



**Izvješće Uprave o stanju Društva  
za 2012. godinu**

**Uprava**

**dr.sc. Miroslav Drljača**  
**Predsjednik Uprave**

**Tonći Peović, MBA**  
**član Uprave**

**Zagreb, svibanj 2013. godine**

# IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA ZA 2012. GODINU

## SADRŽAJ

	Stranica
1. OPĆI PODACI.....	1
2. UVODNA RAZMATRANJA I OSVRT NA KRETANJA U OKRUŽENJU .....	3
3. ULAGANJE U OČUVANJE OKOLIŠA .....	8
4. DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE .....	9
5. PROMET .....	9
6. ZAPOSLENOST .....	12
7. REZULTATI POSLOVANJA ZA 2012. GODINU .....	14
7.1. POSLOVNI PRIHODI .....	15
7.2. POSLOVNI RASHODI .....	18
7.3. FINACIJSKI PRIHODI .....	18
7.4. FINACIJSKIH RASHODI .....	21
8. BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2012. GODINE .....	22
8.1. DUGOTRAJNA IMOVINA .....	22
8.2. KRATKOTRAJNA IMOVINA .....	23
8.3. KAPITAL .....	25
8.4. DUGOROČNA REZERVIRANJA .....	25
8.5. KRATKOROČNE OBVEZE .....	25
9. POKAZATELJI POSLOVANJA .....	26
10. NESIGURNOSTI I RIZICI KOJIMA JE DRUŠTVO IZLOŽENO .....	27
10.1. CJENOVNI RIZIK .....	27
10.2. KREDITNI RIZIK .....	28
10.3. KAMATNI RIZIK .....	28
10.4. VALUTNI RIZIK .....	28
10.5. RIZIK LIKVIDNOSTI .....	29
11. REZULTATI POSLOVANJA OVISNIH DRUŠTAVA I KONSOLIDIRANI REZULTAT POSLOVANJA .....	29





## IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA ZA 2012. GODINU

### 1. OPĆI PODACI

Zračna luka Zagreb d.o.o. Zagreb obavlja uslužne djelatnosti u vezi sa zračnim prijevozom. Društvo je osnovano 11. studenog 1961. godine pod nazivom Zrakoplovna luka Zagreb. Usklađenje akata sa Zakonom o trgovačkim društvima upisano je u sudski registar 2. veljače 1994. godine. Matični broj društva je 3216098, OIB 60482636839. Sjedište društva se nalazi u Velikoj Gorici, Rudolfa Fizira 1.

Osnovna djelatnost društva, temeljem upisa u Trgovačkom sudu je:

- usluge u zračnoj luci,
- djelatnosti u zračnim lukama, ostali kopneni putnički prijevoz, redovni i ostali prijevoz putnika cestom, prijevoz robe (tereta) cestom, međunarodni prijevoz osoba i stvari u cestovnom prometu,
- zračni prijevoz, redovni i izvanredni,
- skladištenje robe, poslovi međunarodnog otpremništva, međunarodni prometno-agencijski poslovi,
- iznajmljivanje vlastitih nekretnina, iznajmljivanje automobila i ostalih kopnenih prometnih sredstava,
- zastupanje stranih tvrtki, promidžba (reklama i propaganda), kupnja i prodaja roba, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- pripremanje hrane, usluživanje pićem i napicima i pružanje usluga smještaja, opskrbljivanje pripremljenom hranom,
- poduka i stručno osposobljavanje letačkog i zemaljskog osoblja,
- opskrba parom i toplom vodom,
- usluge u nautičkom, seljačkom, lovnom i drugim oblicima turizma,
- održavanje i popravak motornih vozila, zrakoplova i električnih aparata.

#### 1.1. Organi

Organi Društva su: Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

##### Uprava

Uprava Društva je do 24. listopada 2012. godine imala jednog člana, direktora Društva. Direktor Društva je bio Tonći Peović (imenovan 15. rujna 2009. godine)

Dana 24. listopada 2012. godine je izmjenom Društvenog ugovora uspostavljena dvočlana Uprava koju predstavljaju dr. sc. Miroslav Drljača, Predsjednik Uprave i Tonći Peović, član Uprave.



### Nadzorni odbor

Nadzorni odbor ima 7 članova, a bira ih Skupština Društva, od kojih jednog člana imenuje Radničko vijeće (od 2002. godine).

Nadzorni odbor u 2012. godini čine slijedeći članovi:

Ime i prezime	Funkcija u Nadzornom odboru	Predstavnik	Datum izbora u Nadzorni odbor	Datum trajanja mandata prema Zakonu o trgovačkim društvima (4 godine)
Dražen Ivanušec	predsjednik	Republika Hrvatska	4.06.2012.	4.06.2016.
Dušan Ljuština	zamjenik predsjednika	Grad Zagreb	15.09.2009.	15.09.2013.
Tihomir Rubeša	član	Grad Zagreb	4.06.2012.	4.06.2016.
Branimir Preprotić	član	Republika Hrvatska	4.06.2012.	4.06.2016.
Vlatka Bilas	član	Republika Hrvatska	4.06.2012.	4.06.2016.
Ante Dujić	član	predstavnik radnika	08.04.2011.	08.04.2015.
Željko Kotrman, pokojni	član	Zagrebačka županija i Grad Velika Gorica	15.09.2009.	nije imenovan novi
Jure Šarić	predsjednik	Republika Hrvatska	11.06.2010.	11.06.2014. (4.05.2012. dao ostavku)
Dražan Breglec	član	Republika Hrvatska	18.06.2008.	opozvan 4.06.2012.
Ivan Bilac	član	Republika Hrvatska	28.03.2011.	opozvan 4.06.2012.

Skupštinu čine predstavnici:

- |    |                     |     |
|----|---------------------|-----|
| 1. | Republike Hrvatske  | 55% |
| 2. | Grada Zagreba       | 35% |
| 3. | Zagrebačke županije | 5%  |
| 4. | Grada Velika Gorica | 5%  |

### **1.2. Povezana i pridružena društva**

Zračna luka Zagreb d.o.o. je 100%-tni vlasnik Zračne luke Zagreb – Trgovina d.o.o. i Zračne luke Zagreb – Ugostiteljstvo d.o.o., te 50%-tni vlasnik Pleso- prijevoz d.o.o. (ostalih 50% udjela je u vlasništvu Croatia Airlines d.d.)

## 2. UVODNA RAZMATRANJA I OSVRT NA KRETANJA U OKRUŽENJU

### 2.1. Liberalizacija

Deregulacija i liberalizacija zračnog prometa uzela je maha u globalnom poslovnom okruženju zračnog prometa.

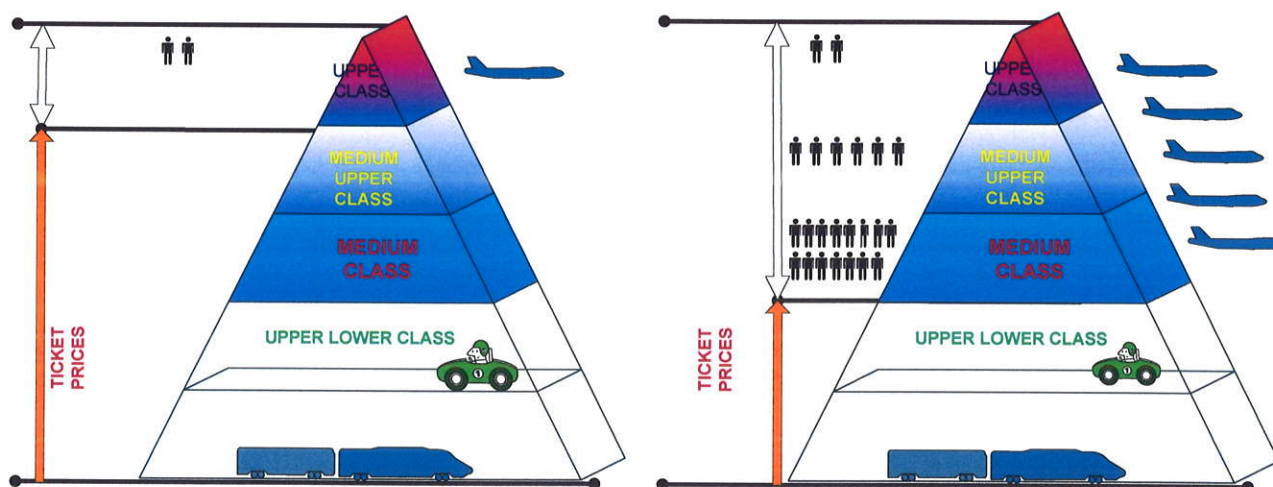
Otvaranjem tržišta konkurenciji, koji je glavni argument rušenja monopolističkog položaja zračnog prometa u onom obliku u kojem je stvoreno i razvijalo se do 90-tih, više uglavnom ne postoji, osim u zemljama koje nisu prihvatile tržišnu privredu i kapitalističko-liberalni model tržišno orijentiranog gospodarstva.

Ovakva revolucija poslovanja subjekata zračnog prometa, izložila je konkurenciji sudionike, na način da su neki subjekti potpuno izloženi konkurenciji, ali u tržišnoj utakmici koja je daleko od nediskriminirajućeg, a to se prvenstveno odnosi na avio-kompanije, do udara na monopolni položaj zračnih luka, odnosno na pružatelje zemaljskih usluga u zračnim lukama, dok se na pružatelje usluga kontrole letenja gotovo nije odrazila.

Kao i svaka liberalizacija tržišta, i ova liberalizacija je u nesmiljenoj konkurenciji donijela snižavanje cijene usluge zračnog prometa, što je uz istovremeni porast životnog standarda, dovelo do znatnog povećanja dostupnosti za usluge u zračnom prometu.

Današnji stanovnik razvijenih zemalja, ali i zemalja u razvoju, na zračni prijevoz više ne gleda kao na nedostižnu i skupu, poželjnu avanturu, nego se koristi zračnim prijevozom zbog odlaska sa odredišta, prema destinaciji.

**Grafikon 1. Kupovna moć za proizvod zračnog prometa nekad i danas**



Očekivanja putnika su time promijenjena, pri čemu putnik više ne zahtijeva skupi catering, poslužen u kristalnim čašama, ali ni prvoklasno uređene aerodromske zgrade, koje su često spomenici arhitekture na teret putnika.

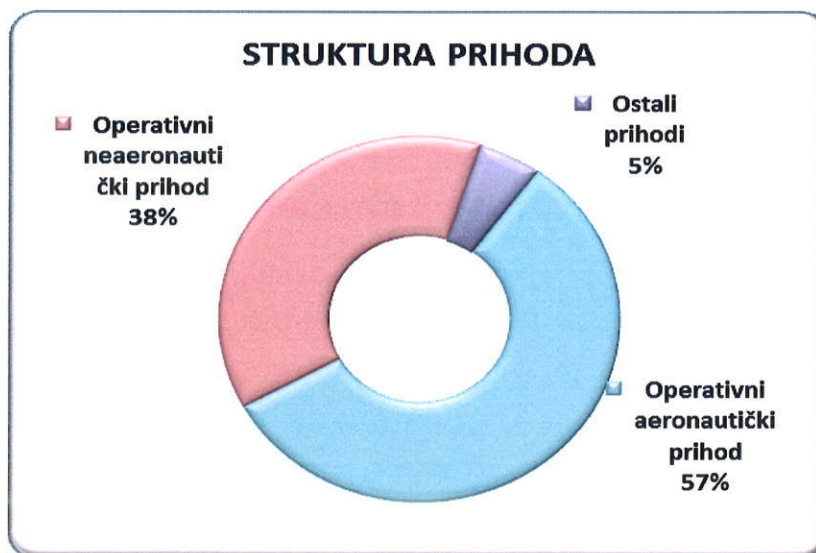
Možemo zaključiti da je kultura zračnog prijevoza promijenjena, da je zračni promet populariziran i da više nije ograničen samo na elitu.

Nove kompanije, osobito low-cost kompanije, koje svoj proizvod često nude po nerealno niskim cijenama, svojom efikasnošću, niskim troškovima, ali i zahtjevima za snižavanjem cijena zemaljskih usluga, donose nove zahtjeve pred tradicionalne avioprijevoznike, koji se često teško nose sa istima, ali istovremeno predstavljaju snažan izazov za poslovanje zračnih luka i tvrtki koje pružaju usluge u zračnim lukama.

