremembam tečaja EUR/USD. Model o oblikovanju cen naftnih derivatov nam omogoča prenašanje gibanj svetovnih cen naftnih derivatov in deviznih tečajev na domače prodajne cene. Tako je izpostavljenost skupine Petrol cenovnemu in valutnemu tveganju močno zmanjšana.

Pri dobavi električne energije končnim odjemalcem je matična družba cenovno in količinsko tveganje ustrezno obvladovala z uskladitvijo nabavnih pogojev pri dobaviteljih na eni strani 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. Tečaj EUR/HRK v prvih treh mesecih leta 2012 ni imel velikih nihanj, zato nismo sklepali terminskih poslov za varovanje tečaja.

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

Kreditno tveganje

V letu 2011 smo prenovili sistem upravljanja s terjatvami iz poslovanja, ki bo omogočal še učinkovitejše upravljanje. Novelirali smo Navodilo o upravljanju s terjatvami do pravnih oseb, še aktivnejši smo pri izterjavi, v primeru neplačila pa se hitreje odločamo za prenehanje prodaje kupcem na odprto in hitreje uporabimo pravna sredstva za poplačilo terjatev. Posebno pozornost namenjamo individualni obravnavi velikih kupcev. Obenem smo v prvih treh mesecih leta 2012 še bolj zaostri pogoje odobravanja višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in povečali obseg prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoj za odobritev prodaje (hipoteke, zastave, bančne garancije, zavarovanja pri SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. Ljubljana, varščine, korporativne garancije, poroštva, zadolžnice, menice).

V prvih treh mesecih leta 2012 smo še vedno posvečali veliko pozornost izterjavi terjatev do gradbenih podjetij v Sloveniji in izterjavi terjatev na trgih JV Evrope, na katerih je plačilna sposobnost gospodarstva še slabša kot v Sloveniji. Terjatve sistematično spremljamo po starosti, po regijah in organizacijskih enotah, po kakovosti in po posameznih kupcih. Za spremljanje uporabljamo enotno računalniško aplikacijo za upravljanje s terjatvami, ki nam omogoča avtomatski nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca ter takojšnje ukrepanje.

Kreditno tveganje je bilo tudi najpomembnejše tveganje, ki mu je bila matična družba izpostavljena pri prodaji električne energije fizičnim osebam in pravnim osebam v prvih treh mesecih leta 2012, ki pa ga je družba obvladovala z zgoraj opisanimi ukrepi.

Kljub splošnemu poslabševanju finančne moči naših kupcev zaradi likvidnostnih težav, zmanjševanju proizvodnje in prodaje in upadu izvoza, ocenjujemo, da skupina Petrol obvladuje kreditno tveganje. Naša ocena temelji na vrsti produktov, ki jih prodajamo, tržnem deležu, velikem številu kupcev in velikem obsegu instrumentov zavarovanj. Tudi v letu 2012 pa se skupina Petrol ne bo mogla povsem izogniti posledicam velikega števila stečajev in likvidacij podjetij, ki se napovedujejo v tem letu.

Likvidnostno tveganje

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

Kljub temu smo v prvih treh mesecih leta 2012 uspeli za skupino Petrol pridobiti zadosten obseg kratkoročnih sredstev, ki nam je omogočal dobro kratkoročno financiranje. Rast cen

naftnih derivatov zahteva večji obseg kratkoročnega financiranja, ki ga zaenkrat uspešno zagotavljamo. Ob napovedih, da bi se v prihodnjem obdobju cena nafte lahko še nekoliko zvišala in s tem tudi naše potrebe po kratkoročnem financiranju, pa smo ves čas aktivni v pogovorih z obstoječimi bankami za povečanje kreditnih linij ter v pridobivanju novih bank.

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

Skupina Petrol je sposobna v vsakem trenutku izpolniti vse dospele obveznosti. Predvsem uspešno poslovanje skupine Petrol zagotavlja dolgoročno plačilno sposobnost skupine in povečuje lastniški kapital skupine. V decembru 2011 smo izdali nove navadne imenske obveznice družbe, konec marca 2012 pa smo uspešno izvedli še izdajo komercialnih zapisov družbe. Prva zaporedna izdaja komercialnih zapisov je bila uspešno sprejeta s strani investitorjev, ki so posredovali zavezujoče ponudbe za nakup komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti, ki je za več kot dvakrat presegala predhodno predvideno skupno nominalno vrednost celotne izdaje.

Obrestno tveganje

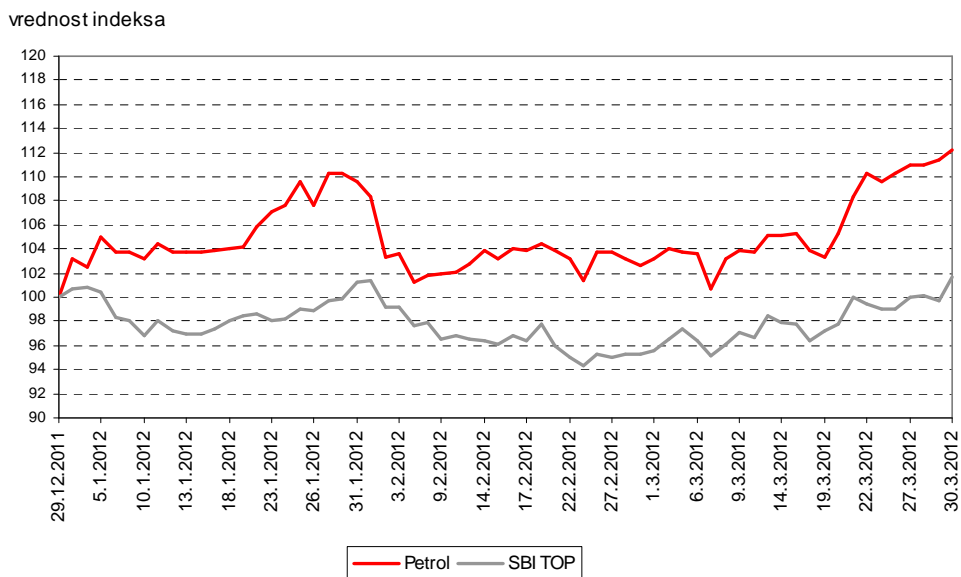
Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Petrol spremljamo tekoče. Obvladujoča družba ima dolgoročne kredite z variabilno obrestno mero vezane na EURIBOR. Povprečna vrednost EURIBOR-ja je bila v prvih treh mesecih leta 2012 nižja kot konec leta 2011 in tako ostaja še vedno na zelo nizkih ravneh. Skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje skupina Petrol je bila 31. 3. 2012 nekoliko višja kot konec leta 2011.

Za zavarovanje obrestne izpostavljenosti del variabilne obrestne mere spremenimo v fiksno z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Obrestno izpostavljenost lahko zavarujemo do višine 75 odstotkov neto obrestne pozicije skupine Petrol. Pri odločitvi o dodatnem zavarovanju upoštevamo napovedi gibanj obrestnih mer in se glede na tržne razmere odločimo, kdaj in s katerimi instrumenti bomo izvedli zavarovanje. V prvih treh mesecih tega leta nismo povečali obsega sklenjenih obrestnih zavarovanj glede na stanje konec leta 2011, ker smo izdali komercialne zapise s fiksno obrestno mero.

Delnica

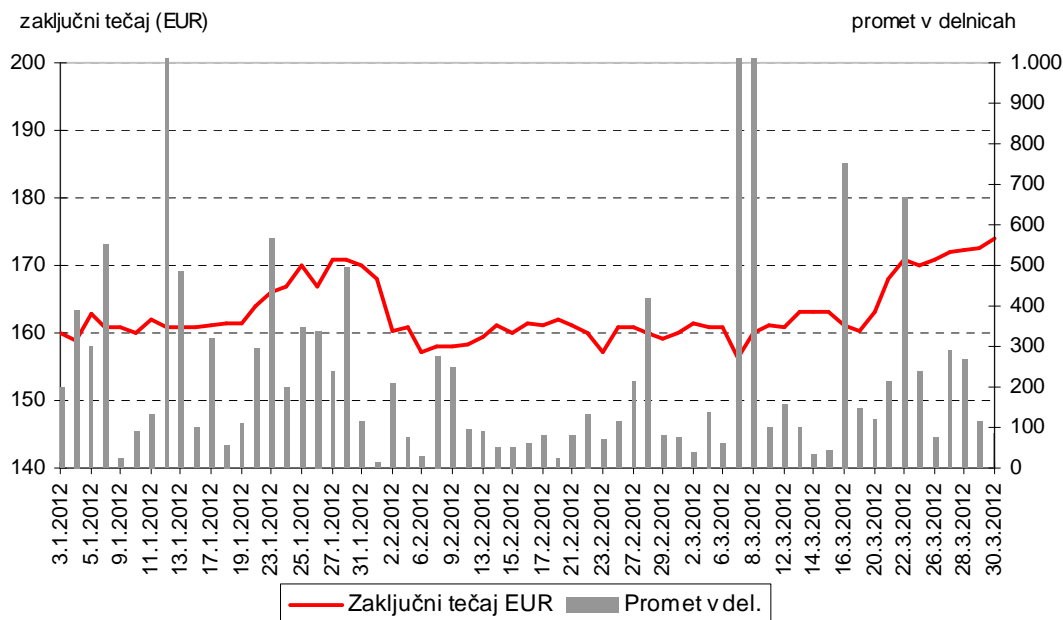
V prvih treh mesecih leta 2012 so bile cene delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v povprečju malo višje kot konec leta 2011. To odraža tudi indeks SBITOP - slovenski blue-chip indeks, ki služi kot primerjalni indeks in nudi informacije o gibanju cen največjih in najlikvidnejših delnic na organiziranem trgu, ter v sestavi katerega je tudi delnica Petrola. Vrednost indeksa SBITOP je bila konec marca 2012 višja za 1,6 odstotkov glede na vrednost konec leta 2011. V enakem obdobju je delnica Petrola pridobila 12,2 odstotka vrednosti. Po prometu v obdobju od januarja do marca v višini 3,3 mio EUR je delnica Petrola zasedla peto mesto med delnicami na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Po tržni kapitalizaciji na dan 30. 3. 2012 v višini 363,0 mio EUR je delnica Petrola na četrtem mestu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, kar hkrati predstavlja 7,4 odstotke celotne tržne kapitalizacije delnic na slovenskem borznem trgu na ta dan.

Slika 11: Gibanje baznega indeksa za zaključni tečaj delnice Petrola d.d., Ljubljana in za indeks SBITOP v prvih treh mesecih leta 2012 glede na konec leta 2011



V prvih treh mesecih leta 2012 se je tečaj Petrolove delnice gibal med 156,20 EUR ter 174,00 EUR za delnico, povprečni tečaj v tem obdobju je znašal 163,02 EUR. Čisti poslovni izid na delnico je znašal 6,64 EUR, knjigovodska vrednost delnice pa je znašala 190 EUR. Na dan 31. 3. 2012 je imel Petrol d.d., Ljubljana 36.767 delničarjev. Konec marca 2012 je bilo v lasti tujih pravnih in fizičnih oseb 70.358 delnic oziroma 3,37 odstotkov. V primerjavi s koncem leta 2011 se je delež tujih delničarjev povečal za 0,3 odstotne točke.

