

ZRAČNA LUKA ZAGREB
Zagreb Airport



**Izvješće Uprave – Direktora
o stanju Društva za 2011. godinu**

Direktor:

Tonći Peović, MBA

Zagreb, svibanj 2012. godine

IZVJEŠĆE UPRAVE – DIREKTORA O STANJU DRUŠTVA ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ

	Stranica
1. OPĆI PODACI.....	1
2. PLAN RAZVOJA I OSVRT NA PRETHODNO RAZDOBLJE	2
3. ULAGANJE U OČUVANJE OKOLIŠA	2
4. DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE	5
5. PROMET	6
6. ZAPOSLENOST	9
7. REZULTATI POSLOVANJA ZA 2011. GODINU	10
7.1. POSLOVNI PRIHODI	11
7.2. POSLOVNI RASHODI	13
7.3. FINANCIJSKI PRIHODI	13
7.4. FINANCIJSKIH RASHODI	16
8. BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE	16
8.1. DUGOTRAJNA IMOVINA	17
8.2. KRATKOTRAJNA IMOVINA	18
8.3. KAPITAL	19
8.4. DUGOROČNE OBVEZE	20
8.5. DUGOROČNA REZERVIRANJA	20
8.6. KRATKOROČNE OBVEZE	20
9. POKAZATELJI POSLOVANJA	21
10. NESIGURNOSTI I RIZICI KOJIMA JE DRUŠTVO IZLOŽENO	22
10.1. CJENOVNI RIZIK	22
10.2. KREDITNI RIZIK	22
10.3. KAMATNI RIZIK	23
10.4. VALUTNI RIZIK	23
10.5. RIZIK LIKVIDNOSTI	23
11. REZULTATI POSLOVANJA POVEZANIH DRUŠTAVA I KONSOLIDIRANI REZULTAT POSLOVANJA	24





IZVJEŠĆE UPRAVE – DIREKTORA O STANJU DRUŠTVA ZA 2011. 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 Zagrebu, Pleso bb.

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 ima jednog člana, direktora Društva.

Direktor Društva je Tonči Peović, imenovan 15. rujna 2009. godine, na neodređeno vrijeme.

Nadzorni odbor

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



Nadzorni odbor u 2011. 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)
Jure Šarić	predsjednik	Republika Hrvatska	11.06.2010.	11.06.2014. (4.05.2012. dao ostavku)
Dušan Ljuština	zamjenik predsjednika	Grad Zagreb	15.09.2009.	15.09.2013.
Dražen Breglec	član	Republika Hrvatska	18.06.2008.	18.06.2012.
Ivan Bilać	član	Republika Hrvatska	28.03.2011.	28.03.2015.
Željko Kotrman	član	Zagrebačka županija i Grad Velika Gorica	15.09.2009.	15.09.2013.
Ante Dujić	član	predstavnik radnika	08.04.2011.	08.04.2015.
Jasmina Havranek	član	Grad Zagreb	09.07.2007.	Podnijela ostavku u svibnju 2011. g. – mjesto upražnjeno

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. PLAN RAZVOJA I OSVRT NA PRETHODNO RAZDOBLJE

Društvo prodaje svoje usluge na domaćem i inozemnom tržištu te kontinuirano ulaže značajna sredstva u podizanje kvalitete usluga, proširenje kapaciteta i sigurnost odvijanja zračnog prometa.

Fokus dugoročnog razvoja Zračne luke Zagreb je već nekoliko godina usmjeren na pripreme za izgradnju Novog putničkog terminala. Dana 11. travnja 2012. godine Vlada RH je potpisala sa Zagreb Airport International Company (ZAIC) Ugovor o koncesiji za izgradnju i upravljanje Zračnom lukom Zagreb, na rok od 30 godina. Preuzimanje upravljanja će uslijediti od 6 do 9 mjeseci od potpisivanja Koncesijskog ugovora, a izgradnja Novog putničkog terminala u roku od 3 godine. Kapaciteti Novog putničkog terminala planiraju se za promet od 5 milijuna putnika u prvoj fazi, čime će Zagreb postati regionalno čvorište zračnog prometa, što može imati sinergijski učinak, kako na gospodarstvo i turizam Grada Zagreba i šire okolice, tako i na cijelu Hrvatsku.