## 2.2. Izazovi za zračne luke

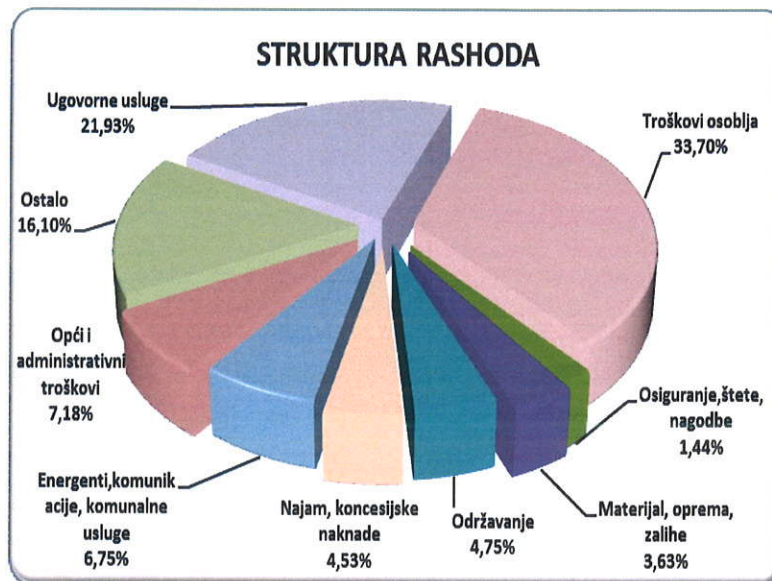
Model prihoda u "zajedničku kasu" (single till model) na zračnim lukama gotovo da više ne postoji. Današnje moderne i prilagođene zračne luke nastoje kontinuirano smanjivati cijene usluga koje naplaćuju kompanijama, a istovremeno razviti druge izvore prihoda kojima mogu pokriti i avijacijske i neavijacijske troškove.

**Grafikon 2. Struktura prihoda zračnih luka na uzorku 600 svjetskih aerodroma**



Nije tajna da se u zemljama razvijenih ekonomija više od polovice ukupnog prihoda od aerodromskih usluga ostvaruje od komercijalnih i drugih djelatnosti, dok se prihodi od aviokompanija smanjuju ispod polovice ukupnog prihoda.

Grafikon 3. Struktura rashoda na uzorku 600 zračnih luka širom svijeta



Što se tiče strukture troškova, nužnost prilagodbe novim poslovnim izazovima postavila je standarde u strukturi troškova, a time i u očekivanoj dobiti, odnosno EBITDA. Troškovi osoblja na zračnim lukama uglavnom ne prelaze 34% ukupnih troškova, a oko 38% su operativni troškovi, dok je ostatak kompromis između isplate dividende i investiranja zadržane dobiti (CAPEX).

### 2.3. Privatizacija avio kompanija

Tromost ili otpori prilagođavanju novim poslovnim modelima, uzrokuju loše stanje kod aviokompanija, koje uglavnom pokušavaju napuniti putničke kabine po cijenama konkurencije, iako iste ne pokrivaju operativne troškove, pa je financijsko urušavanje postalo uobičajena praksa naročito "starih" državnih aviokompanija.

Kako bi se omogućilo restrukturiranje državnih aviokompanije, većina europskih država odlučila se na neki od oblika privatizacije, a oni koji to nisu napravili na vrijeme, uglavnom su propali.

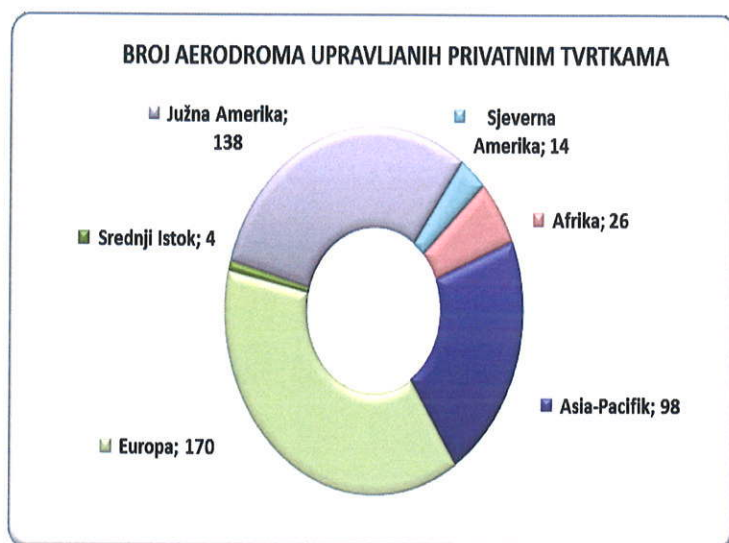
Grafikon 4. Prikaz vlasničke strukture većih europskih avioprijevoznika



Izvor: Ascend Database, Airline Websites, Airline Annual Accounts

## 2.4. Trendovi promjene upravljačke strukture zračnih luka

Zračne luke su izložene tržišnim uvjetima u onoj mjeri u kojoj je zračna luka atraktivna sama za sebe, obzirom na destinaciju na kojoj se nalazi.



Ukoliko se zračna luka nalazi u blizini mnogoljudnog grada u kojem je bruto društveni proizvod visok, za očekivati je da takva zračna luka ima prirodno tržište vođeno gospodarskim zahtjevima.

U takvim slučajevima, dominantan nacionalni prijevoznik nije nužan za razvoj i opstojnost prometa, obzirom da se u liberaliziranom tržištu zračnog prometa uvijek nađe avioprijevoznik koji će doći na takvo stabilno tržište.

Ukoliko je zračna luka u funkciji turističke destinacije, tada dominantan nacionalni avioprijevoznik nije uticajan, obzirom da svaki prijevoznik želi opslužiti turističke potrebe svojih građana za odlazak na atraktivne destinacije.

Zračne luke koje su izrasle u uvjetima razvoja nacionalnog ili drugog dominantnog prijevoznika, zahvaljujući formiranju baze tog prijevoznika u toj zračnoj luci, ovisne su o sudbini dominantnog prijevoznika, pa se u svrhu smanjenja troškova nastoje restrukturirati. Time postaju atraktivnije drugim avioprijevoznicima, a ujedno se ostvaruje cilj - smanjenje ovisnosti i rizik rada sa dominantnim prijevoznikom.

## 2.5. Zračne luke po vlasništvu upravljačke strukture

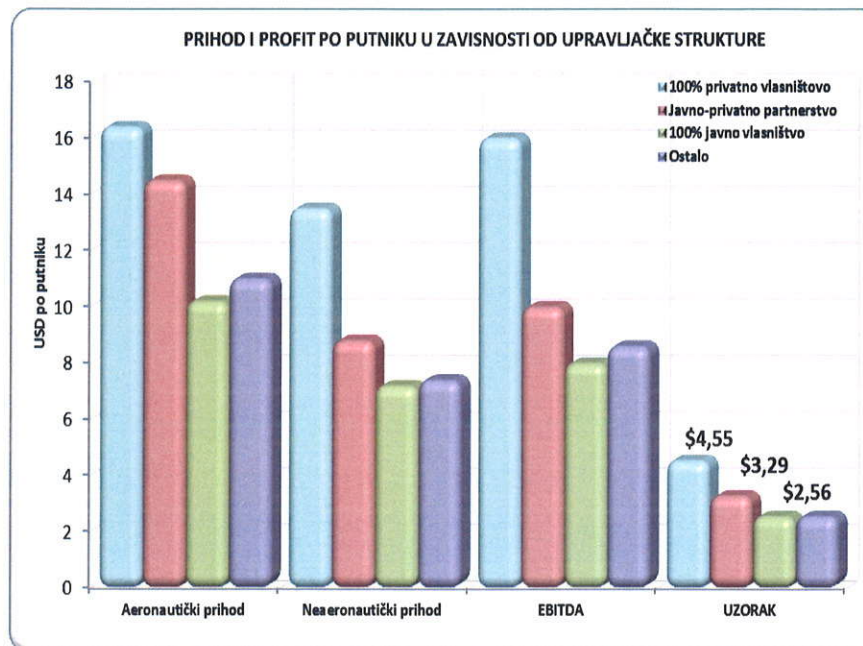
Povećanje efikasnosti poslovanja izravno je u vezi sa smanjenjem cijena usluga, ali i nužnosti osiguranja financijskih sredstava za investiranje u razvoj neavijacijskih usluga, koje nadomještaju avijacijske prihode.

One zračne luke koje se nisu prilagodile uvjetima dominantnog prijevoznika, izgubile su tržišne udjele ili su doživjele istu sudbinu slijedeći stagnaciju ili propast dominantnog prijevoznika. Primjeri su Cincinnati, nakon relociranja Delte, Bruxelles nakon propasti Sabene, Rim koji slijedi sudbinu Alitalie, Bratislava nakon bankrota Skyeurope ili Budimpešta nakon bankrota Maleva.





**Grafikon 6. Efikasnost poslovanja zračnih luka u odnosu na upravljačku strukturu**



U jugoistočnoj Europi, mnoge su se zemlje odlučile na neki od načina privatizacije vlasništva ili promjene upravljačke strukture zračnih luka. Privatni sektor je investirao značajna sredstva, poboljšao finacijsko poslovanje zračnih luka, ali i privukao veliki broj novih kompanija, što je posljedično povećalo promet u tim zračnim lukama iznad europskih prosjeka.

## 2.6. Poslovanje u kriznoj 2012. godini

U 2012. godini, recesija je prouzročila smanjenje zračnog prijevoza, a poglavito potražnju za proizvodima poslovne i prve klase, dok su, zbog dostupnosti cijene prijevoza, profitirale niskotarifne aviokompanije.

Obzirom da su tradicionalne aviokompanije time smanjile dobit, nisu bile spremne riskirati otvaranje novih linija, već su nastojale poboljšati efikasnost postojećih linija, prilagodbom tipa zrakoplova, očekivanih rezervacija (bookinga), logikom "bolje da pet putnika nije imalo mjesta, nego da smo letjeli sa pet praznih sjedala". Broj operacija zrakoplova na europskim zračnim lukama u 2012. godini bio je manji za 2,1% u odnosu na 2011. godinu.

Ovakva politika ogleda se i u specifičnostima poslovanja Zračne luke Zagreb, obzirom da je u strukturi prometa došlo do pada tonaže zrakoplova, što znači da su se kompanije prilagodile tržišnim zahtjevima, uz istovremeno neznatno povećanje broja putnika.

Obzirom da Zračna luka Zagreb ostvaruje prihode po tri osnovne grupe usluga, i to: od putničkog servisa, slijetanja zrakoplova (koji ovisi o težini zrakoplova), te zemaljskih usluga (koje ovise o veličini zrakoplova), očekivani pad prihoda dogodio se u prihodima od slijetanja i zemaljskih usluga, dok je porastao prihod od putničkog servisa i nekih drugih prihoda.

Uspoređujući se sa drugim zračnim lukama u okruženju, vidljivo je da je na europskom nebu u 2012. godini u prosjeku došlo do povećanja broja putnika za 1,8%, dok zračne luke kapaciteta do 5 milijuna putnika bilježe neznatan rast od 0,4 %.



Što se tiče rezultata prometa i poslovanja Zračne luke Zagreb možemo kazati da smo rezultatima umjereno zadovoljni, obzirom da je i promet i poslovanje bilo bolje od prosjeka europskih zračnih luka, no lošije od ostvarenog u 2011. godini, odnosno od planiranog, o čemu će biti riječi u ovom Izvješću.

### 3. SUSTAV KVALITETE I ULAGANJA U OČUVANJE OKOLIŠA

Društvo je u 2012. godini nastavilo s ulaganjima za podizanje kvalitete i zadovoljstva korisnika usluga Zračne luke Zagreb.

Posebna pozornost posvećena je bržem i jednostavnijem protoku putnika kroz implementaciju informatičkih tehnologija. Uvedena je kontrola propusnica za let na samom početku za svih šest kontrolnih pregleda putnika, te se na taj način dobila veća protočnost.

Izrađuju se planovi korektivnih i preventivnih mjera i poboljšanja stalnom kontrolom. Tijekom 2012. godine provedeno je deset kompanijskih audita (zračni prijevoznici koji koriste usluge Zračne luke Zagreb), te redovni godišnji interni i vanjski certifikacijski audit ISO 9001 i ISO 14001.

Nivo kvalitete usluga prati se kroz nekoliko izvora i metodologija – ACI Airport Servis Quality kao benchmarking sa usporedivim aerodromima, Airport Servis Quality Zračne luke Zagreb sa kompanijama koje prometuju preko Zračne luke Zagreb.

Broj zaprimljenih reklamacija manji je u odnosu na 2011. godinu.

Zaštita okoliša igra važnu ulogu u cjelokupnom poslovanju Zračne luke Zagreb. U sklopu poslovne politike tijekom 2012. proveden je čitav niz aktivnosti i mjera za zaštitu okoliša u svim značajnim aspektima i učincima na okoliš.

Izrađena je nova aktualna Studija utjecaja na okoliš koja je sredinom 2012. godine bila na javnoj raspravi te je odobrena od strane Ministarstva zaštite okoliša i prostornog uređenja. Studijom su aktualizirani svi mogući učinci na okoliš Zračne luke Zagreb te utjecaji izgradnje Novog putničkog terminala.

Krajem godine započeta je montaža i instaliranje novog Sustava za mjerenje buke. Novi sustav mjernih stanica povezan je sa radarom Hrvatske kontrole zračne plovidbe, te je instalirana nova mjerna stanica u naselju Obrezina.