Slika 12: Zaključni tečaj in promet s Petrolovo delnico v prvih treh mesecih leta 2012



Slika 13: Lastniška struktura Petrol d.d., Ljubljana na dan 31. 3. 2012

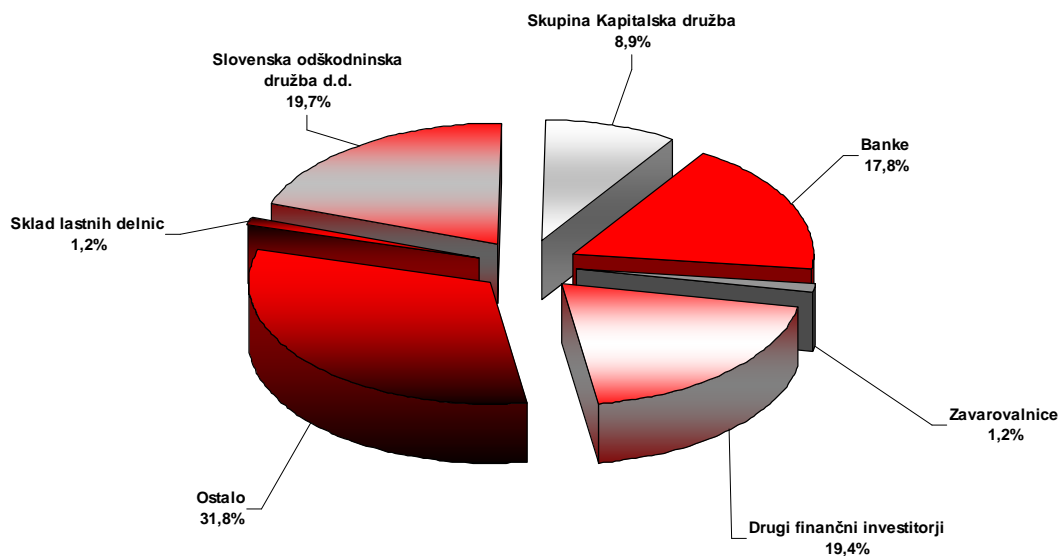


Tabela 5: Spremembe v lastniški strukturi delničarjev Petrol d.d., Ljubljana (primerjava med 31. 3. 2012 in 31. 12. 2011)

	31.3.2012		31.12.2011	
	Št. delnic	v %	Št. delnic	v %
Slovenska odškodninska družba d.d.	412.009	19,7%	412.009	19,7%
Skupina Kapitalska družba	184.852	8,9%	184.852	8,9%
Banke	370.981	17,8%	365.230	17,5%
Zavarovalnice	25.489	1,2%	25.489	1,2%
Drugi finančni investitorji	405.768	19,4%	409.166	19,6%
Ostalo	662.499	31,8%	664.852	31,9%
Sklad lastnih delnic	24.703	1,2%	24.703	1,2%
Skupaj	2.086.301	100,0%	2.086.301	100,0%

Tabela 6: 10 največjih delničarjev Petrol d.d., Ljubljana na dan 31.3.2012

10 največjih delničarjev Petrola d.d., Ljubljana na dan 31.3.2012				
	Delničar	Naslov	Število delnic	Delež v %
1	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	MALA ULICA 5, 1000 LJUBLJANA	412.009	19,75%
2	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA	172.639	8,27%
3	NLB d.d.	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA	126.365	6,06%
4	ISTRABENZ D.D.	CESTA ZORE PERELLO-GODINA 2, 6000 KOPER	84.490	4,05%
5	GB D.D., KRANJ	BLEIWEISOVA CESTA 1, 4000 KRANJ	84.299	4,04%
6	VIZIJA HOLDING, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	71.676	3,44%
7	VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA	63.620	3,05%
8	NFD 1, DELNIŠKI PODSKLAD	TRDINOVA ULICA 4, 1000 LJUBLJANA	60.951	2,92%
9	HYPO BANK D.D.	DUNAJSKA CESTA 117, 1000 LJUBLJANA	43.500	2,09%
10	NOVA KBM D.D.	ULICA VITA KRAIGHERJA 4, 2000 MARIBOR	42.985	2,06%

Tabela 7: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta in uprave na dan 31.3.2012

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu
Nadzorni svet		135	0,01%
Notranji člani		135	0,01%
1. Boštjan Trstenjak	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
2. Franc Premrn	Član nadzornega sveta	135	0,0065%
3. Andrej Tomplak	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
Zunanji člani		0	0,00%
1. Tomaž Kuntarič	Predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2. Bruno Korelič	Podpredsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
3. Irena Prijović	Članica nadzornega sveta	0	0,0000%
4. Urban Golob	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
5. Dari Južna*	Član nadzornega sveta	0	0,0000%
Uprava		260	0,01%
1. Tomaž Berločnik	Predsednik uprave	0	0,0000%
2. Janez Živko	Član uprave	40	0,0019%
3. Rok Vodnik	Član uprave	220	0,0105%
4. Samo Gerdin	Član uprave - Delavski direktor	0	0,0000%

* Skupaj s povezanimi osebami ima na dan 31.3.2012 194.266 delnic oz. 9,31-odstoten delež v kapitalu

Odobreni kapital

Skupščina družbe Petrol d.d., Ljubljana je dne 6. maja 2010 na svoji 20. skupščini delničarjev sprejela sklep o predlagani statutarni spremembi, s katerim upravo pooblašča, da lahko v soglasju z nadzornim svetom v obdobju petih let po vpisu te spremembe v sodni register, brez posebnega sklepa skupščine, poveča osnovni kapital družbe do višine polovice osnovnega kapitala, ki obstaja na dan sprejema tega sklepa, kar predstavlja nominalni znesek 26.120.488,52 EUR, in sicer z izdajo novih delnic za vložke (odobreni kapital).

Pogojno povečanje vpoklicanega kapitala

Skupščina družbe Petrol d.d., Ljubljana do 31. 3. 2012 ni sklepala o pogojnem povečanju vpoklicanega kapitala.

Dividende

Družba Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2012 ni izplačevala dividend.

Lastne delnice

Družba Petrol d.d., Ljubljana v prvih treh mesecih leta 2012 ni odkupovala lastnih delnic. Na dan 31. 3. 2012 je družba imela 24.703 lastnih delnic, oziroma 1,2 odstotka registriranega osnovnega kapitala. Njihova skupna nabavna vrednost je 31. 3. 2012 znašala 2,6 mio EUR. Od tržne vrednosti delnic na ta dan je bila nižja za 1,69 mio EUR.

Lastne delnice so bile pridobljene v letih od 1997 do 1999 v skupni višini 36.142 delnic. Lastne delnice sme družba pridobivati le za namene po določbi 247. člena Zakona o

gospodarskih družbah (ZGD-1) in za nagrajevanje uprave in nadzornega sveta. Lastne delnice porabljam v skladu s statutom družbe.

Redna udeležba na konferencah za vlagatelje in obveščanje javnosti

Družba Petrol d.d., Ljubljana ima reden program sodelovanja z domačimi in tujimi vlagatelji, ki vključuje javne objave, individualne sestanke in predstavitve ter javne predstavitve družbe. Redno se udeležujemo konferenc za vlagatelje, ki jih vsako leto organizirajo Ljubljanska borza, Dunajska borza in različne banke. V prvih treh mesecih leta 2012 smo imeli nekaj posameznih sestankov z vlagatelji in analitiki, ob tem pa smo se že pripravljali na prve investitorske konference, ki sledijo v mesecu aprilu.

Nadzorni svet

Nadzorni svet je za nadomestno članico nadzornega sveta, z mandatom od 24. 5. 2012 do 7. 4. 2013, predlagal skupščini Petrola d.d., Ljubljana v izvolitev Andrejo Kert.

Ostala pojasnila družbe Petrol d.d., Ljubljana

Prospekt družbe Petrol d.d., Ljubljana, pripravljen ob uvrstitvi delnic družbe Petrol d.d., Ljubljana v kotacijo na borzi, je objavljen na spletni strani družbe. Vse spremembe prospekta so objavljene v strategiji družbe, letnem poročilu družbe Petrol d.d., Ljubljana in javnih objavah družbe Petrol d.d., Ljubljana, dostopnih na spletnih straneh družbe in spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet). V februarju 2012 je bil pripravljen nov Prospekt družbe Petrol d.d., Ljubljana za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu.

Dogodki po zaključku obdobja

- Družba Petrol d.d., Ljubljana je v aprilu 2012 z odkupom 85-odstotnega poslovnega deleža v podjetju Beogas Invest d.o.o. iz Beograda pridobila podjetje za distribucijo z zemeljskega plina v treh občinah v Beogradu.

RAČUNOVODSKO POROČILO

Prikaz finančne uspešnosti skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana

Izkaz poslovnega izida skupine Petrol in družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		1-3 2012	1-3 2011	Indeks 12/11	1-3 2012	1-3 2011	Indeks 12/11
Prihodki od prodaje		903.266.244	749.250.590	121	777.081.277	638.294.208	122
Nabavna vrednost prodanega blaga		(816.378.582)	(671.252.422)	122	(713.334.314)	(579.223.119)	123
Kosmati poslovni izid		86.887.662	77.998.168	111	63.746.963	59.071.089	108
Stroški materiala	3	(10.105.783)	(8.369.046)	121	(3.084.724)	(3.160.041)	98
Stroški storitev	4	(28.356.144)	(27.862.165)	102	(29.083.502)	(27.915.458)	104
Stroški dela	5	(14.759.015)	(12.461.342)	118	(5.947.543)	(5.979.072)	99
Amortizacija	6	(9.932.461)	(8.685.020)	114	(5.966.223)	(5.769.569)	103
Drugi stroški	7	(913.444)	(760.843)	120	(584.224)	(511.622)	114
Stroški iz poslovanja		(64.066.847)	(58.138.416)	110	(44.666.216)	(43.335.762)	103
Drugi prihodki	2	1.456.301	1.449.660	100	1.090.480	1.235.551	88
Drugi odhodki		(390.473)	(186.272)	210	(4.782)	(4.219)	113
Poslovni izid iz poslovanja		23.886.643	21.123.140	113	20.166.444	16.966.659	119
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi		3.480.424	2.845.281	122	-	-	-
Finančni prihodki iz dividend odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb		-	-	-	5.952.841	5.443.673	109
Drugi finančni prihodki		19.355.723	16.745.271	116	18.136.480	14.956.907	121
Drugi finančni odhodki		(30.931.723)	(29.107.052)	106	(28.684.333)	(26.120.936)	110
Finančni izid	8	(11.576.000)	(12.361.781)	94	(10.547.853)	(11.164.029)	94
Poslovni izid pred davki		15.791.067	11.606.640	136	15.571.431	11.246.303	138
Obračunani davek		(3.123.976)	(1.885.964)	166	(2.100.295)	(1.193.395)	176
Odloženi davek		278.066	82.953	335	208.646	0	-
Davek		(2.845.910)	(1.803.011)	158	(1.891.649)	(1.193.395)	159
Čisti poslovni izid poslovnega leta		12.945.157	9.803.629	132	13.679.782	10.052.908	136
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:							
lastnikom obvladujoče družbe		13.107.552	9.791.266	134	-	-	-
neobvladujočemu deležu		(162.395)	12.363	-	-	-	-
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	9	6,36	4,75		6,64	4,88	