U prethodnim razdobljima je, zbog gospodarske recesije došlo do usporavanja rasta, ali evidentno je da se taj trend mijenja, jer je u 2011. godine postignut respektabilan rast prometa.

Zračna luka Zagreb, ni u vrijeme pada prometa nije imala poteškoće u naplati potraživanja ili narušenoj likvidnosti, koja bi ugrozila poslovanje Društva, jer je imala akumulirana financijska sredstava u nizu godina kada je ostvarivan rast prometa.

Izrada novog cjenika sukladno smjernicama EU regulative i povećanje broja niskotarifnih avio-prijevoznika, pokazali su efekte na poslovanje, pa je zabilježen značajan rast putnika, koji je imao utjecaj na povećanje prihoda od putnika.

U nastavku, na stranici 4, dajemo grafički prikaz usporednih cijena slijetanja na zračnim lukama Europe za Airbus 320 (74 tone MTOW), te poziciju Zračne luke Zagreb po starom i novom cjeniku.

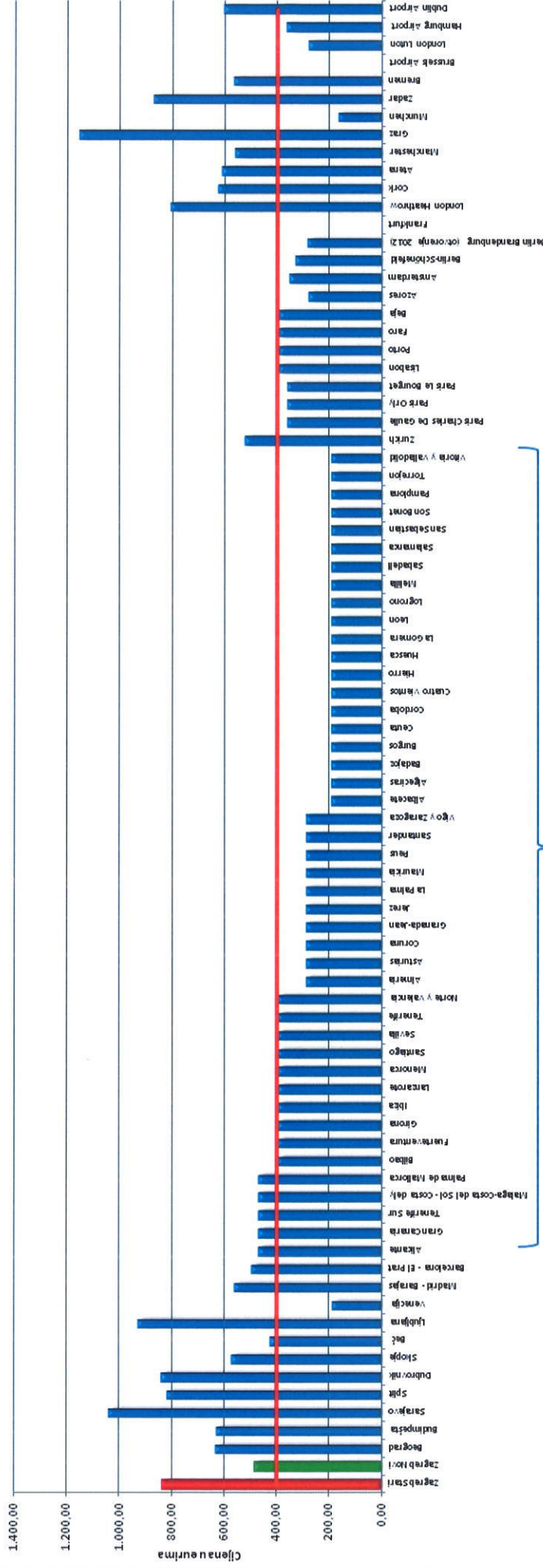
Društvo je i u 2011. godini nastavilo s ulaganjima u rekonstrukciju postojećih kapaciteta u cilju podizanja kvalitete usluga, boljeg i racionalnijeg korištenja postojećih resursa, funkcionalnijeg organiziranja tokova kretanja putnika, te u nabavke opreme i uređaja, kao i obnavljanje postojeće. Posebna pozornost posvećena je poboljšanju protočne moći postojećih uskih grla u procesu prihvata i otpreme putnika, te povećanju komfora putnika dodatnim sadržajima u i van putničke zgrade. Započeli smo i sa implementacijom informatičkih tehnologija u prihvatu putnika, kao i korištenje interneta za putnike.