Najmoderniji hardware i software nam omogućuje zaprimanje realnih podataka o prosječnoj jačini buke na i oko Zračne luke Zagreb, te precizno detektiranje prekoračenja buke svakog pojedinog zrakoplova koji slijeće/polijeće i eventualno odstupanje od propisanog koridora.

Početni rezultati u probnom radu u studenom i prosincu su unutar dozvoljenih granica, a sustav omogućuje usporedno praćenje i trendove nivoa buke kako po mjesecima tako i na nivou godina. Temeljem realnih rezultata biti će omogućeno informiranje okolnog stanovništva.



Tijekom 2012. godine izrađene su, također i, aktualne karte buke, te Akcijski plan smanjenja buke.

Izvršena je dopuna zahtjeva za produljenje Vodopravne dozvole te se očekuje izdavanje iste početkom 2013. godine. Mjerenja otpadnih i podzemnih voda pokazuju rezultate unutar dozvoljenih granica.

Emisije u zrak se mjere iz stacionarnih izvora (toplana), a izrađeno je kompletno mapiranje emisija CO<sub>2</sub> i svih ostalih izvora (zemaljska oprema, rashladni uređaji, prema potrošnji električne energije itd.) prema metodologiji ACI Carbon Accreditation, te smo tijekom srpnja dobili ACI CO<sub>2</sub> Certifikat-Level1.

U 2012. godini je nastavljeno odvojeno sakupljanje iskoristivog otpada (papir, staklo, pet, toneri i dr. materijali).

#### 4. ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

Vlada Republike Hrvatske i tvrtka ZAIC su 11. travnja 2012. godine potpisali Ugovor o koncesiji za izgradnju i upravljanje Zračnom lukom Zagreb na rok od 30 godina. Preuzimanje upravljanja bi trebalo uslijediti sredinom 2013. godine, ukoliko se ispune svi uvjeti predviđeni navedenim ugovorom.

Ovaj poslovni događaj, ukoliko se preuzimanje realizira, će značajno promijeniti poslovanje Zračne luke Zagreb, koja se u budućnosti neće baviti postojećom djelatnošću.

U ovom trenutku nije moguće procijeniti koje djelatnosti će obavljati Zračna luka Zagreb i u kojem obimu će se smanjiti njeno postojeće poslovanje, te kakav će utjecaj imati na financijske izvještaje u budućim razdobljima, pod uvjetom da do preuzimanja dođe.

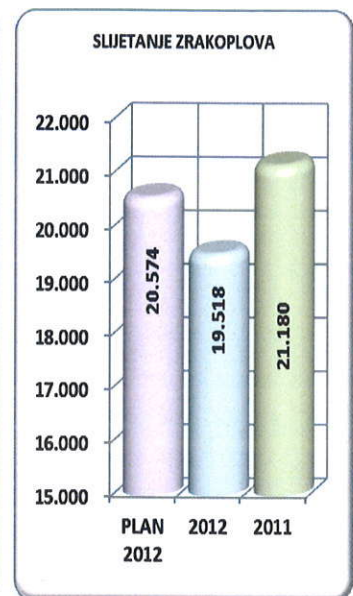
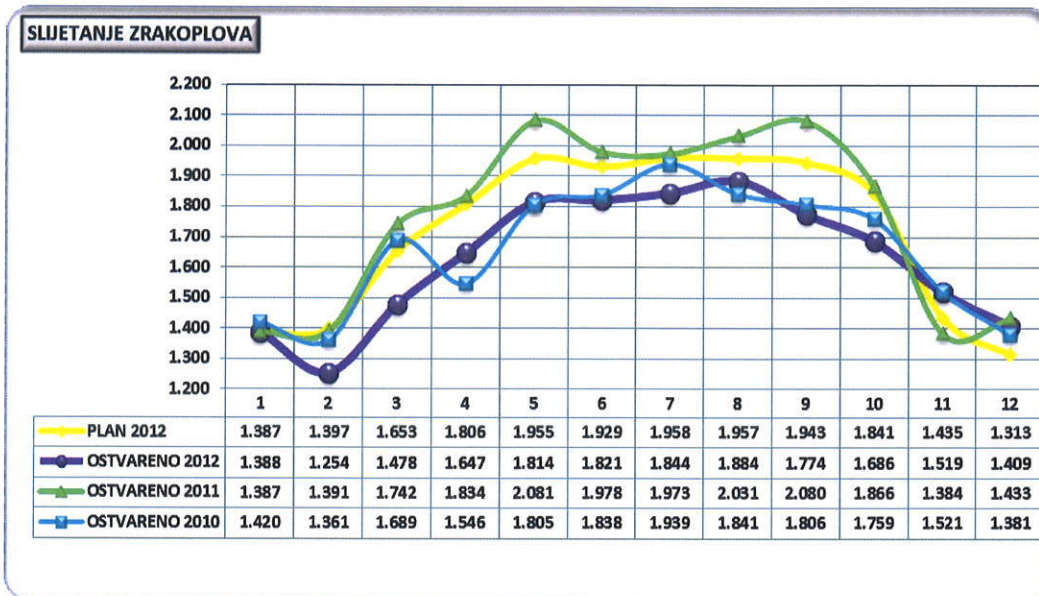
#### 5. PROMET

U 2012. godini ukupno je **sletjelo/poletjelo 7,8% zrakoplova manje, a tonaža zrakoplova je smanjena za 4,2%** u odnosu na prethodnu godinu.

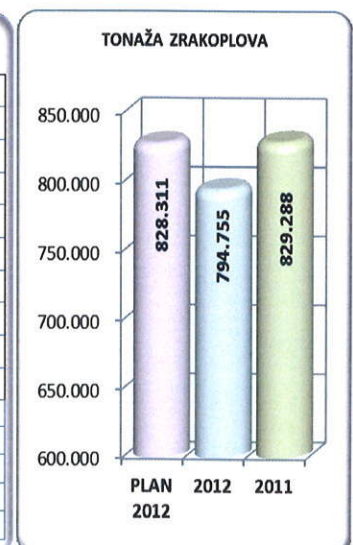
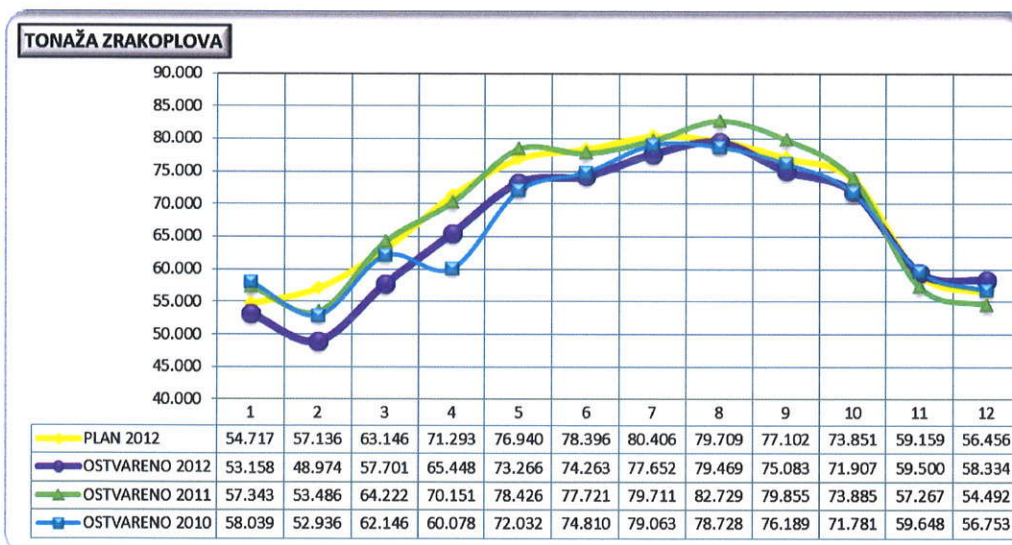
**Broj prevezenih putnika se povećao za 1%** u odnosu na prethodnu godinu (u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu promet putnika je bio povećan za 11,9%). Promet robe i pošte je veći za 0,5% u odnosu na prethodnu godinu.

OPIS	PLAN	OSTVARENO				OSTVARENO /PLAN
	2012.	2012.	2011.	razlika	povećanje / smanjenje %	povećanje / smanjenje %
1	2	3	4	5=3-4	6=3/4	7=3/2
Zrakoplovne operacije (slijetanje+polijetanje)	<b>41.148</b>	<b>39.036</b>	42.360	-3.324	<b>-7,8%</b>	<b>-5,1%</b>
Tonaža zrakoplova – tone	<b>828.311</b>	<b>794.755</b>	829.288	-34.533	<b>-4,2%</b>	<b>-4,1%</b>
Putnici – broj	<b>2.365.785</b>	<b>2.342.307</b>	2.319.098	23.209	<b>1,0%</b>	<b>-1%</b>
Roba i pošta (tone)	<b>9.450</b>	<b>9.491</b>	9.450	41	<b>0,5%</b>	<b>4,3%</b>

U nastavku dajemo grafički prikaz prometa po mjesecima:



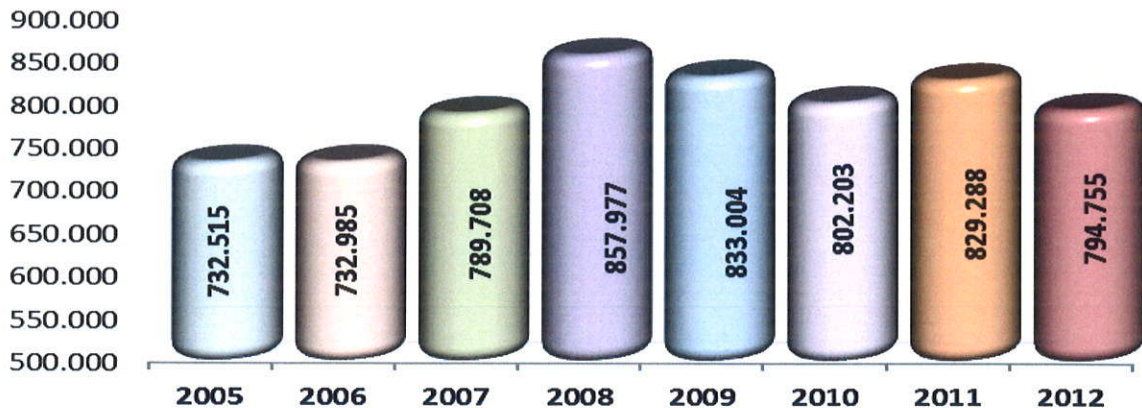
Kao što je vidljivo iz danog grafikona, broj slijetanja zrakoplova je bio u cijelom razdoblju izuzev u studenom 2012. godine, manji u odnosu na prethodnu godinu. Ostvareno slijetanje je tijekom cijele godine, izuzev u studenom 2012. godine manje i od planiranih veličina. Ukupan broj slijetanja u 2012. godini je nešto veći od ostvarenog u 2005. godini, dok je u svim godinama u razdoblju od 2006. do 2011. godine broj slijetanja bio veći.



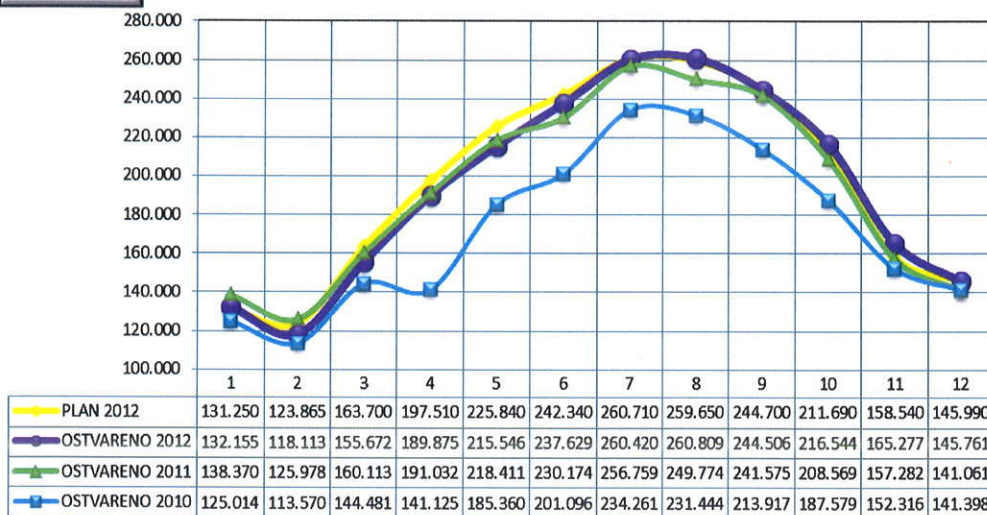


Tonaža sletjelih zrakoplova je u 2012. godine bila manja od usporednih mjeseci prethodne godine, osim u studenom i prosincu. Planske veličine nisu ostvarene, izuzev u studenom i prosincu. Razlog smanjenja tonaže je u činjenici da su zrakoplovne kompanije letjele manjim zrakoplovima. U 2012. godini tonaža zrakoplova je nešto veća u usporedbi sa 2007. godinom, dok je u svim godinama u razdoblju od 2008. do 2011. godine tonaža zrakoplova bila veća.