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

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Čisti poslovni izid poslovnega leta	12.945.157	9.803.629	13.679.782	10.052.908
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	20.044	2.559.804	20.044	2.559.803
Tečajne razlike	(1.716.864)	394.864	-	-
Drugi vseobsegajoči donos	(1.696.820)	2.954.668	20.044	2.559.803
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	11.248.337	12.758.297	13.699.826	12.612.711
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada:				
lastnikom obvladujoče družbe	11.341.359	12.691.472	-	-
neobvladujočemu deležu	(93.022)	66.825	-	-

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

(v EUR)	Pojasnila	Skupina Petrol			Petrol d.d.		
		31. marec 2012	31. december 2011	Indeks 12/11	31. marec 2012	31. december 2011	Indeks 12/11
SREDSTVA							
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva							
		176.215.647	176.628.810	100	55.419.629	55.683.732	100
	10	176.215.647	176.628.810	100	55.419.629	55.683.732	100
		599.442.485	601.702.624	100	279.325.567	281.269.534	99
	11	599.442.485	601.702.624	100	279.325.567	281.269.534	99
		13.362.377	13.557.862	99	13.220.232	13.422.848	98
		-	-	-	315.824.342	298.499.439	106
	12	-	-	-	315.824.342	298.499.439	106
		38.086.524	37.964.476	100	2.703.500	2.583.500	105
	13	38.086.524	37.964.476	100	2.703.500	2.583.500	105
		102.885.087	99.406.712	103	135.743.305	135.743.305	100
	14	102.885.087	99.406.712	103	135.743.305	135.743.305	100
		7.483.097	7.568.721	99	7.353.151	7.438.775	99
	15	7.483.097	7.568.721	99	7.353.151	7.438.775	99
		2.512.350	2.924.920	86	8.059.042	8.104.316	99
		850.232	925.709	92	725.897	748.164	97
		43.602.637	43.457.608	100	44.011.702	43.808.067	100
		984.440.436	984.137.442	100	862.386.367	847.301.680	102
Kratkoročna sredstva							
		148.006.517	100.583.405	147	125.760.640	79.861.445	157
	16	148.006.517	100.583.405	147	125.760.640	79.861.445	157
		9.094.914	9.129.811	100	0	0	-
		16.024.647	15.671.856	102	5.945.163	12.993.255	46
	17	16.024.647	15.671.856	102	5.945.163	12.993.255	46
		370.083.096	352.044.457	105	333.092.364	317.225.816	105
	18	370.083.096	352.044.457	105	333.092.364	317.225.816	105
		142.507	76.210	187	0	0	-
		1.485.207	7.942.414	19	1.485.207	7.942.414	19
	19	1.485.207	7.942.414	19	1.485.207	7.942.414	19
		7.992.175	6.675.014	120	4.376.724	4.155.951	105
	20	7.992.175	6.675.014	120	4.376.724	4.155.951	105
		23.995.428	60.701.551	40	24.805.672	32.949.888	75
		576.824.491	552.824.718	104	495.465.770	455.128.769	109
		1.561.264.927	1.536.962.160	102	1.357.852.137	1.302.430.449	104
KAPITAL IN OBVEZNOSTI							
Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol							
		52.240.977	52.240.977	100	52.240.977	52.240.977	100
		80.991.385	80.991.385	100	80.991.385	80.991.385	100
		62.007.289	62.007.289	100	61.749.884	61.749.884	100
		2.604.670	2.604.670	100	2.604.670	2.604.670	100
		(2.604.670)	(2.604.670)	100	(2.604.670)	(2.604.670)	100
		131.624.154	132.714.209	99	119.107.103	119.107.103	100
		-	-	-	66.586.771	66.586.771	100
		(4.801.970)	(4.822.014)	100	(4.801.970)	(4.822.014)	100
		244.566	244.566	100	-	-	-
		(5.959.284)	(4.173.047)	143	-	-	-
		104.724.944	91.617.392	114	19.483.339	5.803.557	336
		421.072.061	410.820.757	102	395.357.489	381.657.663	104
		29.447.377	30.815.344	96			
		450.519.438	441.636.101	102	395.357.489	381.657.663	104
Nekratkoročne obveznosti							
		4.213.686	4.215.098	100	2.066.543	2.066.543	100
		2.609.411	2.814.557	93	2.538.403	2.538.403	100
		13.005.019	13.148.814	99	12.362.135	12.684.493	97
		363.924.104	373.306.652	97	304.488.468	311.942.456	98
		27.905.324	27.380.320	102	27.816.786	27.291.782	102
		6.160.204	6.332.403	97	16.646.693	16.646.694	100
		417.817.748	427.197.844	98	365.919.028	373.170.370	98
Kratkoročne obveznosti							
		335.144.939	238.316.123	141	313.293.933	212.757.746	147
		326.294.922	406.362.859	80	267.766.716	327.506.950	82
		2.530.999	2.034.195	124	1.168.553	891.348	131
		12.803.306	12.812.196	100	0	0	-
		16.153.575	8.602.842	188	14.346.418	6.446.372	223
		692.927.741	668.128.215	104	596.575.620	547.602.416	109
		1.110.745.489	1.095.326.059	101	962.494.648	920.772.786	105
		1.561.264.927	1.536.962.160	102	1.357.852.137	1.302.430.449	104

Izkaz gibanja kapitala skupine Petrol

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za varovanje pred tveganjem	Rezerve iz prevrednotenja naložb	Tečajne razlike	Zadržani dobiček	Kapital, ki pripada lastnikom Skupine Petrol	Naobvladujoči deleži	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
Stanje 1. januar 2011	52.240.977	80.991.385	61.989.613	2.604.670	(2.604.670)	119.367.602	(6.003.684)	401.641	(3.803.768)	64.940.254	370.124.020	34.458.004	404.582.024
Transakcije z lastniki	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid tekočega leta										9.791.266	9.791.266	12.363	9.803.629
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							2.559.804		340.402		2.900.206	54.462	2.954.668
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	2.559.804	0	340.402	9.791.266	12.691.472	66.825	12.758.297
Stanje 31. marca 2011	52.240.977	80.991.385	61.989.613	2.604.670	(2.604.670)	119.367.602	(3.443.881)	401.641	(3.463.366)	74.731.521	382.815.492	34.524.828	417.340.320
Stanje 1. januar 2012	52.240.977	80.991.385	62.007.289	2.604.670	(2.604.670)	132.714.209	(4.822.014)	244.566	(4.173.047)	91.617.392	410.820.757	30.815.344	441.636.101
Zmanjšanje neobvladujočega deleža						(1.090.055)					(1.090.055)	(1.274.945)	(2.365.000)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(1.090.055)	0	0	0	0	(1.090.055)	(1.274.945)	(2.365.000)
Čisti poslovni izid tekočega leta										13.107.552	13.107.552	(162.395)	12.945.157
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu							20.044		(1.786.237)		(1.766.193)	69.373	(1.696.820)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	20.044	0	(1.786.237)	13.107.552	11.341.359	(93.022)	11.248.337
Stanje 31. marca 2012	52.240.977	80.991.385	62.007.289	2.604.670	(2.604.670)	131.624.154	(4.801.970)	244.566	(5.959.284)	104.724.944	421.072.061	29.447.377	450.519.438

Izkaz gibanja kapitala družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve iz naslova poštene vrednosti	Rezerve za varovanje pred tveganjem	Zadržani dobiček	Skupa
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2011	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	109.792.331	101.857.024	(6.003.684)	18.973.201	419.601.118
Čisti poslovni izid tekočega leta									10.052.908	10.052.908
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								2.559.803		2.559.803
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	0	2.559.803	10.052.908	12.612.710
Stanje 31. marca 2011	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	109.792.331	101.857.024	(3.443.882)	29.026.109	432.213.828
Stanje 1. januar 2012	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	119.107.103	66.586.771	(4.822.014)	5.803.557	381.657.663
Čisti poslovni izid tekočega leta									13.679.782	13.679.782
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu								20.044		20.044
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	0	20.044	13.679.782	13.699.826
Stanje 31. marca 2012	52.240.977	80.991.385	61.749.884	2.604.670	(2.604.670)	119.107.103	66.586.771	(4.801.970)	19.483.339	395.357.489