U 2010. godini je realiziran dio značajnog projekta – rekonstrukcija betonskog kolnika uzlijetno-slijetne staze, dok je asfaltni kolnik rekonstruiran u 2011. godini. Ovi značajni zahvati nisu ni na trenutak imali utjecaj na redovno odvijanje prometa.

U programu racionalizacije poslovanja, slijedili smo smjernice Vlade RH, te industrijske trendove drugih zračnih luka, sa posebnom senzibilnošću za očuvanje svih radnih mjesta i standarda radnika. Postoji i dalje obveza otvaranja tržišta za drugog pružatelja usluga, što će bitno promijeniti, kako organizacijsku strukturu Društva, tako i model upravljanja.



Usporedba cijena slijetanja na zračnim lukama Europe - primjer na Airbus 320 (74 tone MTOW)



Zračne luke su unutar grupacije AENA grupe



3. ULAGANJA U OČUVANJE OKOLIŠA

Zračna luka Zagreb bilježi velik rast prometa u posljednjih desetak godina što ima potencijalni utjecaj na okoliš. U sklopu poslovne politike donijet je čitav niz mjera za zaštitu okoliša. Izgrađen je sustav upravljanja okolišem. Politika okoliša obvezuje kontinuirano planiranje, provođenje, provjeravanje i ocjenjivanje učinkovitosti poduzetih aktivnosti usmjerenih ka zaštiti okoliša kroz ispunjenje zahtjeva sadržanih u međunarodnim normama i propisima, te zakonskim propisima Republike Hrvatske.

Buka kao značajni aspekt koji ima utjecaj na okoliš je avio-sektor u posljednjih 30 godina smanjio za 50%, a tijekom 2011. godine nismo zabilježili povećanje površine granice 65 dB. Trenutno je fokus na emisiji stakleničkih plinova. Pred nama su velike aktivnosti vezane za zaštitu okoliša proizašle iz deklaracija kojom se avio sektor obvezao smanjiti emisije CO₂ u narednom razdoblju do 2020. godine. Tijekom 2011. godine obavljeno je snimanje i izračun emisije CO₂ u protekle tri godine (npr. u 2011. godini je emitirano ukupno 6.367 t CO₂). Zračna luka Zagreb je pred stjecanjem Airport Carbon Accreditation certifikata.

Obavlja se, također, stalno mjerenje kvalitete podzemnih voda na pet stacionarnih piezometara raspoređenih unutar cijelog područja Zračne luke Zagreb, koji pokazuju zadovoljavajuću kvalitetu podzemnih voda.

Nadalje, što se tiče izgradnje Novog putničkog terminala tijekom 2011. godine su provedene aktivnosti na reviziji – nove Studije utjecaja na okoliš.

Planiramo u slijedećoj poslovnoj godini implementirati novi softver i povezati sustav za mjerenje buke sa radarom, daljnje opremanje reciklažnog dvorišta, te aktivnosti za smanjenjem emisija u zrak.

4. ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

Kako je navedeno u točki 2. PLAN RAZVOJA, 11. travnja 2012. godini su Vlada RH i tvrtka ZAIC potpisali Ugovor o koncesiji za izgradnju i upravljanje Zračnom lukom Zagreb na rok od 30 godina. Preuzimanje upravljanja bi trebalo uslijediti od 6 do 9 mjeseci od potpisivanja Ugovora, a izgradnja nove putničke zgrade u roku od 3 godine.

Kako je navedeno u točki 7.2. dana 27. veljače 2012. godine je sklopljen između Zračne luke Zagreb i Croatia Airlines-a Ugovor o zasnivanju založnog prava na zrakoplovu, kojim Croatia Airlines daje založno pravo na zrakoplov Airbus 320-214, MSN1237, registracijske oznake 9A-CTK Zračnoj luci Zagreb, kojim se osigurava potraživanje iz 2009. godine u iznosu od 47,8 milijuna kuna. Agencija za civilno zrakoplovstvo je 28. veljače 2012. godine izdala rješenje kojim se upisuje u teretnom listu glavne knjige Hrvatskog registra civilnih zrakoplova založno pravo u korist Zračne luke Zagreb.