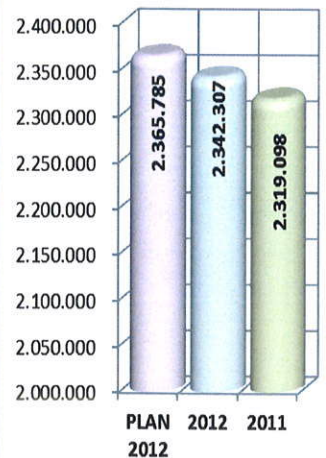
### TONAŽA ZRAKOPLOVA (BROJ) OD 2005. DO 2012. G.



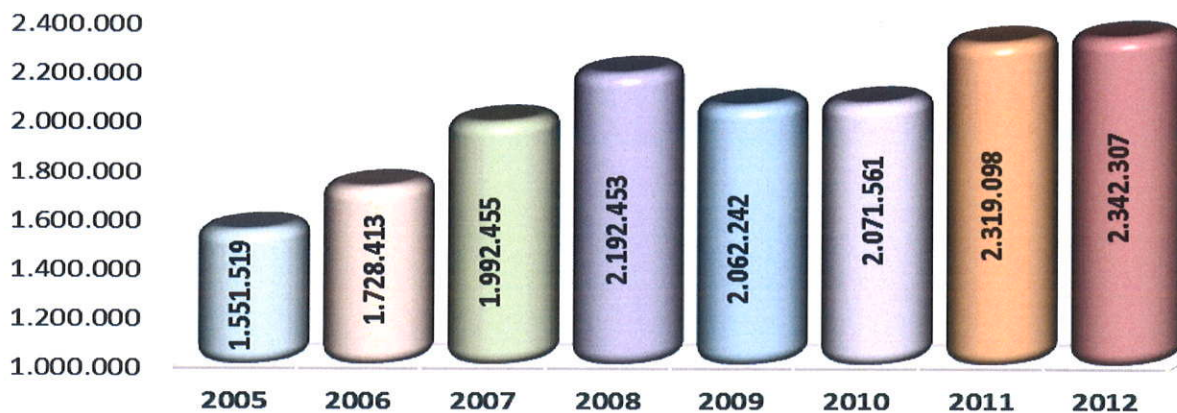
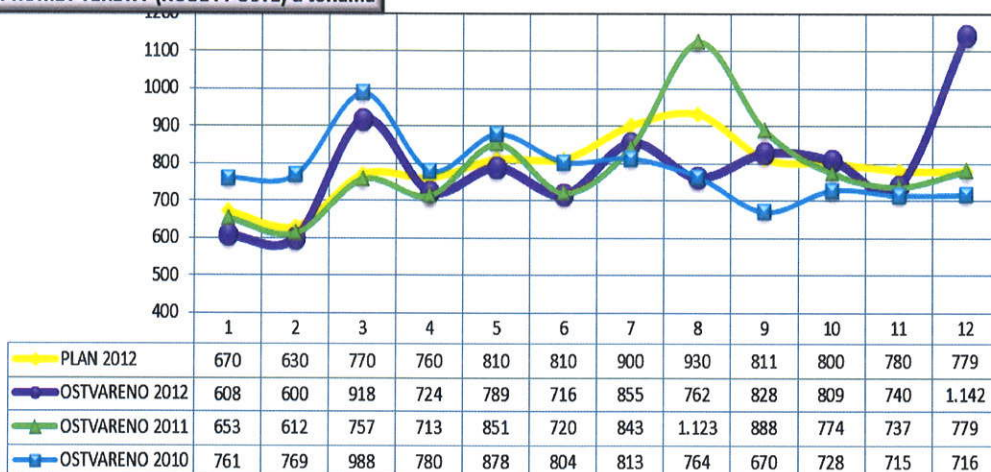
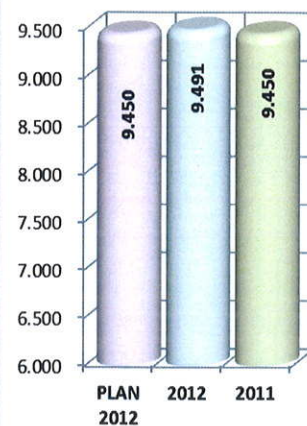
### BROJ PUTNIKA



### BROJ PUTNIKA



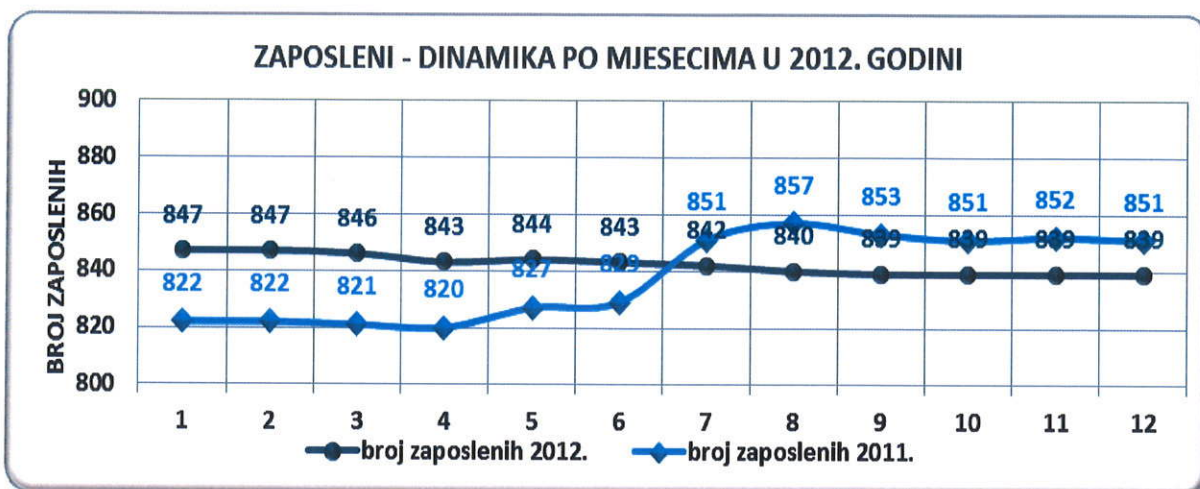
Broj putnika je u prvoj polovini godine bio manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i na planske veličine, a od lipnja do kraja godine kontinuirano je veći. U 2012. godini je ostvaren promet od preko 2,3 milijuna putnika. Broj putnika je za razliku od drugih prometnih pokazatelja, kontinuirano rastao od 2005. do 2008. godine, a nakon pada u 2009. godini ponovo bilježi rast, te je u 2012. godini dosegao maksimalni iznos do sada.


**PROMET PUTNIKA (BROJ) OD 2005. DO 2012. G.**

**PROMET TERETA (ROBE I POŠTE) u tonama**

**PROMET TERETA**


Promet tereta (robe i pošte) je u 2012. godini bio neujednačen sa značajnijim povećanjem u ožujku i prosincu 2012. godine, što je rezultat povećanja broja specijalnih cargo-charter letova.

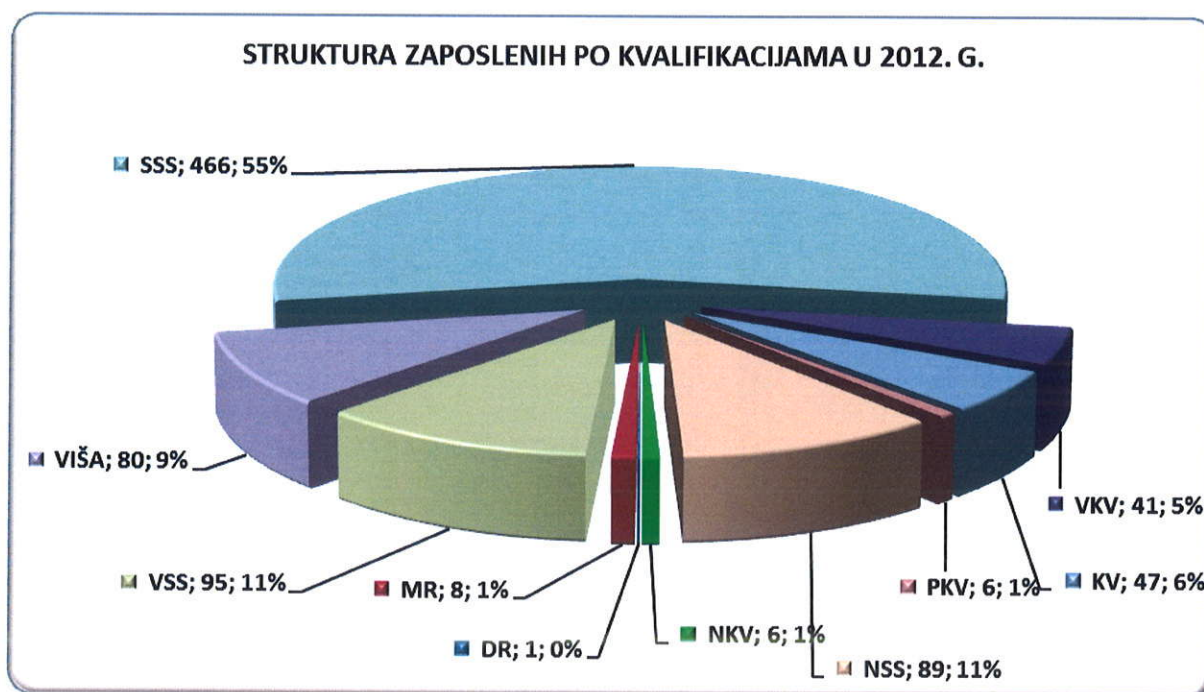
## 6. ZAPOSLENOST

Na dan 31. prosinca 2012. godine u Zračnoj luci Zagreb ukupno je bilo zaposleno 839 radnika (na dan 31. prosinca 2011. godine 851 radnik), što je manje za 12 radnika u odnosu na isti dan prethodne godine. U tijeku godine je otišlo 15 radnika (u mirovinu - 9 radnika, sporazumni prekid radnog odnosa - 2 radnika, 4 radnika su umrli). Zaposleno je novih 2 radnika, a 1 se vratio s neplaćenog dopusta (u prometu).



Broj zaposlenih je u tijeku 2012. godine padao, ali nije bilo značajnih oscilacija po mjesecima.

U nastavku se daje kvalifikacijska struktura radnika:



U kvalifikacijskoj strukturi najveća zastupljenost je radnika sa srednjom stručnom spremom - SSS od preko 55%, VSS i VŠS (uključujući doktore i magistre znanosti) ima 21%, VKV i KV radnika ima 11%, dok su niže kvalifikacije (NKV, PKV, NSS) zastupljene sa 13%.



## 7. REZULTATI POSLOVANJA ZA 2012. GODINU

Zračna luka Zagreb je u 2012. godini ostvarila ukupne prihode u iznosu od 308.346.941 kunu i ukupne rashode u iznosu od 303.797.402 kune.

Dobit prije poreza iznosi 4.549.539 kuna, što je za 78,7% manje u odnosu na prethodnu godinu. Porez na dobit je preplaćen u iznosu od 7.397 kuna, kao rezultat obračunatog poreza na dobit na odgođenu poreznu imovinu. U 2012. godini Zračna luka Zagreb nije ostvarila osnovicu za obračun poreza na dobit. Neto dobit za 2012. godinu iznosi 4.556.936 kuna.