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

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31 marec 2012	31 marec 2011	31 marec 2012	31 marec 2011
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti poslovni izid	12.945.157	9.803.629	13.265.024	10.052.908
Prilagoditve za:				
Davki	2.845.910	1.803.011	1.891.649	1.193.395
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	8.938.370	7.830.430	5.138.319	5.062.362
Amortizacija neopredmetenih sredstev	994.091	854.590	827.904	707.207
(Dobiček)/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	(25.842)	(13.193)	5.184	(12.923)
Prihodki od sredstev v upravljanju	(16.350)	(16.350)	(16.350)	(16.350)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij	(348.940)	(255.815)	(322.357)	(240.443)
Neto primanjkljaji blaga	340.992	(296.675)	116.441	(52.080)
Neto odpis poslovnih terjatev	28.501	(69.674)	27.749	(22.130)
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	1.355.362	576.003	1.071.425	0
Neto finančni (prihodki)/odhodki	5.659.416	3.910.159	5.290.150	3.654.107
Delež v dobičku skupaj obvladovanih družb	(2.049)	(675.251)	0	0
Delež v dobičku pridruženih družb	(3.478.375)	(2.170.030)	0	0
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od odvisnih družb	0	0	(5.952.841)	(5.183.683)
Fin. prih. iz naslova prejetih dividend od pridr. družb	0	0	0	(259.990)
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	29.236.243	21.280.834	21.342.297	14.882.380
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih obveznosti	7.550.733	874.503	7.900.046	1.168.728
Neto zmanjšanje/(oblikovanje) drugih sredstev	(1.103.936)	(677.906)	(978.967)	(343.690)
Spremembo zalog	(47.764.104)	(25.019.234)	(45.906.324)	(25.035.792)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(11.540.093)	(14.676.702)	(9.028.158)	(9.417.629)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(63.869.130)	(43.466.703)	(52.064.066)	3.486.681
Denar, ustvarjen pri poslovanju	(87.490.287)	(61.685.208)	(78.735.172)	(15.259.322)
Izdatki za obresti	(8.241.544)	(4.322.798)	(6.848.172)	(3.639.845)
Izdatki za davke	(2.686.198)	(2.018.116)	(1.823.091)	(1.699.747)
Čista denarna sredstva iz poslovanja	(98.418.029)	(68.026.122)	(87.406.435)	(20.598.914)
Denarni tokovi iz naložbenja				
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(2.321.844)	0	(16.995.000)	0
Izdatki pri naložbah v skupaj obvladovane družbe	(120.000)	0	(120.000)	0
Prejemki pri neopredmetenih sredstvih	8.715	201.160	0	0
Izdatki pri opredmetenih sredstvih	(762.462)	(4.898.080)	(741.679)	(4.767.922)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	909.636	757.087	139.576	439.947
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(21.778.903)	(9.897.227)	(7.933.142)	(4.423.909)
Prejemki pri danih posojilih	1.249.912	658.638	9.602.968	7.045.776
Izdatki pri danih posojilih	(1.185.769)	(2.071.310)	(2.489.129)	(8.236.980)
Prejete obresti	1.365.432	1.836.302	1.533.423	2.642.492
Prejete dividende od odvisnih družb	0	0	5.952.841	5.183.683
Prejete dividende od pridruženih družb	0	259.990	0	259.990
Prejete dividende od drugih	0	48.111	0	48.111
Čista denarna sredstva iz naložbenja	(22.635.283)	(13.105.329)	(11.050.142)	(1.808.812)
Denarni tokovi iz financiranja				
Izdatki pri izdaji obveznic	(29.044)	(5.118)	(29.044)	(5.118)
Prejemki pri prejetih posojilih	423.347.815	466.856.868	420.570.926	237.384.331
Izdatki pri prejetih posojilih	(338.317.133)	(387.304.674)	(330.220.210)	(217.756.533)
Izplačane dividende delničarjem	(9.311)	(5.895)	(9.311)	(5.895)
Čista denarna sredstva iz financiranja	84.992.327	79.541.181	90.312.361	19.616.786
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ekvivalentov	(36.060.985)	(1.590.270)	(8.144.217)	(2.790.941)
Gibanje denarja in denarnih ekvivalentov				
Na začetku leta	60.701.551	17.543.771	32.949.888	14.773.479
Prevedbene razlike	(645.138)	27.090	0	0
Povečanje/(zmanjšanje)	(36.060.985)	(1.590.270)	(8.144.217)	(2.790.941)
Na koncu obdobja	23.995.428	15.980.591	24.805.672	11.982.538

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

Petrol d.d., Ljubljana (v nadaljevanju "Družba") je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1527 Ljubljana. V nadaljevanju so predstavljeni nerevidirani uskupinjeni računovodski izkazi skupine za obdobje, ki se je končalo dne 31. marca 2012 in ločeni računovodski izkazi družbe Petrol d.d., Ljubljana za obdobje, ki se je končalo dne 31. marca 2012. Uskupinjeni računovodski izkazi vključujejo družbo in njene odvisne družbe, deleže Skupine v pridruženih družbah ter deleže v skupaj obvladovanih družbah (skupaj v nadaljevanju "Skupina"). Podrobnejši pregled sestave Skupine je prikazan v Prilogi 1.

Podlaga za sestavo

a. Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe Petrol d.d., Ljubljana in uskupinjeni računovodski izkazi skupine Petrol so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe je računovodske izkaze Družbe in uskupinjene računovodske izkaze Skupine sprejela dne 9. 5. 2012.

Pri pripravi računovodskih izkazov so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2011. Za medletno poročanje je upoštevan standard MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje.

b. Podlaga za merjenje

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

- izpeljani finančni instrumenti,
- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva,
- naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe (velja za Družbo).

c. Funkcionalna in predstavitvena valuta

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

d. Uporaba ocen in presoje

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

Ocene in predpostavke so prisotne pri naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkusu oslabitve sredstev,
- oceni poštene vrednosti naložb v pridružene in skupaj obvladovane družbe (velja le za Družbo),
- oceni poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- oceni poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- oceni čiste iztržljive vrednosti zalog,
- oceni udenarljive vrednosti terjatev,
- oceni potrebnih rezervacij itd.

Ker so ocene podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen. Oblikovanje ocen in s tem povezane predpostavke in negotovosti so razkriti v pojasnilih k posameznim naštetim postavkam.

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

RAZKRITJA K POSAMEZNIH POSTAVKAM V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

1. Poročanje po odsekih

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

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

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

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

- naftno - trgovska dejavnost,
- energetska dejavnost.

Naftno – trgovska dejavnost zajema:

- prodajo proizvodov iz nafte,
- prodajo trgovskega blaga.

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

Energetska dejavnost zajema:

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

Poslovni odseki Skupine za obdobje od 01. 01. 2011 do 31. 03. 2011:

(v EUR)	Naftno - trgovska dejavnost	Plinska, okoljska ter ostala energetska dejavnost	Skupaj	Izkaz poslovnega izida / Izkaz finačnega položaja
Prihodki od prodaje	1.030.919.067	59.914.415	1.090.833.482	
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(334.711.803)	(6.871.089)	(341.582.892)	
Prihodki od prodaje	696.207.264	53.043.325	749.250.590	749.250.590
Ocena čistega poslovnega izida poslovnega leta	4.814.146	4.989.483	9.803.629	9.803.629
Prihodki od obresti *	1.568.412	593.221	2.161.633	2.161.633
Odhodki od obresti *	(3.406.419)	(1.288.411)	(4.694.830)	(4.694.830)
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	(7.076.845)	(1.608.175)	(8.685.020)	(8.685.020)
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	426.311	2.418.970	2.845.281	2.845.281
Vsa sredstva	1.072.579.904	236.621.420	1.309.201.324	1.309.201.324
Naložbe vrednotene po kapitalski metodi	39.145.693	99.361.664	138.507.357	138.507.357
Opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine	504.713.945	106.342.650	611.056.595	611.056.595
Ostala sredstva	528.720.266	30.917.106	559.637.372	559.637.372

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

Poslovni odseki Skupine za obdobje od 01. 01. 2012 do 31. 03. 2012:

(v EUR)	Naftno - trgovska dejavnost	Plinska, okoljska ter ostala energetska dejavnost	Skupaj	Izkaz poslovnega izida / Izkaz finačnega položaja
Prihodki od prodaje	911.750.317	96.041.730	1.007.792.047	
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(92.598.829)	(11.926.975)	(104.525.804)	
Prihodki od prodaje	819.151.488	84.114.755	903.266.244	903.266.244
Ocena čistega poslovnega izida poslovnega leta	7.612.156	5.333.001	12.945.157	12.945.157
Prihodki od obresti *	1.474.127	618.279	2.092.406	2.092.406
Odhodki od obresti *	(5.333.378)	(2.236.926)	(7.570.304)	(7.570.304)
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	(7.768.406)	(2.164.055)	(9.932.461)	(9.932.461)
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	(121.645)	3.602.069	3.480.424	3.480.424
Vsa sredstva	1.235.755.708	325.509.218	1.561.264.927	1.561.264.927
Naložbe vrednotene po kapitalski metodi	2.309.604	138.662.007	140.971.611	140.971.611
Opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine	652.881.972	136.138.537	789.020.509	789.020.509
Ostala sredstva	580.564.132	50.708.675	631.272.807	631.272.807

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

2. Drugi prihodki

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Odprava vračunanih stroškov, odhodkov	115.449	506.956	85.634	483.339
Poraba ekoloških rezervacij	409.869	404.870	404.603	404.870
Prejeti kasaskonti, rabati	167.635	79.537	(10.336)	56.675
Prejete odškodnine od zavarovalnic	23.066	55.289	21.116	26.308
Povračilo sodnih stroškov	56.856	28.616	51.266	23.948
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	41.795	28.123	6.622	27.954
Prejete pogodbene kazni	17.268	20.388	17.268	20.350
Drugi prihodki	624.363	325.881	514.307	192.107
Skupaj drugi prihodki	1.456.301	1.449.660	1.090.480	1.235.551

3. Stroški materiala

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Stroški energije	8.265.748	6.510.448	2.066.213	1.844.932
Stroški potrošnega materiala	1.559.840	1.621.977	925.960	1.170.129
Odpis drobnega inventarja	78.465	31.422	5.200	5.895
Drugi stroški materiala	201.731	205.199	87.352	139.085
Skupaj stroški materiala	10.105.783	8.369.046	3.084.724	3.160.041

4. Stroški storitev

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Stroški upravljavcev bencinskih servisov	7.743.638	7.260.117	7.439.843	6.908.629
Stroški transportnih storitev	6.336.408	7.043.020	6.691.517	6.726.788
Najemnine	1.324.273	2.564.398	2.179.606	2.238.952
Stroški storitev vzdrževanja osnovnih sredstev	2.493.756	1.973.542	2.207.065	1.997.806
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	1.658.052	1.494.953	1.403.040	1.323.193
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.914.370	1.485.993	1.462.108	1.210.939
Stroški intelektualnih storitev	1.351.981	1.166.670	725.464	855.785
Prispevki za poslovanje ob avtocestah	1.109.095	1.112.162	974.922	890.505
Stroški zavarovalnih premij	1.037.687	903.190	668.232	665.137
Stroški varovanja - požarno, fizično, tehnično	409.789	428.678	377.582	428.762
Stroški storitev varstva okolja	285.662	299.997	231.427	257.423
Upravljanje nepremičnin	286.366	266.972	3.667.056	3.267.067
Koncesijske dajatve	280.204	263.686	168.540	152.998
Nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča	337.487	262.565	309.318	234.014
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	248.375	219.392	66.829	64.284
Stroški podizvajalcev	455.180	109.669	0	520
Članarine	160.224	63.653	46.561	27.263
Drugi stroški storitev	923.597	943.508	464.392	665.393
Skupaj stroški storitev	28.356.144	27.862.165	29.083.502	27.915.458

5. Stroški dela

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Plače	10.935.441	9.197.386	4.398.321	4.481.232
Stroški pokojninskih zavarovanj	795.706	651.654	417.980	420.085
Stroški drugih zavarovanj	1.079.286	855.257	342.405	303.412
Povračilo prevoza na delo	399.143	441.218	166.014	154.955
Povračilo prehrane med delom	282.794	294.861	140.929	130.567
Regres za letni dopust	347.575	339.745	141.225	141.439
Dodatno pokojninsko zavarovanje	241.421	200.367	127.983	123.380
Druge povračila in nadomestila	677.649	480.854	212.686	224.002
Skupaj stroški dela	14.759.015	12.461.342	5.947.543	5.979.072

6. Amortizacija

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Amortizacija neopredmetenih sredstev	994.091	229.273	827.903	707.207
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	8.737.027	8.253.156	4.929.845	4.852.640
Amortizacija naložbenih nepremičnin	201.343	202.591	208.475	209.722
Skupaj amortizacija	9.932.461	8.685.020	5.966.223	5.769.569