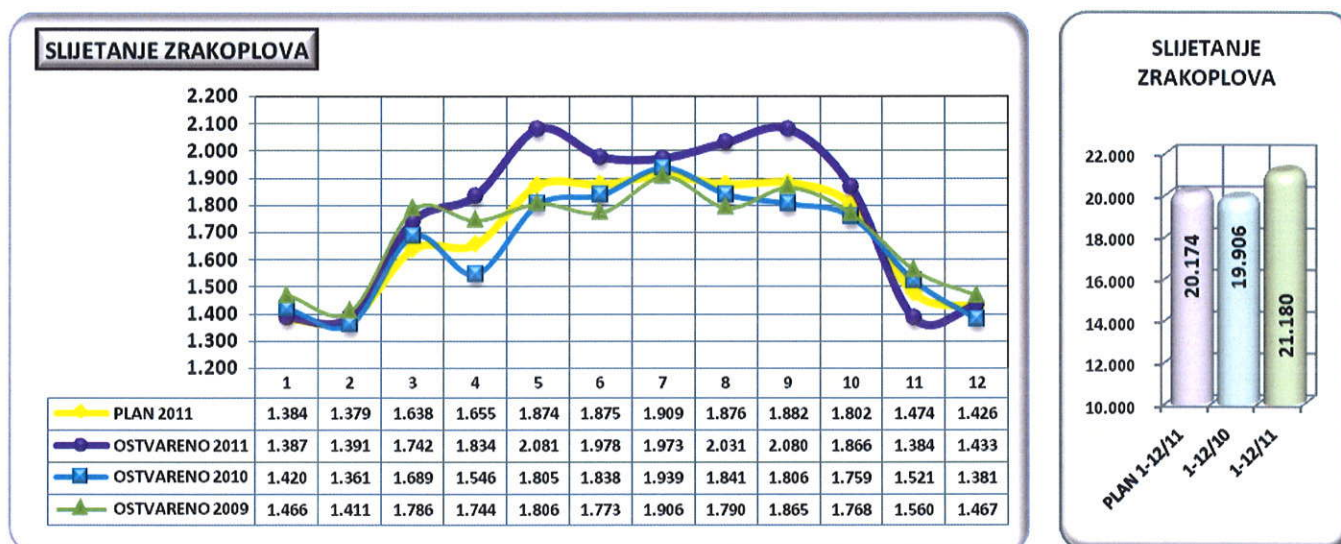
5. PROMET

U 2011. godini ukupno je sletjelo 6,4% zrakoplova više, a tonaža sletjelih zrakoplova je povećana za 3,4% u odnosu na prethodnu godinu.

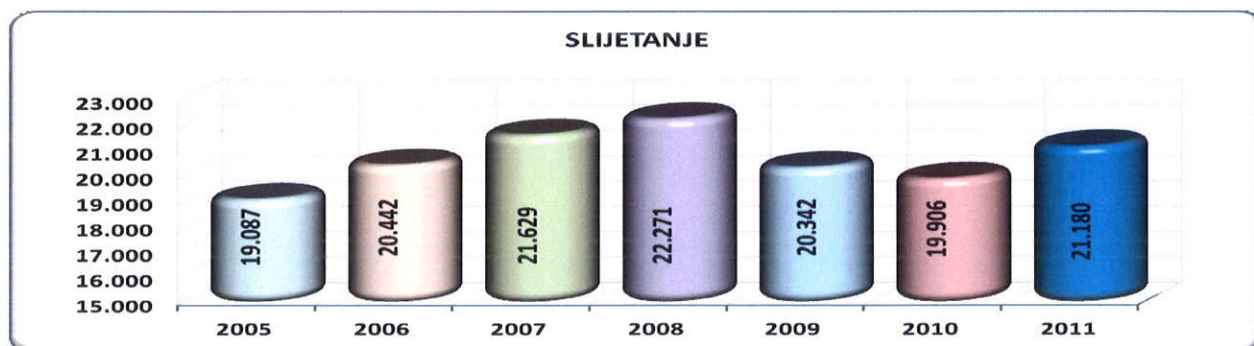
Značajno je povećan broj prevezenih putnika za čak 11,9% u odnosu na prethodnu godinu. Promet robe i pošte je veći za 0,7% u odnosu na prethodnu godinu.