OPIS	PLAN	OSTVARENO				OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.	2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5=3-5	6=6/5	7=3/2
POSLOVNI PRIHODI	313.395.923	283.247.298	296.581.051	-13.333.753	-4,5%	-9,6%
FINANCIJSKI PRIHODI	24.360.000	25.099.643	21.933.520	3.166.123	14,4%	3,0%
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>337.755.923</b>	<b>308.346.941</b>	<b>318.514.571</b>	<b>-10.167.630</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-8,7%</b>
POSLOVNI RASHODI	313.091.000	300.648.132	294.709.285	5.938.846	2,0%	-4,0%
FINANCIJSKI RASHODI	1.150.000	3.149.270	2.467.173	682.098	27,6%	173,8%
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>314.241.000</b>	<b>303.797.402</b>	<b>297.176.458</b>	<b>6.620.944</b>	<b>2,2%</b>	<b>-3,3%</b>
DOBIT prije oporezivanja	23.514.923	4.549.539	21.338.113	-16.788.574	-78,7%	-80,6%
Porez na dobit	-4.702.985	7.397	-2.692.128	-2.699.525	-100,3%	-
<b>DOBIT nakon oporezivanja</b>	<b>18.811.938</b>	<b>4.556.936</b>	<b>18.645.985</b>	<b>-14.089.049</b>	<b>-75,6%</b>	<b>-75,8%</b>
EBITDA	80.874.923	61.682.651	78.544.482	-16.861.831	-21,5%	-23,7%

**Ukupni prihodi su se smanjili za 3,2%, a ukupni rashodi su se povećali za 2,2%.**

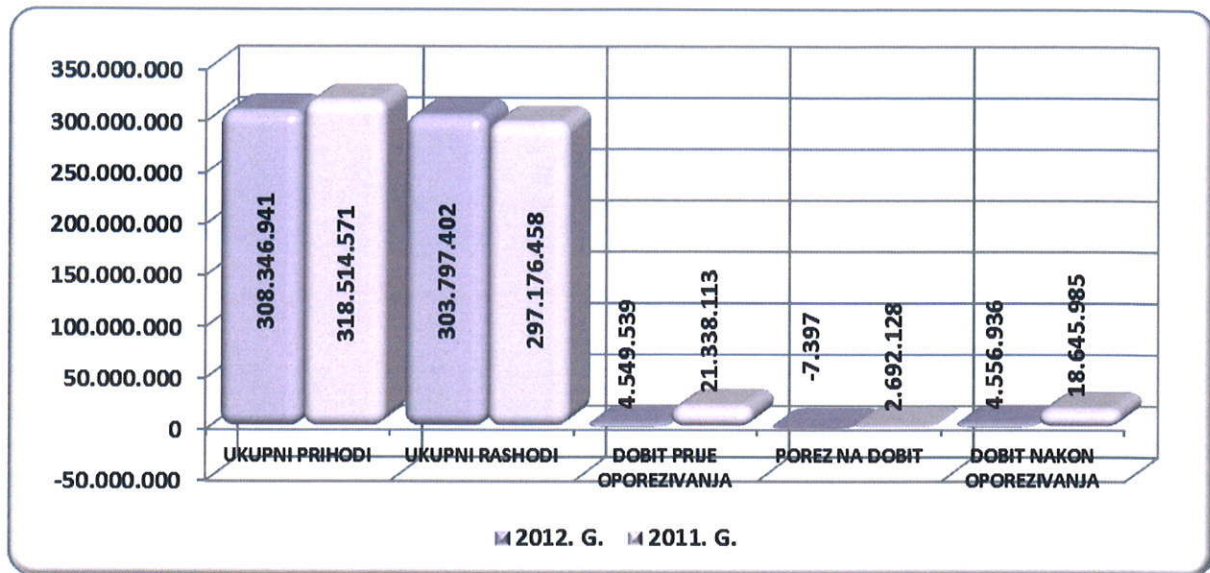
Financijski prihodi su se povećali za 14,4%, a financijski rashodi su se povećali za 27,6%. Financijski prihodi se odnose na prihode od udjela u povezanom društvu, prihode od dividendi, prihode od kamata na oročene depozite i pozitivne tečajne razlike.

Financijski rashodi se odnose na rashode od kamata, te negativne tečajne razlike.

Ostvareni ukupni prihodi su manji od planiranih za 8,7% u 2012. godini, dok su ostvareni ukupni rashodi manji za 3,3% od planiranih, što je rezultiralo manjom dobiti prije oporezivanja za cca 80%.

U nastavku je grafički prikaz rezultata poslovanja za 2012. godinu u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.





## 7.1. POSLOVNI PRIHODI

OPIS	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Prihodi od prodaje u zemlji	193.090.197	180.612.085	63,8%	181.150.972	-538.888	-0,3%	-6,5%
Prihodi od prodaje u inozemstvu	96.034.726	94.149.943	33,2%	97.325.582	-3.175.639	-3,3%	-2,0%
Prihodi od subvencija i dotacija	3.231.000	1.772.496	0,6%	3.282.247	-1.509.751	-46,0%	-45,1%
Prihodi od ukidanja rezerviranja	4.600.000	4.962.348	1,8%	3.986.926	975.422	24,5%	7,9%
Ostali prihodi	16.440.000	1.750.426	0,6%	10.835.324	-9.084.897	-83,8%	-89,4%
<b>UKUPNO POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>313.395.923</b>	<b>283.247.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>296.581.051</b>	<b>-13.333.753</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-9,6%</b>

**Prihodi od prodaje na domaćem i inozemnom tržištu** čine čak **97%** poslovnih prihoda, a ukupno su zabilježili smanjenje za 1,3% (ili manje za 3,7 milijuna kuna) u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od subvencija i dotacija čine svega 0,6% u poslovnim prihodima, a prihodi od ukidanja rezerviranja 1,8%. Ostali prihodi čine 0,6%, a značajno su se smanjili u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (smanjenje za 9 milijuna kuna) iz razloga što su u prethodnoj godini ostvareni prihodi od prodaje starih amortiziranih autobusa.

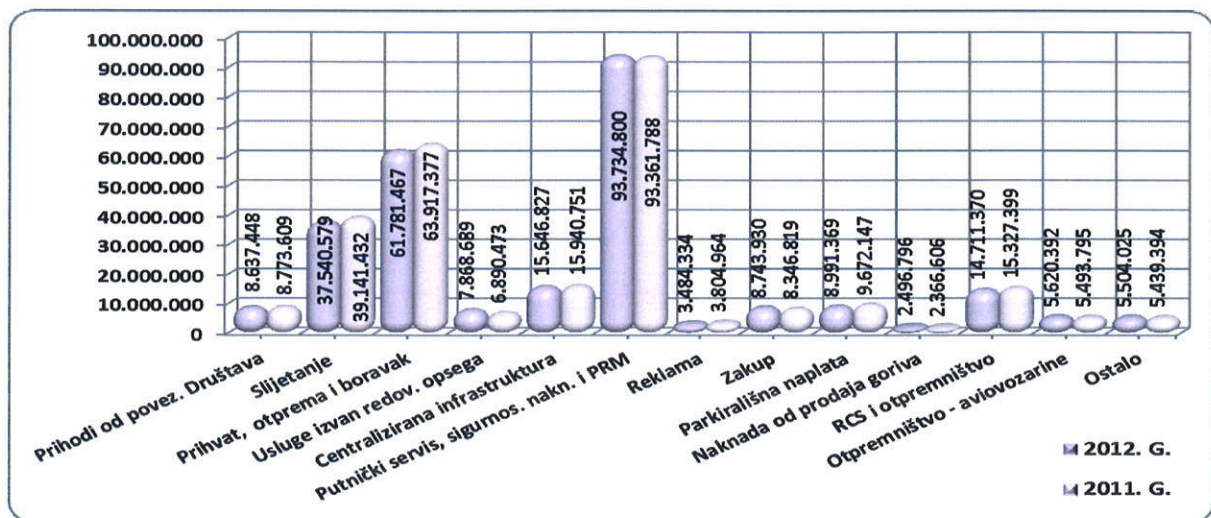
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu čine u poslovnim prihodima 63,8%, a bilježili su smanjenje u odnosu na prethodnu godinu od 0,3%. Udjel prihoda od prodaje na inozemnom tržištu u poslovnim prihodima je 33,2%, a bilježe pad od 3,3%.

Ostvareni poslovni prihodi su manji od planiranih u 2012. godini za 9,6%, kao rezultat manje ostvarenih prihoda po svim kategorijama, posebice ostalih prihoda (neostvarenih planiranih prihoda po osnovi povrata sredstava za konzultantske usluge na projektu Novog putničkog terminala, a sukladno Koncesijskom ugovoru).

U nastavku se daje tablični i grafički prikaz analitike prihoda od prodaje:



OPIS	PLAN		OSTVARENO				OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Prihodi od povez. društava za zakup	14.000.000	8.637.448	3,1%	8.773.609	-136.161	-1,6%	-38,3%
Slijetanje	39.182.535	37.540.579	13,7%	39.141.432	-1.600.853	-4,1%	-4,2%
Prihvat, otprema i boravak	66.958.554	61.781.467	22,5%	63.917.377	-2.135.910	-3,3%	-7,7%
Usluge izvan redov. opsega	7.000.000	7.868.689	2,9%	6.890.473	978.216	14,2%	12,4%
Centralizirana infrastruktura	16.131.124	15.646.827	5,7%	15.940.751	-293.924	-1,8%	-3,0%
Putnički servis, sigurnos. nakn. i PRM	95.754.710	93.734.800	34,1%	93.361.788	373.012	0,4%	-2,1%
Reklama	2.450.000	3.484.334	1,3%	3.804.964	-320.630	-8,4%	42,2%
Zakup	8.750.000	8.743.930	3,2%	8.346.819	397.111	4,8%	-0,1%
Parkirališna naplata	9.800.000	8.991.370	3,3%	9.672.147	-680.777	-7,0%	-8,3%
Naknada od prodaje goriva	2.300.000	2.496.796	0,9%	2.366.606	130.190	5,5%	8,6%
RCS i otpremništvo	15.405.000	14.711.370	5,3%	15.327.399	-616.029	-4,0%	-4,5%
Otpremništvo - aviovozarine	5.530.000	5.620.393	2,0%	5.493.795	126.598	2,3%	1,6%
Ostalo	5.863.000	5.504.025	2,0%	5.439.394	64.631	1,2%	-6,1%
<b>UKUPNO PRIHODI OD PRODAJE</b>	<b>289.124.925</b>	<b>274.762.028</b>	<b>100,0%</b>	<b>278.476.554</b>	<b>-3.714.526</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-5,0%</b>



Kako je vidljivo iz tablice i grafikona, prihodi od prodaje su manji za 1,3% ili za 3,7 milijuna kuna u 2012. godini u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje su bilježili prihodi izvan redovnog opsega za 14,2%, odnosno za cca milijun kuna, prihodi od putnika (putnički servis, PRM i sugurnosna nakanada) za 0,4%, zakup za 4,8%, naknada za prodano gorivo za 5,5%, aviovozarine za 2,3%, te ostali prihodi za 1,2%. Pad su bilježili svi ostali prihodi, a u apsolutnom iznosu najviše prihodi od slijetanja za 1,6 milijuna kuna (4,1%) i prihodi od prihvata, otpreme i boravka zrakoplova za 2,1 milijun kuna (3,3%).

Prihodi od prodaje su manji od planiranih u 2012. godini za 5%.

**Prihodi od subvencija i dotacija** se odnose na dio sredstava dobivenih u ranijim godinama od Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture za RTG uređaje i drugu sigurnosnu opremu. Prihodi se evidentiraju u visini amortizacije navedene opreme, te je utjecaj na rezultate poslovanja neutralan.



**Prihodi od ukidanja rezerviranja** su ostvareni temeljem ukidanja rezerviranja za neiskorištene godišnje odmone iz 2011. godine. S obzirom da su radnici iskoristili do 30. lipnja 2012. godine godišnje odmone iz prethodne godine, rezerviranja se ukidaju. Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmone u 2012. godini su opisana u točki 7.3.4. Troškovi rezerviranja.

**Ostali prihodi** se odnose na prihode od prodaje imovine, naplaćena otpisana potraživanja, prihode od naplaćenih šteta, prihode iz prošlih godina i ostale prihode, a prikazujemo ih kako slijedi:

O P I S	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Prihodi od usluga – interni	160.000	160.305	9,1%	159.116	1.189	0,7%	0,2%
Prihodi od odmarališta	160.000	147.054	8,4%	133.574	13.480	10,1%	-8,1%
Ostali prihodi - casa sconta	0	8.265	0,5%	9.656	-1.391	-14,4%	-
Prihodi od prodaje otpada	20.000	18.772	1,1%	19.479	-707	-3,6%	-6,1%
Prihodi od prodaje imovine	300.000	124.691	7,1%	9.496.179	-9.371.488	-98,7%	-58,4%
Naplaćena otpisana potraživanja	200.000	1.154.628	66,0%	848.706	305.922	36,0%	477,3%
Prihodi od naplać. šteta i penala	150.000	37.823	2,2%	86.624	-48.801	-56,3%	-74,8%
Ostali prihodi	15.450.000	98.888	5,6%	81.989	16.899	20,6%	-99,4%
<b>UKUPNO OSTALI PRIHODI</b>	<b>16.440.000</b>	<b>1.750.426</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.835.323</b>	<b>-9.084.897</b>	<b>-83,8%</b>	<b>-89,4%</b>

U 2012. godini u odnosu na prethodnu godinu ostali prihodi su se smanjili za cca 84%. Ostvareni ostali prihodi su u odnosu na planirane u 2012. godini manji za 89%. Razlog tom smanjenju je najvećim dijelom u neostvarenim prihodima po osnovi pokriva troškova za konzultantske usluge od strane koncesionara u visini od 2 milijuna EUR, koje će koncesionar uplatiti nakon preuzimanja. Manje su planirani i prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja, jer je iste teško predvidjeti.

Najznačajniji prihod u grupi ostalih prihoda je ostvaren u 2012. godini od naplaćenih otpisanih potraživanja (udjel 66%), a povećao se u odnosu na prethodnu godinu za 36%. Najveći dio se odnosi na kupca V grupa zaštite.