7. Drugi stroški

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Sponzoriranja in donacije	430.426	327.944	321.244	289.810
Dajatve za varstvo okolja in dajatve, neodvisne od poslovanja	221.895	36.469	80.971	74.174
Izguba pri prodaji/izločitvi opredmetenih osnovnih sredstev	15.953	15.031	11.807	15.031
Drugi stroški	245.170	381.399	170.202	132.607
Skupaj drugi stroški	913.444	760.843	584.224	511.622

8. Drugi finančni prihodki in odhodki

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3.2012	1-3.2011	1-3.2012	1-3.2011
Tečajne razlike	7.738.610	10.299.439	7.235.478	9.272.270
Dobiček izpeljanih finančnih instrumentov	8.599.824	4.056.970	8.599.824	4.056.970
Prihodki za obresti	2.092.406	2.161.633	1.546.081	1.557.426
Odpisane poslovne terjatve	176.274	177.717	6.488	0
Drugi finančni prihodki	748.609	49.512	748.609	70.241
Skupaj drugi finančni prihodki	19.355.723	16.745.271	18.136.480	14.956.907
Izguba izpeljanih finančnih instrumentov	(14.801.381)	(18.084.817)	(14.801.381)	(18.084.817)
Tečajne razlike	(6.909.516)	(5.117.276)	(6.038.195)	(3.843.651)
Odhodki za obresti	(7.570.304)	(4.694.830)	(6.651.895)	(3.882.615)
Popravek vrednosti poslovnih terjatev	(1.560.137)	(880.432)	(1.105.661)	0
Drugi finančni odhodki	(90.385)	(329.697)	(87.201)	(309.853)
Skupaj drugi finančni odhodki	(30.931.723)	(29.107.052)	(28.684.333)	(26.120.936)
Finančni izid	(11.576.000)	(12.361.781)	(10.547.853)	(11.164.029)

9. Čisti dobiček na delnico

	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. marec 2011	31. marec 2012	31. marec 2011
Čisti poslovni izid (v EUR)	13.107.552	9.791.266	13.679.782	10.052.908
Število izdanih delnic	2.086.301	2.086.301	2.086.301	2.086.301
Število lastnih delnic na začetku leta	24.703	24.703	24.703	24.703
Število lastnih delnic na koncu leta	24.703	24.703	24.703	24.703
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	2.061.598	2.061.598	2.061.598	2.061.598
Popravljenno povprečno število navadnih delnic	2.061.598	2.061.598	2.061.598	2.061.598
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR/delnico)	6,36	4,75	6,64	4,88

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

10. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva skupine Petrol

(v EUR)	Pravica do uporabe		Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
	Programska oprema	koncesijske infrastrukture			
Nabavna vrednost					
Stanje 1. januarja 2011	5.561.566	78.122.277	15.175.764	123.170	98.982.777
Nove pridobitve	0	0	0	4.897.546	4.897.546
Odtujitve	0	(162.479)	0	(38.691)	(201.170)
Prenos iz investicij v teku	298.606	656.755	0	(955.361)	0
Prevedbene razlike	261	2.276	0	64	2.601
Stanje 31. marec 2011	5.860.433	78.618.829	15.175.764	4.026.728	103.681.754
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1. januarja 2011	(4.096.899)	(14.864.423)	0	0	(18.961.323)
Amortizacija	(137.966)	(716.624)	0	0	(854.590)
Odtujitve	0	0	0	0	0
Prevedbene razlike	(209)	(856)	0	0	(1.065)
Stanje 31. marec 2011	(4.235.074)	(15.581.903)	0	0	(19.816.978)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2011	1.464.666	63.257.854	15.175.764	123.170	80.021.454
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2011	1.625.360	63.036.926	15.175.764	4.026.728	83.864.777

(v EUR)	Pravica do uporabe		Dobro ime	Investicije v teku	Skupaj
	Programska oprema	koncesijske infrastrukture			
Nabavna vrednost					
Stanje 1. januarja 2012	6.523.405	81.843.672	108.891.075	1.872.829	199.130.981
Nove pridobitve	0	0	0	762.462	762.462
Odtujitve	(96.064)	(4.126.310)	0	(471.320)	(4.693.694)
Prenos iz investicij v teku	1.372.689	8.658	0	(1.381.347)	0
Prevedbene razlike	653	6.756	0	188	7.597
Stanje 31. marec 2012	7.800.683	77.732.776	108.891.075	782.812	195.207.346
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1. januarja 2012	(4.747.029)	(17.755.141)	0	0	(22.502.171)
Amortizacija	(216.501)	(777.590)	0	0	(994.091)
Odtujitve	80.888	4.426.216	0	0	4.507.104
Prevedbene razlike	(5)	(2.538)	0	0	(2.543)
Stanje 31. marec 2012	(4.882.647)	(14.109.053)	0	0	(18.991.701)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2012	1.776.375	64.088.531	108.891.075	1.872.829	176.628.810
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2012	2.918.037	63.623.723	108.891.075	782.812	176.215.647

Neopredmetena sredstva družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Programska oprema	Pravica do uporabe koncesijske infrastrukture	Investicije v teku	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. januarja 2011	5.120.637	62.427.315	18.000	67.565.952
Nove pridobitve	0	0	4.767.922	4.767.922
Prenos iz investicij v teku	298.606	521.577	(820.183)	0
Stanje 31. marec 2011	5.419.243	62.948.892	3.965.739	72.333.874
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 1. januarja 2011	(3.776.141)	(11.726.464)	0	(15.502.605)
Amortizacija	(123.289)	(583.918)	0	(707.207)
Stanje 31. marec 2011	(3.899.430)	(12.310.382)	0	(16.209.812)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2011	1.344.496	50.700.851	18.000	52.063.347
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2011	1.519.813	50.638.510	3.965.739	56.124.062

(v EUR)	Programska oprema	Pravica do uporabe koncesijske infrastrukture	Investicije v teku	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. januarja 2012	6.040.559	66.667.367	1.768.582	74.476.508
Nove pridobitve	0	0	741.679	741.679
Odtujitve	(78.281)	(4.112.970)	(476.635)	(4.667.886)
Prenos iz investicij v teku	1.310.847	3.391	(1.314.238)	0
Stanje 31. marec 2012	7.273.125	62.557.788	719.388	70.550.301
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 1. januarja 2012	(4.368.791)	(14.423.985)	0	(18.792.776)
Amortizacija	(196.674)	(631.229)	0	(827.903)
Odtujitve	59.478	4.430.529	0	4.490.007
Stanje 31. marec 2012	(4.505.987)	(10.624.685)	0	(15.130.672)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2012	1.671.768	52.243.382	1.768.582	55.683.732
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2012	2.767.138	51.933.103	719.388	55.419.629

11. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva skupine Petrol

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Stroji	Oprema	Investicije v teku	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1. januarja 2011	182.403.963	489.361.836	24.644.975	140.877.033	34.166.147	871.453.954
Nove pridobitve	0	0	0	0	4.781.351	4.781.351
Odtujitve	(521.664)	(41.878)	(959.355)	(725.312)	(33.127)	(2.281.336)
Prenos iz investicij v teku	3.006.807	4.704.322	79.864	5.336.379	(13.127.372)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	0	(4.050)	0	0	0	(4.050)
Tečajne razlike	164.475	509.433	0	61.241	403.793	1.138.942
Stanje 31. marec 2011	185.053.582	494.529.664	23.765.485	145.549.342	26.190.793	875.088.866
Nabrani popravek vrednosti						
Stanje 1. januarja 2011	0	(235.436.168)	(12.241.499)	(107.041.781)	0	(354.719.448)
Amortizacija	0	(4.646.595)	(382.664)	(2.605.267)	0	(7.634.526)
Amortizacija - oslabitve	0	6.102	0	585	0	6.687
Odtujitve	0	0	560.859	8.854	0	569.713
Tečajne razlike	0	(178.782)	0	(35.510)	0	(214.292)
Stanje 31. marec 2011	0	(240.255.443)	(12.063.304)	(109.673.119)	0	(361.991.866)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2011	182.403.963	253.925.668	12.403.476	33.835.252	34.166.147	516.734.506
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2011	185.053.582	254.274.221	11.702.181	35.876.223	26.190.793	513.097.000
(v EUR)						
Nabavna vrednost						
Stanje 1. januarja 2012	202.113.869	544.737.719	26.157.134	158.752.367	46.479.468	978.240.557
Nove pridobitve	0	0	0	0	8.213.916	8.213.916
Odtujitve	(42.521)	(24.561)	(285.376)	(1.003.914)	0	(1.356.372)
Prenos iz investicij v teku	607.006	2.242.217	624.253	3.879.520	(7.352.996)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	0	(5.859)	0	0	0	(5.859)
Prenos iz naložbenih nepremičnin	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	1.256	(774.978)	0	2.724	(481.017)	(1.252.015)
Stanje 31. marec 2012	202.679.611	546.174.539	26.496.012	161.630.698	46.859.372	983.840.232
Nabrani popravek vrednosti						
Stanje 1. januarja 2012	0	(254.256.882)	(11.338.665)	(110.942.387)	0	(376.537.933)
Amortizacija	0	(5.452.110)	(407.781)	(2.895.040)	0	(8.754.931)
Amortizacija - oslabitve	0	17.804	0	100	0	17.904
Odtujitve	0	8.710	0	641.754	0	650.464
Tečajne razlike	0	243.812	0	(17.062)	0	226.750
Stanje 31. marec 2012	0	(259.438.666)	(11.746.446)	(113.212.635)	0	(384.397.746)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2012	202.113.869	290.480.837	14.818.469	47.809.980	46.479.468	601.702.624
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2012	202.679.611	286.735.873	14.749.566	48.418.063	46.859.372	599.442.485

Opredmetena osnovna sredstva družbe Petrol d.d., Ljubljana

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Investicije v teku	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. januarja 2011	95.443.789	353.479.316	110.843.245	18.014.449	577.780.799
Nove pridobitve	0	0	0	242.967	242.967
Odtujitve	(272.866)	0	(642.168)	(43.766)	(958.800)
Prenos iz investicij v teku	2.585.169	1.895.537	3.558.823	(8.039.529)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	0	(4.050)	0	0	(4.050)
Stanje 31. marec 2011	97.756.092	355.370.803	113.759.900	10.174.121	577.060.916
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1. januarja 2011	0	(205.479.128)	(90.824.026)	0	(296.303.154)
Amortizacija	0	(3.278.253)	(1.574.387)	0	(4.852.640)
Odtujitve	0	0	531.850	0	531.850
Stanje 31. marec 2011	0	(208.757.381)	(91.866.563)	0	(300.623.944)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2011	95.443.789	148.000.188	20.019.219	18.014.449	281.477.644
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2011	97.756.092	146.613.422	21.893.337	10.174.121	276.436.972