U prethodnoj godini je ostvaren značajan prihod po osnovi prodaje amortiziranih niskopodnih autobusa u iznosu od 9,4 milijuna kuna, pa su stoga ukupni ostali prihodi značajno manji u 2012. godini u odnosu na prethodnu godinu.



## 7.2. FINANCIJSKI PRIHODI

OPIS	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Prihodi od udjela u dobiti povezanih društava	14.000.000	14.049.889	56,0%	11.087.420	2.962.469	26,7%	0,4%
Prihodi od dividende i usklađenja vrijednosti dionica	250.000	486.709	1,9%	164.047	322.662	196,7%	94,7%
Prihodi od kamata	5.810.000	7.544.873	30,1%	6.401.311	1.143.562	17,9%	29,9%
Pozitivne tečajne razlike	4.300.000	3.018.172	12,0%	4.280.742	-1.262.570	-29,5%	-29,8%
<b>UKUPNO FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>24.360.000</b>	<b>25.099.643</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.933.520</b>	<b>3.166.123</b>	<b>14,4%</b>	<b>3,0%</b>

Financijski prihodi su se povećali u odnosu na prethodnu godinu za 14,4%, najvećim dijelom zbog povećanja prihoda od udjela u dobiti povezanog društva za 26,7% ili cca 3 milijuna kuna, povećanja prihoda od dividendi za 2 puta, te prihoda od kamata za cca 18% ili za 1,1 milijun kuna. Pozitivne tečajne razlike su se smanjile za cca 30% ili za 1,2 milijuna kuna.

Ostvareni financijski prihodi su u 2012. godini veći od planiranih za 3%.

## 7.3. POSLOVNI RASHODI

OPIS	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Materijalni troškovi	26.852.000	22.660.222	7,5%	19.052.987	3.607.235	18,9%	-15,6%
Troškovi usluga	50.231.000	40.127.896	13,4%	37.521.550	2.606.346	6,9%	-20,1%
<b>Materijalni troškovi i trošk. usluga</b>	<b>77.083.000</b>	<b>62.788.118</b>	<b>20,9%</b>	<b>56.574.537</b>	<b>6.213.581</b>	<b>11,0%</b>	<b>-18,5%</b>
Troškovi osoblja	142.000.000	144.060.264	47,9%	140.900.223	3.160.041	2,2%	1,5%
Amortizacija	57.110.000	56.913.739	18,9%	56.868.678	45.061	0,1%	-0,3%
Troškovi rezerviranja	4.000.000	5.191.900	1,7%	8.896.699	-3.704.799	-41,6%	29,8%
Ostali poslovni rashodi	32.898.000	31.694.111	10,6%	31.469.148	224.963	0,7%	-3,7%
<b>UKUPNO POSLOVNI RASHODI</b>	<b>313.091.000</b>	<b>300.648.132</b>	<b>100,0%</b>	<b>294.709.285</b>	<b>5.938.847</b>	<b>2,0%</b>	<b>-4,0%</b>

**7.3.1. Materijalni troškovi i troškovi usluga** su se povećali za 11%, što je posljedica povećanja materijalnih troškova za 18,9% i troškova usluga za 6,9%.

Materijalni troškovi su se povećali zbog povećanja troškova sredstava za odleđivanje, grijanja, goriva, te materijala i rezervnih dijelova za tekuće održavanje. Ukupno povećanje iznosi 3,6 milijuna kuna.

Troškovi usluga su bilježili povećanje zbog povećanja troškova održavanja (za cca 1,5 milijun kuna), troškova zimskog čišćenja i čišćenja (za cca 1,3 milijuna kuna), izdataka za službenu i radnu odjeću (za 1,2 milijuna kuna).

Značajnije smanjenje su bilježili troškovi reklame i propagande (za 1,4 milijuna kuna), kao posljedica povećanja ovih troškova u prethodnoj godini (sudjelovanje Zračne luke Zagreb u promotivnim aktivnostima Croatia Airlines-a za uvođenje novih linija i destinacija, što ima



posredno pozitivne efekte na povećanje prometa putnika). Smanjili su se telefonski troškovi (cca 350 tisuća kuna) i troškovi leasinga opreme (cca 640 tisuća kuna).

Ostvareni materijalni troškovi i troškovi usluga su manji za 18,5% od planiranih u 2012. godini.

**7.3.2. Troškovi osoblja** su se povećali za 2,2%, što je posljedica povećanja vrijednosti boda sukladno Kolektivnom ugovoru za porast troškova života u 2011. godini, te smanjenja otpremnina u odnosu na prethodnu godinu:

Opis	2012.	udjel u	2011.	razlika	povećanje /
	kune	2012.			kune
1	2	3	4	5=2-4	6=5/4
Neto plaće i naknade	80.853.557	56,1%	78.781.720	2.071.837	2,6%
Doprinosi iz plaće	24.100.277	16,7%	23.117.959	982.318	4,2%
Doprinosi na plaće	19.746.086	13,7%	20.595.462	-849.376	-4,1%
Porez i prizrez	15.780.490	11,0%	14.344.984	1.435.506	10,0%
Ostala materijalna prava zaposlenika	3.579.854	2,5%	4.060.098	-480.244	-11,8%
<b>Ukupno troškovi osoblja</b>	<b>144.060.264</b>	<b>100,0%</b>	<b>140.900.223</b>	<b>3.160.041</b>	<b>2,2%</b>

Ostvareni troškovi osoblja su veći za 1,5% od planiranih u 2012. godini.

**7.3.3. Amortizacija** se povećala za 0,1%, odnosno ostala na približno istoj razini kao prethodne godine. U 2012. godini je obračunata amortizacija manja od planirane za 0,3%.

**7.3.4. Troškovi rezerviranja** su se smanjili u 2012. godini u odnosu na prethodnu godinu za cca 41,6%. Razlog tome je povećanje rezerviranja u prethodnoj godini zbog povećanja prava u novom Kolektivnom ugovoru iz 2011. godine, s osnove otpremnina prilikom odlaska u mirovinu, te jubilarnih nagrada za radnike s 35 ili više godina staža u Zračnoj luci Zagreb.

Broj dana neiskorištenih godišnjih odmora u odnosu na prethodnu godinu je manji (radi se o trošku koji će nastati u 2013. godini, a odnosi se na dane godišnjih odmora iz 2012. godine, te je za navedeni trošak potrebno teretiti tekuću godinu), pa su rezerviranja po toj osnovi manja za cca 12%. Potrebno je napomenuti da se ova rezerviranja ukidaju (prihoduju) 30. lipnja 2013. godine, jer radnici do tada moraju iskoristiti godišnje odmire iz prethodne godine. Stvarni efekat na rezultat poslovanja je razlika koja u ovom slučaju predstavlja prihod od 860 tisuća kuna. U točki 7.1. ovog Izvješća je vidljivo da je ostvaren prihod od ukidanja rezerviranja po osnovi neiskorištenih godišnjih odmora iz prethodne 2011. godine.

Opis	2012.	udjel u	2011.	razlika	povećanje /
	kune	2012.			kune
1	2	3	4	5=2-4	6=5/4
Rezerviranja za neiskorištene GO	4.099.098	78,9%	4.673.962	-574.864	-12,3%
Rezerviranja za otpremnine	0	0,00%	1.318.372	-1.318.372	-100,0%
Rezerviranja za jubilarne nagrade	325.373	6,3%	1.108.441	-783.068	-70,6%
Rezerviranja za troš.započ.sud.sporova	767.429	14,8%	1.795.924	-1.028.495	-57,3%
<b>Ukupno rezerviranja</b>	<b>5.191.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.896.699</b>	<b>-3.704.799</b>	<b>-41,6%</b>



Troškovi rezerviranja su u 2012. godini planirani u iznosu od 4 milijuna kuna, što je manje za cca 30% od ostvarenih iz razloga što je planiran manji broj dana neiskorištenih godišnjih odmora od stvarno ostvarenih.

**7.3.5. Ostali poslovni rashodi** su se povećali za svega 0,7% kao posljedica povećanja troškova prijevoza radnika, troškova za povremene i privremene poslove, usluga stručnog obrazovanja, kvalitete i seminara, te ispravka vrijednosti nenaplaćenih potraživanja. Smanjili su se troškovi za bankarske usluge i platni promet, rashodi za kazne penale i naknade šteta, premije osiguranja, intelektualne usluge i dr.

Ostvareni ostali poslovni rashodi su manji od planiranih u 2012. godini za 3,7%.

O P I S	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Dnevnice za služb. putov. i putni troškovi	864.000	1.033.502	3,3%	878.087	155.415	17,7%	19,6%
Prijevoz radnika	4.510.000	5.061.622	16,0%	4.493.439	568.183	12,6%	12,2%
Privremeni i povremeni poslovi	250.000	1.081.108	3,4%	699.082	382.026	54,6%	332,4%
Naknada članovima Nadzornog odbora	250.000	290.521	0,9%	220.824	69.697	31,6%	16,2%
Zdravstvene usluge	3.035.000	1.879.383	5,9%	1.866.567	12.816	0,7%	-38,1%
Intelektualne usluge (pravne, revizije)	938.000	704.598	2,2%	763.563	-58.965	-7,7%	-24,9%
Intelektualne usluge (konzultantske)	8.700.000	2.660.907	8,4%	2.769.462	-108.555	-3,9%	-69,4%
Usluge stručnog obraz., kvalitete, seminara	855.000	974.528	3,1%	680.060	294.468	43,3%	14,0%
Reprezentacija	400.000	295.914	0,9%	277.123	18.791	6,8%	-26,0%
Premije osiguranja	3.463.000	3.374.637	10,6%	3.507.844	-133.207	-3,8%	-2,6%
Premije Royal mirovinskog osiguranja	0	1.223.274	3,9%	1.151.361	71.913	6,2%	-
Bankarske usluge i usluge platnog prometa	1.410.000	1.129.775	3,6%	1.420.647	-290.872	-20,5%	-19,9%
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	2.555.000	2.349.066	7,4%	2.443.408	-94.342	-3,9%	-8,1%
Ostali nematerijalni troškovi	2.618.000	2.744.030	8,7%	2.585.960	158.070	6,1%	4,8%
Troškovi s povezanim društvima	600.000	709.830	2,2%	582.765	127.065	21,8%	18,3%
Rashodi materijalne imovine, manjkovi	0	6.846	0,0%	100.060	-93.214	-93,2%	-
Kazne, penali, naknade štete	450.000	633.900	2,0%	3.085.229	-2.451.329	-79,5%	40,9%
Ispravak vrijed. nenaplaćenih potraživanja	2.000.000	5.483.171	17,3%	3.843.886	1.639.285	42,6%	174,2%
Naknadno utvrđeni rashodi	0	57.499	0,2%	99.781	-42.282	-42,4%	-
<b>Ukupno ostali poslovni rashodi</b>	<b>32.898.000</b>	<b>31.694.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.469.148</b>	<b>224.963</b>	<b>0,7%</b>	<b>-3,7%</b>

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca se najvećim dijelom odnosi na otpis potraživanja za kamate na pozajmice povezanom društvu Zračna luka Zagreb – Ugostiteljstvo (3,6 milijuna kuna), te na potraživanja od Dubrovnik Airlines-a i Malev-a, prijavljena u stečajnu masu, te na ispravak vrijednosti potraživanja od B&H Airline.

Ostali nematerijalni troškovi se najvećim dijelom odnose na donacije i sponzorstva, te na troškove za priručnike i časopise, troškove odmarališta i sl.

Privremeni i povremeni poslovi su značajno veći od planiranih iz razloga što nije bilo moguće predvidjeti da će najveći dio troškova oko proslave 50-godišnjice Zračne luke Zagreb, biti realizirano putem ugovora o djelu zbog angažmana umjetnika (muzičari, filmski producenti i sl.)

Također, nije moguće egzaktno planirati ispravak vrijednosti potraživanja.



Kako je već spomenuto, troškovi za intelektualne (konzultantske) usluge, koji se odnose na pripremu projekta za Novi putnički terminal, sukladno Koncesijskom ugovoru će biti pokriveni od strane Koncesionara, nakon preuzimanja upravljanja, u visini od 2 milijuna EUR-a, što znači da će po toj osnovi Zračna luka Zagreb ostvariti izvanredan prihod u 2013. godini. Neki od planiranih troškova konzultantskih usluga će biti realizirani u 2013. godini.

#### 7.4. FINANCIJSKI RASHODI

OPIS	PLAN	OSTVARENO					OSTVAR. /PLAN
	2012.	2012.		2011.	2012/2011		2012.
	iznos	iznos	udjel	iznos	razlika	povećanje /smanjenje	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%	kune	kune	%	%
1	2	3	4	5	6=3-5	7=6/5	8=3/2
Vrijednosno usklađ. dionica i udjela	400.000	428.736	13,6%	1.510.618	-1.081.882	-71,6%	7,2%
Kamate, provizije banaka	250.000	219.373	7,0%	337.691	-118.318	-35,0%	-12,3%
Negativne tečajne razlike	500.000	2.501.161	79,4%	618.864	1.882.297	304,2%	400,2%
<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>1.150.000</b>	<b>3.149.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.467.173</b>	<b>682.097</b>	<b>27,6%</b>	<b>173,8%</b>

**Financijski rashodi** se odnose na rashode od vrijednosnih usklađenja dionica i udjela, rashoda za kamate i negativne tečajne razlike. Na povećanje financijskih rashoda su najvećim dijelom utjecale negativne tečajne razlike.