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Investicije v teku	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. januarja 2012	98.143.207	364.918.983	118.297.842	11.471.153	592.831.185
Nove pridobitve	0	0	0	3.299.114	3.299.114
Odtujitve	(21.126)	(4.828)	(851.755)	0	(877.709)
Prenos iz investicij v teku	35.906	336.245	1.261.032	(1.633.183)	0
Prenos na naložbene nepremičnine	0	(5.859)	0	0	(5.859)
Stanje 31. marec 2012	98.157.987	365.244.541	118.707.119	13.137.084	595.246.731
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1. januarja 2012	0	(219.208.644)	(92.353.008)	0	(311.561.652)
Amortizacija	0	(3.444.725)	(1.485.120)	0	(4.929.845)
Odtujitve	0	8.715	561.618	0	570.333
Stanje 31. marec 2012	0	(222.644.654)	(93.276.510)	0	(315.921.164)
Neodpisana knjigovodska vrednost 1. januarja 2012	98.143.207	145.710.339	25.944.834	11.471.153	281.269.534
Neodpisana knjigovodska vrednost 31. marec 2012	98.157.987	142.599.887	25.430.609	13.137.084	279.325.567

12. Naložbe v odvisne družbe

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

(v EUR)	Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. marec 2011
Stanje 1. januarja	298.499.439	200.531.434
Nove pridobitve	17.530.000	0
Odtujitve	(205.097)	0
Stanje 31. marec	315.824.342	200.531.434

13. Naložbe v skupaj obvladovane družbe

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. marec 2011	31. marec 2012	31. marec 2011
Stanje 1. januarja	37.964.476	16.386.748	2.583.500	61.270.000
Pripisani dobički	2.049	675.251	0	0
Nove naložbe	120.000	0	120.000	0
Stanje 31. marec	38.086.524	17.061.999	2.703.500	61.270.000

14. Naložbe v pridružene družbe

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. marec 2011	31. marec 2012	31. marec 2011
Stanje 1. januarja	99.406.712	119.535.318	135.743.305	154.860.000
Pripisani dobički/izgube	3.478.375	2.170.031	0	0
Prejete dividende	0	(259.991)	0	0
Stanje 31. marec	102.885.087	121.445.358	135.743.305	154.860.000

15. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. marec 2011	31. marec 2012	31. marec 2011
Stanje 1. januarja	7.568.721	11.338.780	7.438.775	11.259.737
Odtujitve	(85.624)	0	(85.624)	0
Stanje 31. marec	7.483.097	11.338.781	7.353.151	11.259.737

16. Zaloge

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Zaloga rezervnih delov in materiala	2.028.844	1.916.840	70.843	43.382
Trgovsko blago:	145.695.778	98.368.841	125.407.953	79.520.339
- gorivo	115.445.587	67.708.833	100.396.570	54.725.699
- drugi proizvodi iz nafte	6.775.699	6.686.401	5.484.839	5.421.425
- drugo trgovsko blago	23.474.492	23.973.607	19.526.544	19.373.215
Zaloga virtualnih kartic	281.895	297.724	281.844	297.724
Skupaj zaloge	148.006.517	100.583.405	125.760.640	79.861.445

17. Kratkoročne finančne terjatve

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Dana posojila	16.337.774	16.168.386	6.434.367	13.486.421
Popravek vrednosti danih posojil	(724.525)	(724.733)	(607.684)	(607.890)
Vezani depoziti pri bankah od 3 mesecev do 1 leta	346.538	160.906	0	0
Terjatve iz naslova finančnega najema	0	3.940	0	3.940
Terjatve za obresti	85.252	71.182	137.930	117.669
Popravek vrednosti terjatev za obresti	(20.392)	(7.825)	(19.452)	(6.885)
Skupaj kratkoročne finančne terjatve	16.024.647	15.671.856	5.945.163	12.993.255

18. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Terjatve do kupcev	389.555.994	369.173.511	340.920.358	322.842.219
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	(45.803.486)	(44.525.739)	(24.091.650)	(22.993.200)
Poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	14.695.829	16.614.453	7.424.728	8.557.492
Poslovne terjatve za obresti	4.604.611	3.815.380	2.822.040	2.916.701
Popravek vrednosti terjatev za obresti	(2.218.106)	(2.327.557)	(1.256.816)	(1.355.659)
Terjatve do zavarovalnic zaradi škodnih primerov	174.714	173.573	166.808	163.946
Druge poslovne terjatve	9.073.540	9.120.836	7.106.896	7.094.317
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	370.083.096	352.044.457	333.092.364	317.225.816

19. Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Sredstva iz naslova rokovnih poslov	0	6.558.462	0	6.558.462
Sredstva iz naslova zamenjave obrestnih mer	0	14.256	0	14.256
Sredstva iz naslova blagovnih zamenjav	216.345	172.657	216.345	172.657
Finančna sredstva v upravljanju	1.268.862	1.197.039	1.268.862	1.197.039
Skupaj finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	1.485.207	7.942.414	1.485.207	7.942.414

20. Predujmi in druga sredstva

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Predujmi	3.869.278	3.656.053	1.255.804	2.013.998
Vnaprej plačane zavarovalne premije	499.295	657.650	181.039	473.456
Nezaračunane storitve in blago	1.288.061	540.810	1.243.462	528.997
Vnaprej plačane članarine, strokovna literatura ipd.	514.506	488.736	494.216	475.146
Drugi kratkoročno odloženi stroški in odhodki	1.821.035	1.331.765	1.202.203	664.354
Skupaj predujmi in druga sredstva	7.992.175	6.675.014	4.376.724	4.155.951

21. Finančne obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Kratkoročne finančne obveznosti				
Bančna posojila	273.342.133	229.462.647	241.374.664	196.320.140
Obveznosti do bank iz naslova zamenjave obrestnih mer	5.751.037	5.744.138	5.737.164	5.723.956
Obveznosti do bank iz naslova rokovnih poslov	1.677.395	0	1.677.395	0
Obveznosti iz naslova blagovnih zamenjav	716.276	254.478	716.276	254.478
Obveznosti iz naslova finančnega najema	653.292	963.499	0	0
Druge posojila in finančne obveznosti	53.004.806	1.891.361	63.788.435	10.459.172
	335.144.939	238.316.123	313.293.933	212.757.746
Nekratkoročne finančne obveznosti				
Bančna posojila	274.865.648	284.166.462	221.630.006	229.054.950
Izdane obveznice	82.858.462	83.331.215	82.858.462	82.887.506
Obveznosti iz naslova finančnega najema	4.576.224	4.620.314	0	0
Posojila, prejeta od drugih družb	1.623.770	1.188.661	0	0
	363.924.104	373.306.652	304.488.468	311.942.456
Skupaj finančne obveznosti	699.069.043	611.622.775	617.782.401	524.700.202

22. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Obveznosti do dobaviteljev	213.975.902	269.519.326	176.549.183	212.505.309
Obveznosti za trošarine	52.614.354	49.795.483	49.150.542	46.291.421
Obveznosti za davek na dodano vrednost	22.462.916	20.831.879	20.100.956	17.713.832
Obveznosti za uvozne dajatve	13.074.781	12.743.775	6.280.891	5.780.860
Obveznosti do zaposlencev	7.976.181	6.944.340	4.409.055	3.774.656
Obveznosti za takse za obremenjevanje okolja	5.094.997	3.250.143	5.074.517	3.221.645
Obveznosti za prispevke za socialno varnost	760.501	635.126	262.283	262.635
Obveznosti na podlagi predujmov in varščin	1.070.519	1.104.148	966.146	943.889
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	412.261	426.232	412.261	418.873
Druge obveznosti do države in drugih državnih inštitucij	510.842	329.781	229.857	105.035
Obveznosti za povečanje in vpis novih kapitalskih deležev	2.861.978	34.661.978	2.861.978	34.661.978
Druge obveznosti	5.479.690	6.120.648	1.469.048	1.826.817
Skupaj kratkoročne poslovne in druge obveznosti	326.294.922	406.362.859	267.766.716	327.506.950

23. Druge obveznosti

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Vračunani odhodki za ekologijo	1.293.132	1.293.132	1.293.132	1.293.132
Vračunani stroški za dopuste	1.482.185	1.511.914	889.792	889.792
Vračunani odhodki za tožbe	311.099	281.476	206.684	206.684
Vračunani manki blaga	1.086.330	543.165	1.086.330	543.165
Vračunani odhodki za tankerske prekostojnine	565.583	502.665	565.583	502.665
Vračunani stroški koncesijskih dajatev	100.036	142.102	51.681	142.102
Vračunani stroški za najemnine avtocestnih lokacij	150.518	342.654	150.518	285.014
Drugi vračunani stroški	4.878.143	1.312.868	4.361.739	574.655
Odloženi prihodki iz predplačniške kartice Magna	462.956	474.832	462.956	474.832
Odloženi prihodki za zamudne obresti	614.443	614.443	614.443	614.443
Drugi odloženi prihodki	5.209.150	1.583.591	4.663.560	919.888
Skupaj druge obveznosti	16.153.575	8.602.842	14.346.418	6.446.372

24. Finančni instrumenti in tveganje

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

Zaupanjso (kreditno) tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost zaupanjskemu (kreditnemu) tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na dan 31. 03. 2012 znaša:

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31 december 2011	31. marec 2012	31 december 2011
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.483.097	7.568.721	7.353.151	7.438.775
Nekratkoročne finančne terjatve	2.512.350	2.924.920	8.059.042	8.104.316
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.276.636	2.352.113	2.152.301	2.174.568
Kratkoročne finančne terjatve	16.769.564	16.404.414	6.572.298	13.608.030
Kratkoročne poslovne terjatve	418.104.688	398.897.753	358.440.830	341.574.675
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko posl. izida	1.485.207	7.942.414	1.485.207	7.942.414
Denar in denarni ekvivalenti	23.995.428	60.701.551	24.805.672	32.949.888
Skupaj sredstva	472.626.970	496.791.886	408.868.501	413.792.666

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

Kratkoročne poslovne terjatve Skupine po zapadlosti:

(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	258.155.204	42.808.178	13.069.263	5.318.508	49.822.358	369.173.511
Oblikovani popravki vrednosti terjatev do kupcev	0	(7.899)	(11.694)	(3.899.769)	(40.606.377)	(44.525.739)
Poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	16.223.575	129.531	250.445	10.902	0	16.614.453
Terjatve za obresti	1.028.583	336.369	132.492	295.483	2.022.453	3.815.380
Oblikovani popravki vrednosti terjatev za obresti	0	0	(29.665)	(292.692)	(2.005.200)	(2.327.557)
Druge terjatve	8.445.294	1.101	1.825	4.255	841.934	9.294.409
Skupaj stanje 31. decembra 2011	283.852.656	43.267.280	13.412.666	1.436.687	10.075.168	352.044.457
(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle od 31 do 60 dni	zapadle od 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	272.856.228	39.462.883	10.595.627	8.762.117	57.879.139	389.555.994
Oblikovani popravki vrednosti terjatev do kupcev	0	(15.250)	(1.300)	(3.469.737)	(42.317.199)	(45.803.486)
Poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	14.329.356	266.029	100.444	0	0	14.695.829
Terjatve za obresti	1.153.788	657.472	321.424	208.192	2.263.735	4.604.611
Oblikovani popravki vrednosti terjatev za obresti	0	(10.845)	0	(53.102)	(2.154.159)	(2.218.106)
Druge terjatve	8.161.044	81.652	9.322	8.697	987.539	9.248.254
Skupaj stanje 31. marca 2012	296.500.416	40.441.941	11.025.517	5.456.167	16.659.055	370.083.096