Vrijednosno su usklađene dionice UniCredito za 429 tisuća kuna, sukladno tržišnoj vrijednosti tih dionica na tržištu vrijednosnih papira.

Ostvareni financijski rashodi su značajno veći od planiranih u 2012. godini iz razloga što tečajne razlike nije moguće precizno procijeniti.



## 8. BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2012. GODINE

O P I S	31.12.2012.	udjel u	31.12.2011.	udjel u	povećanje/ smanjenje
	kune	%	kune	%	
1	2	3	4	5	6=2/4
Materijalna i nemat. imovina	653.553.150	64,1%	694.764.701	67,5%	-5,9%
Dugotr. financijska imovina	12.833.243	1,3%	13.753.760	1,3%	-6,7%
Odgodena porezna imovina	2.062.369	0,2%	2.054.971	0,2%	0,4%
Kratkotrajna imovina	350.274.425	34,4%	318.465.288	30,9%	10,0%
<b>IMOVINA</b>	<b>1.018.723.187</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.029.038.720</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,0%</b>
Kapital	967.206.090	94,9%	964.117.346	93,7%	0,3%
Odgodena porezna obveza	4.054	0,0%	1.306	0,0%	210,4%
Dugoročna rezerviranja	16.322.845	1,6%	15.518.429	1,5%	5,2%
Kratkoročne obveze	35.190.198	3,5%	49.401.638	4,8%	-28,8%
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>1.018.723.187</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.029.038.720</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,0%</b>

Imovina se na dan 31. prosinca 2012. godine u odnosu na isti dan prethodne godine smanjila za 1% ili za 10,3 milijuna kuna. U strukturi imovine 64,1% se odnosi na materijalnu i nematerijalnu imovinu, 1,3% na dugotrajnu financijsku imovinu, a 34,4% na kratkotrajnu imovinu.

Stanje materijalne i nematerijalne imovine se smanjilo za cca 6% u odnosu na prethodnu godinu, a kratkotrajna imovina se povećala za 10% ili za 31,8 milijuna kuna u odnosu na isti dan prethodne godine.

U strukturi kapitala i obveza, na kapital se odnosi cca 95%, na dugoročna rezerviranja 1,6%, a na kratkoročne obveze 3,5%. Kapital se povećao za svega 0,3%, a kratkoročne obveze su se smanjile za čak 28,8%, u odnosu na isti dan prethodne godine. Dugoročnih obveza nema.

### 8.1. DUGOTRAJNA IMOVINA

O p i s	31.12.2012.	udjel u	31.12.2011.	povećanje/ smanjenje
	kune	%	kune	%
1	2	3	4	5=2/4
Zemljište	163.186.659	25,0%	163.186.659	0,0%
Građevine, postrojenja, oprema	309.769.589	47,4%	335.222.435	-7,6%
Oprema	61.502.030	9,4%	77.392.390	-20,5%
Imovina u pripremi	69.053.393	10,6%	66.571.710	3,7%
Imovina u najmu	44.515.931	6,8%	46.810.411	-4,9%
Nematerijalna imovina	5.525.549	0,8%	5.581.096	-1,0%
<b>Materijalna i nematerijalna imovina</b>	<b>653.553.150</b>	<b>100,0%</b>	<b>694.764.701</b>	<b>-5,9%</b>
Ulaganja u povez. društva i zajed. pothvate	3.940.000	30,7%	3.940.000	0,0%
Financijska imovina namjenjena prodaji	6.559.910	51,1%	6.980.427	-6,0%
Potraživanja	2.333.333	18,2%	2.833.333	-17,6%
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>	<b>12.833.243</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.753.760</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Odgodena porezna imovina</b>	<b>2.062.369</b>		<b>2.054.971</b>	<b>0,4%</b>
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	<b>668.448.762</b>		<b>710.573.432</b>	<b>-5,9%</b>





U 2012. godini aktivirane su slijedeće investicije (značajne stavke):

Naziv investicije	Iznos (kune)
Obavjesni display-i u PZ ZLZ	917.500
Rekonstrukcija sustava pripreme PTV objekta Catering	793.840
Izgradnja parkirališta TGA u PZ	652.345
Projekt video nadzora kontrole prolaza i radnog vremena	430.622
Proširenje Bussines Lounea u PZ	396.508
Ćirkulacijske pumpe u toplani	280.529
Proširenje sustava video nadzora	187.698
Art caffe - šank Internova	117.977
Prespajanje objekata Šipad TS-7 u ZLZ	148.901
Ostalo	1.532.604
<b>UKUPNO</b>	<b>5.458.524</b>

te najznačajnije stavke opreme:

Naziv opreme	Iznos (kune)
Vozila (29 komada)	2.240.938
Uređaj za detekciju eksploziva	728.850
FIDS sustav(softver+jamstvo+implementacija)	664.078
Prijenos starih podataka	234.700
Uređaj za snimanje razgovora	90.272
Kosilica HUSQ PZ 29+kućište COMBI 155	86.642
Server HP BL460c G7 X5650	85.912
WLAN sustav	71.954
Mobilna traka	68.537
Ostalo	1.431.496
<b>UKUPNO</b>	<b>5.703.379</b>

U okviru dugotrajne financijske imovini na dan 31. prosinca 2012. godine došlo je do smanjenja vrijednosti dionica UniCredito za cca 1,5 milijuna kuna.

## 8.2. KRATKOTRAJNA IMOVINA

Opis	31.12.2012.	Udjel u	31.12.2011.	povećanje/ smanjenje
	kune	%	kune	%
1	2	3	4	5=2/4
Zalihe	7.185.573	2,1%	7.327.553	-1,9%
Potraživanja od kupaca	113.474.971	32,4%	100.761.863	12,6%
Potraživanja od povezanih društava	1.805.048	0,5%	11.930.214	-84,9%
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	3.088.039	0,9%	0	
Potraživanja od države	2.188.634	0,6%	3.952.580	-44,6%
Potraživanja od zaposlenih	100.669	0,0%	100.448	0,2%
Ostala kratkotrajna potraživanja	42.174	0,0%	58.328	-27,7%
Kratkotrajna financijska imovina	162.999.779	46,5%	130.890.094	24,5%
Novac	58.458.548	16,7%	62.532.324	-6,5%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	930.990	0,3%	911.884	2,1%
<b>UKUPNO</b>	<b>350.274.425</b>	<b>100,0%</b>	<b>318.465.288</b>	<b>10,0%</b>



U strukturi kratkotrajne imovine na dan 31. prosinca 2012. godine najveći udjel imaju potraživanja od kupaca (32,4%), kratkotrajna financijska imovina, odnosno oročeni devizni depoziti u bankama (46,5%), i novac na računima (16,7%).

Potraživanja od kupaca su na dan 31. prosinca 2012. godine veća u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2011. godine za 12,6%, jer su neki kupci zapali u teškoće (stečaj Malev i Dubrovnik Airline, te B&H Airline). Stanje potraživanja od Croatia Airlines-a na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 98 milijuna kuna od čega se na dospjela potraživanja odnosi 85 milijuna kuna ili 86,7%. Od dospjelih potraživanja Croatia Airlines-a na dug iz 2009. godine se odnosi 46,4 milijuna kuna, a na dospjela potraživanja iz 2012. godine 38,6 milijuna kuna. U tijeku 2013. godine Croatia Airlines podmiruje redovitije svoje obveze, pa dospjelo potraživanje krajem travnja 2013. godine iznosi 57,6 kuna, odnosno „novi dug“ iznosi 11,2 milijuna kuna.

Na ime osiguranja duga iz 2009. godine, početkom 2012. godine je Croatia Airlines dala založno pravo na zrakoplov Airbus 320-214, reg. oznake 9A-CTK, o čemu je sklopljen Ugovor o zasnivanju založnog prava na zrakoplovu od 27. veljače 2012. godine, a upis obavljen u teretnom listu Hrvatskog registra civilnih zrakoplova, o čemu je Agencija za civilno zrakoplovstvo izdala Rješenje.

Starosna struktura potraživanja na datum izvješćivanja je slijedeća:

OPIS	Potraživanja od kupaca u zemlji				Potraživanja od kupaca u inozemstvu			
	31.12.2012.		31.12.2011.		31.12.2012.		31.12.2011.	
	kune	udjel u %	kune	udjel u %	kune	udjel u %	kune	udjel u %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Nije dospjelo	15.483.659	15,0%	12.538.513	14%	9.511.190	88%	6.931.245	77%
<b>Kašnjenja:</b>								
Od 0 do 30 dana	11.452.851	11%	10.785.437	12%	479.767	5%	1.222.607	14%
od 30 do 60 dana	9.448.180	9%	11.724.102	13%	101.236	1%	99.248	1%
od 60 do 90 dana	12.716.152	13%	7.549.067	8%	124.525	1%	182.774	2%
od 90 do 120 dana	6.176.226	6%	748.192	1%	115.060	1%	1.449	0%
Preko 120 dana	47.397.584	46%	48.397.631	53%	452.402	4%	531.701	6%
<b>UKUPNO</b>	<b>102.674.652</b>	<b>100%</b>	<b>91.742.942</b>	<b>100%</b>	<b>10.784.180</b>	<b>100%</b>	<b>8.969.024</b>	<b>100%</b>
Usklađ. po tečaju					16.139		49.897	
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>102.674.652</b>		<b>91.742.942</b>		<b>10.800.319</b>		<b>9.018.921</b>	

Potraživanja od kupaca u zemlji starija od 120 dana čine u ukupnim potraživanjima 46% u 2012. godini (na dan izvješćivanja), a u 2011. godini 53%. Razlog za lošu naplatu potraživanja je problem naplate potraživanja iz 2009. godine od ključnog kupca Croatia Airlines-a. Na nedospjela potraživanja se odnosi 15%, a na potraživanja do 90 dana, cca 33%.

Naplata potraživanja od kupaca u inozemstvu je dobra, jer se na nedospjela potraživanja odnosi 88%, dok se na kašnjenja do 90 dana odnosi cca 7% (u prethodnoj godini 17%). Na kašnjenja preko 90 dana se odnosi 4% potraživanja od kupaca u inozemstvu.

Potraživanja od povezanih društava se uglavnom odnose na potraživanja za troškove zakupa i režija.



Oročeni devizni depoziti u bankama su se povećali u odnosu na stanje 31. prosinca 2011. godine (za cca 24,5%) ili 32 milijuna kuna, a novac na računima se smanjio za 6,5% ili za 4 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2012. godine oročeno je u bankama ukupno **21,6 milijuna EUR**, a stanje deviznih računa je iznosilo **7,2 milijuna EUR**.

### 8.3. KAPITAL

Opis	31.12.2012.	31.12.2011.	povećanje/ smanjenje
	kune	kune	%
1	2	3	4=2/3
Temeljni kapital	804.429.600	804.429.600	0,0%
Rezerve	6.078	6.078	0,0%
Revalorizacijske rezerve	16.218	5.224	210,4%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	158.197.258	141.030.459	12,2%
Dobit	4.556.936	18.645.985	-75,6%
<b>UKUPNO</b>	<b>967.206.090</b>	<b>964.117.346</b>	<b>0,3%</b>

Zadržana dobit iz prethodnih godina je ostvarena u iznosu od 158.197.258 kuna, a dobit za 2012. godinu iznosi 4.556.936 kuna.

### 8.4. DUGOROČNA REZERVIRANJA

Opis	31.12.2012.	Udjel u 2012.	31.12.2011.	povećanje/ smanjenje
	kune	%	kune	%
1	2	3	4	5=2/4
Rezerviranja za mirovine (otpremnine)	7.389.355	45,3%	7.677.741	-3,8%
Rezerviranja za jubilarne nagrade	2.802.488	17,2%	2.477.115	13,1%
Rezerviranja za započete sudske sporove	6.131.002	37,6%	5.363.573	14,3%
<b>UKUPNO</b>	<b>16.322.845</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.518.429</b>	<b>5,2%</b>

Dugoročna rezerviranja se odnose na rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade, te sudske sporove.

Detaljna pojašnjenja su dana u točki 7.3.4. Troškovi rezerviranja.