Kratkoročne poslovne terjatve Družbe po zapadlosti:

(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle 31 do 60 dni	zapadle 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	234.346.336	40.925.310	14.505.767	1.542.326	31.522.480	322.842.219
Oblikovani popravki vrednosti terjatev do kupcev	0	0	0	(976.124)	(22.017.076)	(22.993.200)
Terjatve za obresti	487.843	77.791	73.489	318.806	1.344.332	2.302.261
Oblikovani popravki vrednosti terjatev za obresti	0	0	0	(151.319)	(1.204.340)	(1.355.659)
Druge terjatve	16.430.195	0	0	0	0	16.430.195
Skupaj stanje 31. decembra 2011	251.264.374	41.003.101	14.579.256	733.689	9.645.396	317.225.816
(v EUR)	Razčlenitev po zapadlosti					Skupaj
	nezapadle	zapadle do 30 dni	zapadle 31 do 60 dni	zapadle 61 do 90 dni	zapadle nad 90 dni	
Terjatve do kupcev	243.958.926	43.978.262	12.185.082	4.630.454	36.167.634	340.920.358
Oblikovani popravki vrednosti terjatev do kupcev	0	0	0	(3.286.924)	(20.804.726)	(24.091.650)
Terjatve za obresti	398.819	85.837	59.658	91.785	1.571.498	2.207.597
Oblikovani popravki vrednosti terjatev za obresti	0	0	0	(48.037)	(1.208.779)	(1.256.816)
Druge terjatve	15.312.875	0	0	0	0	15.312.875
Skupaj stanje 31. marca 2012	259.670.620	44.064.099	12.244.740	1.387.278	15.725.627	333.092.364

Gibanje oblikovanih popravkov vrednosti poslovnih terjatev Skupine:

(v EUR)	Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev	Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev za obresti	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	(26.419.513)	(1.066.993)	(27.486.506)
Neto spremembe popravkov z vplivom na poslovni izid	(18.579.856)	(1.137.592)	(19.717.448)
Spremembe popravkov brez vpliva na poslovni izid	1.598.574	(134.765)	1.463.809
Nove pridobitve zaradi nakupa družbe	(1.362.800)	0	(1.362.800)
Tečajne razlike	237.856	11.793	249.649
Stanje 31. decembra 2011	(44.525.739)	(2.327.557)	(46.853.296)
(v EUR)	Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev	Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev za obresti	Skupaj
Stanje 1. januarja 2012	(44.525.739)	(2.327.557)	(46.853.296)
Neto spremembe popravkov z vplivom na poslovni izid	(1.468.081)	112.719	(1.355.362)
Spremembe popravkov brez vpliva na poslovni izid	27.743	(999)	26.744
Odpisi	203.695	0	203.695
Tečajne razlike	(41.104)	(2.269)	(43.373)
Stanje 31. marca 2012	(45.803.486)	(2.218.106)	(48.021.592)

Gibanje oblikovanih popravkov vrednosti poslovnih terjatev Družbe:

(v EUR)	Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev	Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev za obresti	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	(17.211.342)	(1.002.968)	(18.214.310)
Neto spremembe popravkov z vplivom na poslovni izid	(6.901.847)	(217.982)	(7.119.829)
Spremembe popravkov brez vpliva na poslovni izid	0	(187.386)	(187.386)
Odpisi	1.119.989	52.676	1.172.665
Stanje 31. decembra 2011	(22.993.200)	(1.355.660)	(24.348.860)
Stanje 1. januarja 2012	(22.993.200)	(1.355.660)	(24.348.860)
Neto spremembe popravkov z vplivom na poslovni izid	(178.032)	106.607	(71.425)
Spremembe popravkov brez vpliva na poslovni izid	0	(7.763)	(7.763)
Odpisi	79.582	0	79.582
Stanje 31. marca 2012	(23.091.650)	(1.256.816)	(24.348.466)

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

(v dnevih)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1 - 3 2012	1 - 12 2011	1 - 3 2012	1 - 12 2011
Dnevi vezave				
Pogodbeni dnevi	40	38	40	40
Dnevi zapadlih terjatev	19	21	15	17
Skupaj terjatve	58	59	55	57

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje Skupina/Družba upravlja z:

- enotnim in centraliziranim vodenjem zakladništva na nivoju Skupine,
- enotnim pristopom do bank doma in v tujini,
- računalniško podprtim sistemom vodenja denarnega toka tako za matično družbo kot tudi za vse odvisne družbe,
- centraliziranim zbiranjem prostih denarnih sredstev preko cash-poolinga.

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

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

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

Obveznosti po zapadlosti Skupine za obdobje, končano 31. 12. 2011

(v EUR)	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	373.306.652	0	0	332.740.608	40.566.044
Nekratkoročne poslovne obveznosti	27.380.320	0	0	45.137	27.335.183
Kratkoročne finančne obveznosti	238.316.123	166.480.796	71.835.327	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	406.362.859	404.697.083	1.665.776	0	0
Stanje 31. decembra 2011	1.045.365.954	571.177.879	73.501.103	332.785.745	67.901.227

Obveznosti po zapadlosti Skupine za obdobje, končano 31. 03. 2012:

(v EUR)	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	363.924.104	0	0	339.960.982	23.963.122
Nekratkoročne poslovne obveznosti	27.905.324	0	0	26.521.091	1.384.233
Kratkoročne finančne obveznosti	335.144.939	277.646.729	57.498.210	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	326.294.922	324.169.358	2.125.564	0	0
Stanje 31. marca 2012	1.053.269.289	601.816.087	59.623.774	366.482.073	25.347.355

Obveznosti po zapadlosti Družbe za leto končano, 31. 12. 2011:

(v EUR)	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	311.942.456	0	0	291.800.835	20.141.621
Nekratkoročne poslovne obveznosti	27.291.782	0	0	27.291.782	0
Kratkoročne finančne obveznosti	212.757.746	154.566.101	58.191.644	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	327.506.950	326.059.470	1.447.480	0	0
Stanje 31. decembra 2011	879.498.933	480.625.571	59.639.124	319.092.617	20.141.621

Obveznosti po zapadlosti Družbe za leto končano, 31. 03. 2012:

(v EUR)	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	304.488.468	0	0	299.224.440	5.264.028
Nekratkoročne poslovne obveznosti	27.816.786	0	0	27.816.786	0
Kratkoročne finančne obveznosti	313.293.933	261.833.328	51.460.605	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	267.766.716	266.281.089	1.485.627	0	0
Stanje 31. marca 2012	913.365.903	528.114.417	52.946.232	327.041.226	5.264.028

Tečajno tveganje

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

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

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

Skupina je izpostavljena tečajnim tveganjem tudi pri poslovanju z odvisnimi družbami v JV Evropi. Gre za spremembe v tečaju HRK/EUR, ker prodaja blago v EUR na Hrvaško, in pri tečaju RSD/EUR, ker ima odvisna družba v Srbiji bančni kredit v EUR. Glede na to, da je zavarovanje teh tečajev zaradi nelikvidnega trga predrago, in glede na to, da gre v primerjavi s celotnim poslovanjem Skupine za manjši del poslovanja, Skupina iz tega naslova ni izpostavljena velikim tveganjem.

Cenovno tveganje

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

Obrestno tveganje

Pri financiranju investicijske dejavnosti in tekočega poslovanja se pojavlja obrestno tveganje, saj Skupina/Družba sklepa dolgoročne in kratkoročne kreditne pogodbe z obrestno osnovo Euribor, ki se dnevno spreminja. Obrestno varovanje je vodeno v skladu s politiko Skupine glede varovanja poslovnih tveganj, ki je opredeljena v Pravilniku o upravljanju s poslovnimi tveganji, in Navodilom za varovanje obrestnega tveganja.

Varovanje denarnega toka poteka:

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

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

Za varovanje tveganja spremembe obrestne mere Skupina/Družba uporablja več finančnih instrumentov, med njimi je najpogostejši IRS – interest rate swap oz. obrestna zamenjava. Poleg tega pa se uporablja še nekaj izvedenih instrumentov, ki temeljijo na IRS (ovratnica, IRS s triggerji, IRS z možnostjo preklica).

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

Upravljanje s kapitalom

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

V ta namen družba in Skupina redno spremljata kazalnik finančnega dolga na kapital:

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31.marec 2012	31.december 2011	31.marec 2012	31.december 2011
Nekratkoročne finančne obveznosti	363.924.104	373.306.652	304.488.468	311.942.456
Kratkoročne finančne obveznosti	335.144.939	238.316.123	313.293.933	212.757.746
Skupaj finančne obveznosti	699.069.043	611.622.775	617.782.401	524.700.202
Skupaj kapital	450.519.438	441.636.101	395.357.489	381.657.663
Dolg/kapital	1,55	1,38	1,56	1,37
Neto finančna obveznost	675.073.615	550.921.224	592.976.729	491.750.314
Neto dolg/kapital	1,50	1,25	1,50	1,29

Visoki nivo cen naftnih derivatov zahteva velik obseg neto obratnega kapitala, ki ga mora skupina Petrol financirati in povečuje obseg zadolženosti.

Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov

(v EUR)	Skupina Petrol			
	31. marec 2012		31. december 2011	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.483.097	7.483.097	7.568.721	7.568.721
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	18.536.997	18.536.997	18.596.776	18.596.776
Poslovne terjatve	370.933.328	370.933.328	352.970.166	352.970.166
Denarna sredstva	23.995.428	23.995.428	60.701.551	60.701.551
Skupaj neizpeljana finančna sredstva	420.948.850	420.948.850	439.837.214	439.837.214
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Bančna posojila in druge finančne obveznosti	(690.924.336)	(694.028.874)	(605.624.158)	(609.236.652)
Poslovne obveznosti	(354.200.246)	(354.200.246)	(433.743.179)	(433.743.179)
Skupaj neizpeljane finančne obveznosti	(1.045.124.582)	(1.048.229.120)	(1.039.367.337)	(1.042.979.831)
Izpeljani finančni instrumenti po pošteni vrednosti				
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	1.485.207	1.485.207	7.942.414	7.942.414
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	(8.144.707)	(8.144.707)	(5.998.617)	(5.998.617)
Skupaj izpeljani finančni instrumenti	(6.659.500)	(6.659.500)	1.943.797	1.943.797

(v EUR)	Petrol d.d.			
	31. marec 2012		31. december 2011	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.353.151	7.353.151	7.438.775	7.643.872
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	14.004.205	14.004.205	21.097.571	21.097.571
Poslovne terjatve	333.818.261	333.818.261	317.973.980	317.973.980
Denarna sredstva	24.805.672	24.805.672	32.949.888	32.949.888
Skupaj neizpeljana finančna sredstva	379.981.289	379.981.289	379.460.214	379.665.311
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Bančna posojila in druge finančne obveznosti	(609.651.566)	(612.756.104)	(518.721.768)	(522.334.262)
Poslovne obveznosti	(295.583.502)	(295.583.502)	(353.543.035)	(353.543.035)
Skupaj neizpeljane finančne obveznosti	(905.235.068)	(908.339.606)	(872.264.803)	(875.877.297)
Izpeljani finančni instrumenti po pošteni vrednosti				
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	1.485.207	1.485.207	7.942.414	7.942.414
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	(8.130.835)	(8.130.835)	(5.978.434)	(5.978.434)
Skupaj izpeljani finančni instrumenti	(6.645.628)	(6.645.628)	1.963.980	1.963.980

25. Posli s povezanimi osebami

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	1-3 2012	1-3 2011	1-3 2012	1-3 2011
Prihodki od prodaje:				
odvisnim družbam	-	-	72.073.826	57.885.676
skupaj obvladovanim družbam	3.036.238	2.345.597	2.832.526	2.338.319
pridruženim družbam	577.310	509.805	577.310	509.805
Nabavna vrednost prodanega blaga:				
od odvisnih družb	-	-	13.058.137	270.674.997
od skupaj obvladovanih družb	1.101	0	0	0
od pridruženih družbam	24.050.569	18.808.814	783	907.943
Stroški materiala:				
odvisnim družbam	-	-	689.004	818.766
skupaj obvladovanim družbam	7.173	431	0	431
pridruženim družbam	0	3.859	0	3.539
Stroški storitev:				
odvisne družbe	-	-	6.430.393	4.242.430
skupaj obvladovane družbe	10.302	1.869.857	0	1.868.807
pridružene družbe	7.984	11.753	7.662	11.541
Drugi stroški:				
odvisne družbe	-	-	28.906	42.525
skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0
pridružene družbe	30	0	30	0
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini:				
odvisne družbe	-	-	5.952.841	5.183.683
skupaj obvladovane družbe	2.037.966	784.901	0	0
pridružene družbe	3.570.643	2.370.613	0	259.990
Finančni odhodki iz deležev v družbah v skupini:				
skupaj obvladovane družbe	35.917	109.650	0	0
pridružene družbe	92.268	200.583	0	0
Finančni prihodki za obresti:				
odvisne družbe	-	-	525.093	529.885
skupaj obvladovane družbe	0	121.760	0	27.102
pridružene družbe	0	1.029	0	1.029
Finančni odhodki za obresti:				
odvisne družbe	-	-	105.363	130.452
skupaj obvladovane družbe	0	14.201	15.470	14.201
pridružene družbe	0	0	678.395	0

(v EUR)	Skupina Petrol		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Naložbe v družbe v skupini:				
odvisne družbe	-	-	315.824.343	298.499.440
skupaj obvladovane družbe	40.086.524	37.964.476	2.703.500	2.583.500
pridružene družbe	102.885.087	99.406.712	135.743.305	135.743.305
Nekratkoročne finančne terjatve:				
odvisnih družb	-	-	5.881.628	5.461.671
Kratkoročne poslovne terjatve:				
odvisnih družb	-	-	75.979.781	78.520.419
skupaj obvladovanih družb	94.152	184.533	85.517	75.776
pridruženih družb	302.575	266.562	302.575	266.562
Kratkoročne finančne terjatve:				
odvisnim družbam	-	-	2.281.419	9.043.276
Kratkoročni depoziti do 3 mesecev				
odvisnih družb	-	-	4.296.245	1.297.988
Kratkoročne finančne obveznosti:				
odvisnih družb	-	-	11.913.124	9.010.560
skupaj obvladovanih družb	1.256.440	1.245.347	1.256.440	1.240.971
Nekratkoročne poslovne obveznosti:				
pridruženih družb	26.475.954	26.000.000	26.475.954	26.000.000
Kratkoročne poslovne obveznosti:				
odvisnih družb	-	-	10.338.474	45.717.023
skupaj obvladovanih družb	49.529	3.051	1.049	350
pridruženih družb	6.157.899	40.738.076	471	31.925.342

26. Pogojne obveze

Možne obveznosti za dana jamstva

(v EUR)	Petrol d.d.		Petrol d.d.	
	31. marec 2012	31. december 2011	31. marec 2012	31. december 2011
Izdana garancija za družbo:	Vrednost izdane garancije		Vrednost izkoriščene garancije	
Cypet-Trade Ltd.	0	177.072.880	0	44.218.255
Petrol Hrvatska d.o.o.	54.323.899	53.159.144	34.396.509	32.863.123
Euro - Petrol d.o.o.	35.360.050	31.459.759	20.494.550	22.109.039
Petrol Energetika d.o.o.	17.660.007	13.462.006	7.486.841	5.375.492
Petrol-Trade Handelsges.m.b.H	28.319.563	12.364.287	0	437.611
Bio goriva d.o.o.	5.406.000	5.406.000	436.000	436.000
Petrol d.o.o. Beograd	4.183.920	5.245.500	4.075.500	5.245.500
Petrol-Jadranplin d.o.o.	5.387.787	4.182.860	3.630.180	1.912.858
Petrol BH Oil Company d.o.o. Sarajevo	2.914.364	2.914.364	1.023.480	2.254.661
Aquasystems d.o.o.	911.309	911.309	911.309	911.309
Petrol Tehnologija, d.o.o.	50.000	50.000	0	1.206
Petrol Oti d.o.o.	0	0	439.297	0
Skupaj	154.516.899	306.228.109	72.893.666	115.765.054
Druge garancije	10.084.941	8.409.047	10.084.941	8.409.047
Menice za poroštvo	23.861.767	25.320.990	23.861.767	25.320.990
Skupaj možne obveznosti za dana jamstva	188.463.607	339.958.146	106.840.374	149.495.091

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti Družbi in proti Skupini v obdobju od 31. 12. 2011 do dneva zaključka poročila ni vloženih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v prvih treh mesecih leta 2012.

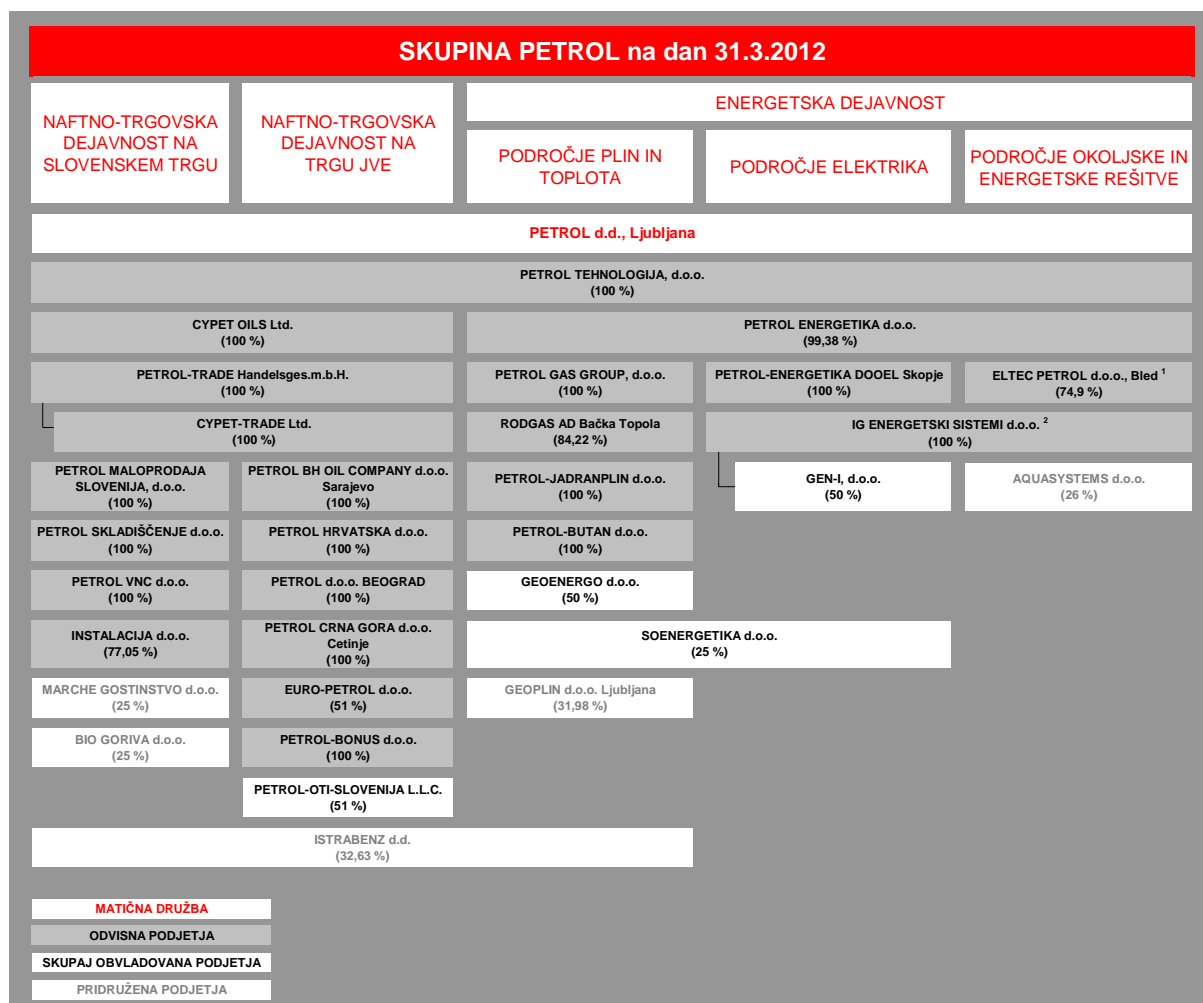
Izvenbilančna sredstva in obveznosti do D.S.U. d.o.o.

Na osnovi določb 57. člena Uredbe o metodologiji za sestavo otvoritvene bilance stanja in na podlagi sklenjene Pogodbe o vzpostavitvi izvenbilančne evidence sredstev in pogojnih obveznosti s Skladom RS za razvoj (katerega pravni naslednik je D.S.U. d.o.o.) je Družba zmanjšala svoja sredstva zaradi izločitve iz bilance in vzpostavitve zabilančne evidence finančnih naložb in terjatve za blago do Energoinvesta, Bosanski Brod, v republikah nekdanje Jugoslavije. Vrednost pogojne obveznosti iz naslova finančne naložbe je ocenjena na 0 SIT, terjatve za blago so ocenjene na vrednost 184.000.000 SIT. Družba ima na dan 31. 03. 2012 izkazanih izvenbilančnih sredstev in obveznosti iz tega naslova v višini 767.818 EUR.

27. Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane izkaze v prvih treh mesecih leta 2012.

Priloga 1: Organizacijska shema skupine Petrol



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

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