### 8.5. KRATKOROČNE OBVEZE

Opis	31.12.2012.	Udjel u 2012.	31.12.2011.	povećanje/ smanjenje
	kune	%	kune	%
1	2	3	4	5=2/4
Kratk. zaduženja na koja se obrač. kamate	0	0,7%	336.628	-100,0%
Obveze prema dobavljačima	14.441.476	51,0%	25.221.749	-42,7%
Obveze prema povezanim društvima	144.777	0,7%	330.975	-56,3%
Obveze prema državi	5.414.734	11,9%	5.862.908	-7,6%
Obveze prema zaposlenima	11.123.348	23,7%	11.724.816	-5,1%
Ostale kratkoročne obveze	1.925.976	3,8%	1.890.923	1,9%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.139.887	8,2%	4.033.639	-46,9%
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<b>35.190.198</b>	<b>100,0%</b>	<b>49.401.638</b>	<b>-28,8%</b>



Kratkoročne obveze su se smanjile za 28,8% u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu su sve stavke bilježile smanjenje, izuzev ostalih kratkoročnih obveza. Najveći udjel u kratkoročnim obvezama imaju obveze prema dobavljačima od 51%.

Od ukupno iskazanih obveza prema dobavljačima 77,5% se odnosi na nedospjele obveze na dan 31. prosinca 2012. godine, a na dospjele obveze 22,5%. Od dospjelih obveza na obveze prema Autozubak-u za rabljena vozila se odnosi 15,5%, koje su podmirene 15. siječnja 2013. godine, što znači da se na ostale obveze manjih iznosa odnosi 7% od dospjelih obveza prema dobavljačima.

Obveze prema zaposlenima i državi se odnose na obveze po osnovi isplate plaće i drugih obveza prema državi, a podmirene su početkom 2013. godine. U okviru obveza prema zaposlenima iskazuju se i rezerviranja za neiskorištene godišnje odmone (opisane u točki 7.3.4.).

Ostale kratkoročne obveze se odnose na primljene jamčevine od kupaca, te na obveze za kolektirana sredstva od zrakoplovnih kompanija za putničku i robnu naknadu, koja se u propisanim rokovima prosljeđuje Agenciji za civilno zrakoplovstvo.

Odgođeno priznavanje prihoda se odnosi na subvencije države u ranijim godinama za nabavljene RTG-uređaje i drugu sigurnosnu opremu, koji će se priznati u trenutku prijenosa vrijednosti sredstava na troškove kroz amortizaciju, te na obračunate prihode budućih razdoblja po osnovi ugovora o reklamiranju.

## 9. POKAZATELJI POSLOVANJA

OPIS	2012.	2011.	2010.	2009.	2008.	2007.	2006.	2005.	Napomena
<b>Pokazatelj tekuće likvidnosti</b> (kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze)	<b>9,95</b>	6,44	6,12	4,93	5,56	5,50	4,84	4,15	> 2
<b>Koeficijent financijske stabilnosti</b> (dugotrajna imovina / kapital)	<b>0,69</b>	0,73	0,76	0,76	0,78	0,83	0,87	0,93	< 1
<b>Koeficijent zaduženosti</b> (uk. obveze / imovina)	<b>0,03</b>	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	
<b>Koeficijent financiranja</b> (uk. obveze / kapital)	<b>0,03</b>	0,07	0,06	0,06	0,07	0,07	0,07	0,06	
<b>Faktor zaduženosti</b> (uk. obveze/ dobit + amortizacija)	<b>0,57 g.</b>	0,86 g.	0,82 g.	0,72 g.	0,64 g.	0,66 g.	0,80 g.	0,90 g.	
<b>Dani naplate potraživanja</b>	<b>149 dana</b>	132 dana	144 dana	114 dana	50 dana	67 dana	48 dana	50 dana	
<b>Dani vezivanja zaliha</b>	<b>9,4 dana</b>	9,6 dana	8,2 dana	8,5 dana	8 dana	7 dana	9 dana	9 dana	
<b>Koeficijent ekonomičnosti</b> (uk.prihodi/uk.rashodi)	<b>1,01</b>	1,07	1,08	1,08	1,17	1,15	1,09	1,06	>1



Pokazatelji - pojašnjenje /veličina

- **Koeficijent tekuće likvidnosti – u 2012. g. je 9,95**
  - ❖ Pokazuje odnos između kratkotrajnih potraživanja i kratkotrajnih obveza (zadovoljavajuće je ako je isti veći od 2).
- **Koeficijent financijske stabilnosti – u 2012. g. je 0,69**
  - ❖ Dugotrajna imovina je pokrivena dugoročnim izvorima (koeficijent manji od 1)
- **Koeficijent zaduženosti - u 2012. g. je 3%**
  - ❖ Pokazuje odnos između ukupnih obveza i ukupne imovine društva
- **Koeficijent financiranja – u 2012. g. iznosi 0,03**
  - ❖ Pokazuje odnos između ukupnih obveza i vlastitog kapitala, odnosno koliko se jedinica tuđeg kapitala koristi po jedinici vlastitog (na 100 jedinica vlastitog kapitala ZLZ koristi 3 jedinica tuđeg)
- **Faktor zaduženosti – u 2012. g. iznosi 0,57 g.**
  - ❖ Pokazuje vrijeme u kojem se iz ostvarene dobiti i amortizacije mogu pokriti ukupne obveze (Društvo može sa postojećom dobiti i amortizacijom pokriti ukupne obveze za manje od 1 godine)
- **Dani naplate potraživanja za promatrano razdoblje su 149 dana**
  - ❖ potraživanja od kupaca \* 365 dana / prihodi od prodaje
- **Dani vezivanja zaliha iznose 9,4 dana**
  - ❖ zalihe \* 365 dana / prihodi od prodaje
- **Koeficijenti ekonomičnosti ukupnih prihoda iznosi 1,01**
  - ❖ Pokazuju odnos između prihoda i rashoda i poželjno je da budu veći od 1, što znači da je poslovanje pozitivno (prihodi pokrivaju rashode)

## 10. NESIGURNOSTI I RIZICI KOJIMA JE DRUŠTVO IZLOŽENO

Na poslovanje Zračne luke Zagreb i nadalje ima značajan utjecaj rizik zbog značajnog udjela jednog kupca u prometu i prihodima (Croatia Airlines – cca 60%), koji će biti smanjen u budućnosti.

### 10.1. CJENOVNI RIZIK

Zračna luka Zagreb je zanemarivo malo izložena cjenovnom riziku, jer su ugovori sa kompanijama zaključeni u EUR-ima u fiksnim iznosima. Što se tiče nabavnih cijena usluga, robe i radova, provode se natječaji gdje je jedan od osnovnih kriterija odabira najniža cijena (ponuda) koja važi za cijelo vrijeme trajanja ugovora, a najmanje godinu dana.



## 10.2. KREDITNI RIZIK

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji proizlazi uglavnom iz potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima koje se najvećim dijelom odnose na dane kredite ovisnom društvu. Kreditni rizik vezan za potraživanja od kupaca, posebice ključnog kupca prisutan je u većoj mjeri budući je naplata od istog u jednom dijelu neizvjesna. Maksimalan iznos kreditnog rizika jednak je nominalnoj vrijednosti potraživanja, kako slijedi:

Opis	31.12.2012.	31.12.2011.
	kune	kune
1	2	3
Ulaganja raspoloživa za prodaju	6.559.910	6.980.427
<b>Kreditna izloženost za ulaganja raspoloživa za prodaju</b>	<b>6.559.910</b>	<b>6.980.427</b>
Dugoročni zajam ovisnom društvu	2.333.333	2.833.333
Potraživanja od kupaca	113.474.971	100.761.863
Kratkotrajna potraživanja od povezanih društava	1.805.048	11.930.214
<b>Kreditna izloženost za potraživanja</b>	<b>117.613.352</b>	<b>115.525.410</b>
Financijska imovina (oročeni depoziti)	162.999.779	130.890.094
Novac	58.458.548	62.532.324
<b>Kreditna izloženost za novac i novčane ekvivalente</b>	<b>221.458.327</b>	<b>193.422.418</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>345.631.589</b>	<b>315.928.254</b>

## 10.3. KAMATNI RIZIK

Kamatni rizik je rizik značajne promjene vrijednosti imovine koju posjeduje Zračna luka Zagreb zbog promjene visine kamatne stope na tržištu novca i kapitala. S obzirom da Zračna luka Zagreb nema značajnijih kreditnih zaduženja to je i kamatni rizik vrlo mali. Kreditno zaduženje je vezano uz ugovorene niske kamatne stope. Zbog niske zaduženosti, moguće promjene kreditnih uvjeta i stopa na tržištu novca i kapitala u narednim obračunskim razdobljima, za koje će zajmodavatelji tražiti izmjenu osnovnih ugovorenih uvjeta kreditiranja, te rashodi koji bi mogli nastati uslijed promjena kamatnih stopa, neće utjecati na likvidnost i na poslovni rezultat budućih obračunskih razdoblja.

## 10.4. VALUTNI RIZIK

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost imovine koju Društvo posjeduje mijenjati uslijed nepredvidivih i naglih promjena tečajeva stranih valuta. Na dan 31. prosinca 2012. godine društvo nema značajnijih kratkoročnih zaduženja koja su vezana uz tečaj stranih valuta, dok potraživanja od kupaca u inozemstvu čine zanemariv udjel u ukupnoj bilanci. Valutni depoziti u bankama su oročeni na kratak rok, od 3 do 12 mjeseci. Najveća izloženost valutnom riziku je u odnosu na EUR.

Sukladno navedenom Društvo nije izloženo značajnom valutnom riziku odnosno postoji mala mogućnost od budućih rashoda temeljem rasta vrijednosti stranih valuta u odnosu na domicilnu kunu, a tako i na likvidnost Društva i poslovni rezultat u narednim razdobljima.



## 10.5. RIZIK LIKVIDNOSTI

Sukladno Izvještajima o novčanim tijekovima u 2012. godini ostvareno je neto smanjenje novca na kraju razdoblja u iznosu od 4.073.776 kuna i povećanje oročenih deviznih depozita u iznosu od 32.109.685 kuna, što znači da Društvo nije izloženo riziku nelikvidnosti.

## 11. REZULTATI POSLOVANJA OVISNIH DRUŠTAVA I KONSOLIDIRANI REZULTAT POSLOVANJA

U nastavku dajemo prikaz ostvarenih ukupnih prihoda, ukupnih rashoda i rezultata poslovanja za Zračnu luku Zagreb, za Zračnu luku Zagreb – Trgovinu, za Zračnu luku Zagreb – Ugostiteljstvo, te konsolidirane rezultate (nakon eliminacije međusobnih odnosa):

Opis		UKUPNI	UKUPNI	DOBIT PRIJE	POREZ NA	NETO DOBIT
		PRIHODI	RASHODI	POREZA	DOBIT	
		kune	kune	kune	kune	kune
ZRAČNA LUKA ZAGREB	2011.	<b>318.514.571</b>	<b>297.176.458</b>	<b>21.338.113</b>	<b>-2.692.128</b>	<b>18.645.985</b>
	<b>2012.</b>	<b>308.346.941</b>	<b>303.797.402</b>	<b>4.549.539</b>	<b>7.397</b>	<b>4.556.936</b>
ZRAČNA LUKA ZAGREB – TRGOVINA	2011.	<b>57.670.457</b>	<b>40.016.162</b>	<b>17.654.295</b>	<b>-3.604.406</b>	<b>14.049.889</b>
	<b>2012.</b>	<b>60.203.679</b>	<b>41.158.091</b>	<b>19.045.588</b>	<b>-3.868.463</b>	<b>15.177.125</b>
ZRAČNA LUKA ZAGREB – UGOSTITELJSTVO	2011.	<b>47.482.986</b>	<b>33.853.953</b>	<b>13.629.033</b>	<b>-2.395.820</b>	<b>11.233.213</b>
	<b>2012.</b>	<b>41.810.076</b>	<b>34.923.497</b>	<b>6.886.579</b>	<b>-1.414.568</b>	<b>5.472.011</b>
<b>KONSOLIDIRANO</b>	2011.	<b>402.278.217</b>	<b>360.744.196</b>	<b>41.534.021</b>	<b>-8.692.354</b>	<b>32.841.667</b>
	<b>2012.</b>	<b>382.893.441</b>	<b>366.461.624</b>	<b>16.431.817</b>	<b>-5.275.634</b>	<b>11.156.183</b>
<b>Povećanje/umanjenje</b>		<b>-4,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-60,4%</b>	<b>-39,3%</b>	<b>-66,0%</b>

Konsolidirana dobit je u 2012. godini iskazana u iznosu od 11.156.183 kune i manja je u odnosu na prethodnu godinu za 66%. Konsolidirani ukupni prihodi su manji za 4,8%, dok su konsolidirani ukupni rashodi veći za 1,6%.

Ovisna društva su ostvarila dobre rezultate u 2012. godini. Zračna luka Zagreb – Trgovina je ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 15.177.125 kuna, odnosno ista je veća u odnosu na prethodnu godinu za 8%. Zračna luka Zagreb – Ugostiteljstvo je, također, u 2012. godini ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 5.472.011 kuna, no ista je manja za čak 51,3% u odnosu na prethodnu godinu. U prethodnoj je godini ZLZ-Ugostiteljstvo ostvarilo izvanredne prihode po osnovi povrata preplaćenog poreza na dodanu vrijednost iz ranijih godina, koji je proizašao kao rezultat vansudske nagodbe s Croatia Airlines-om.