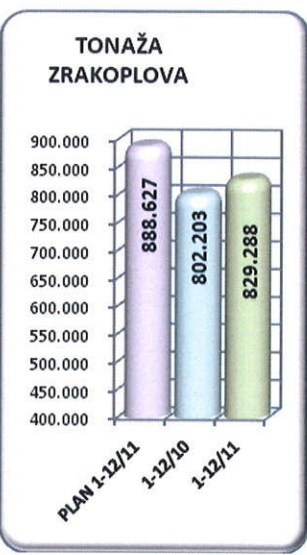
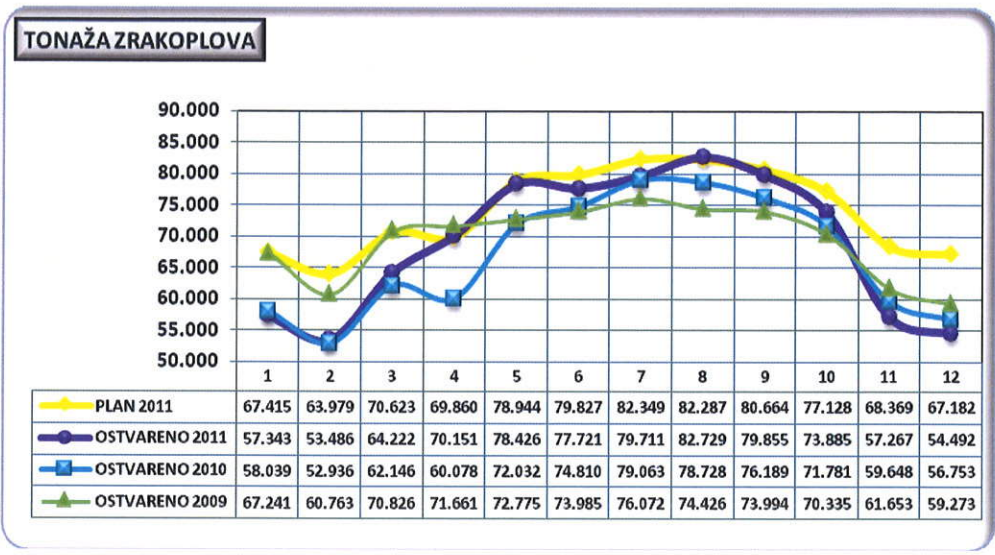
Opis	Ostvareno 2011.	Ostvareno 2010.	Razlika	Povećanje %
Zrakoplovne operacije (slijetanje+polijetanje)	42.360	39.812	2.548	6,4%
Tonaža zrakoplova – tone	829.288	802.203	27.085	3,4%
Putnici – broj	2.319.098	2.071.561	247.537	11,9%
Roba i pošta (tone)	9.450	9.386	64	0,7%

U nastavku dajemo grafički prikaz prometa po mjesecima:

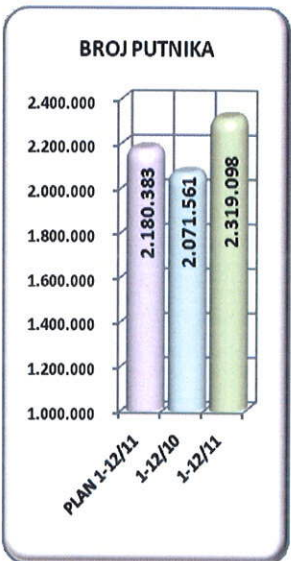
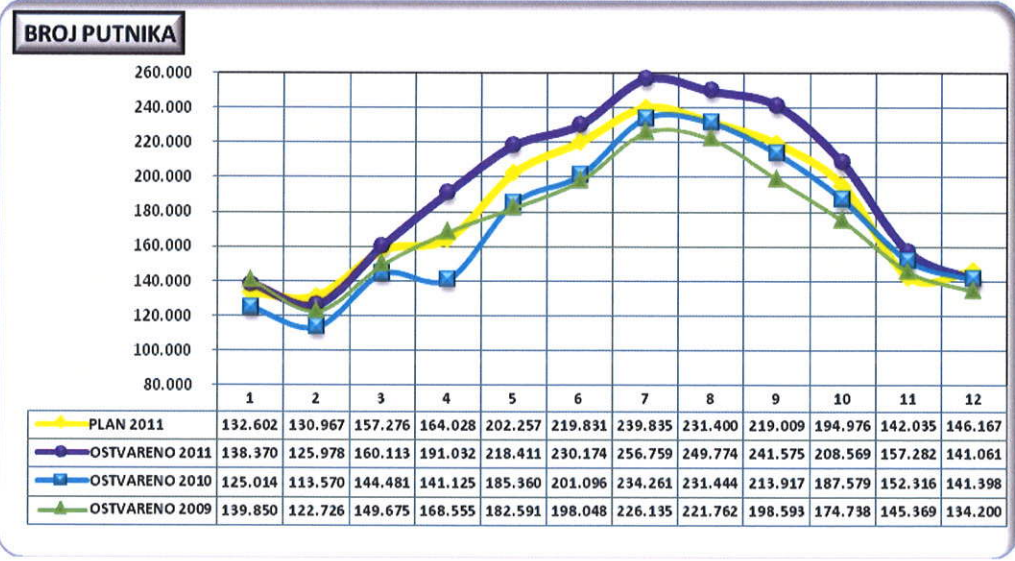
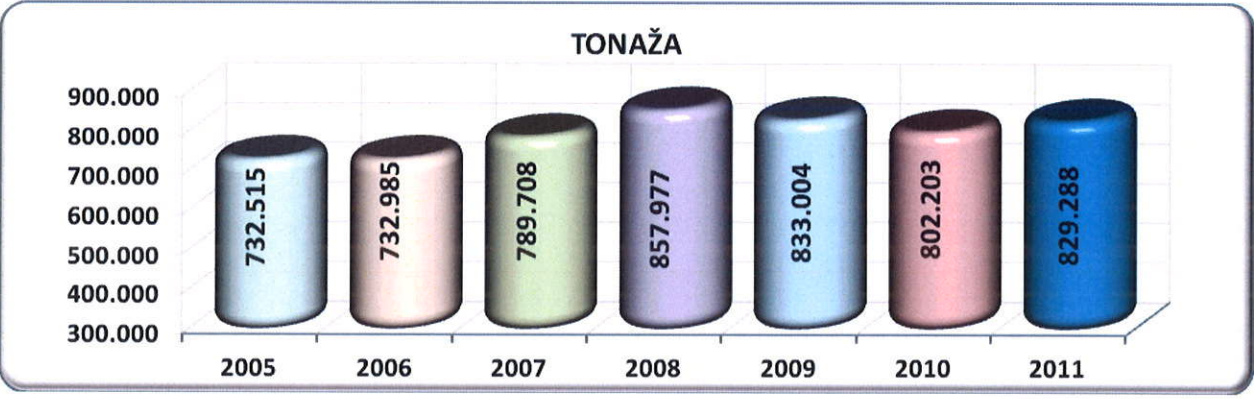


Kao što je vidljivo iz danog grafikona, broj slijetanja zrakoplova je bio u siječnju i studenom 2011. godine manji u odnosu na isti mjesec prethodne godine, dok je u ostalim mjesecima premašivao, kako planirane veličine, tako i ostvaren promet u prethodnoj godini.



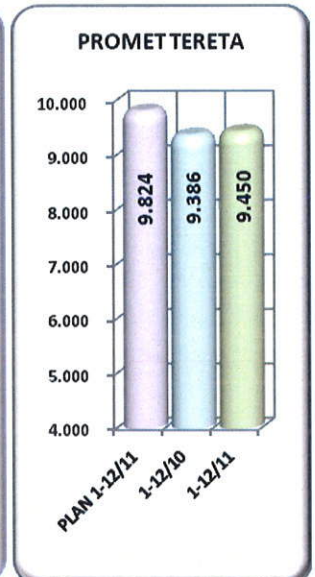
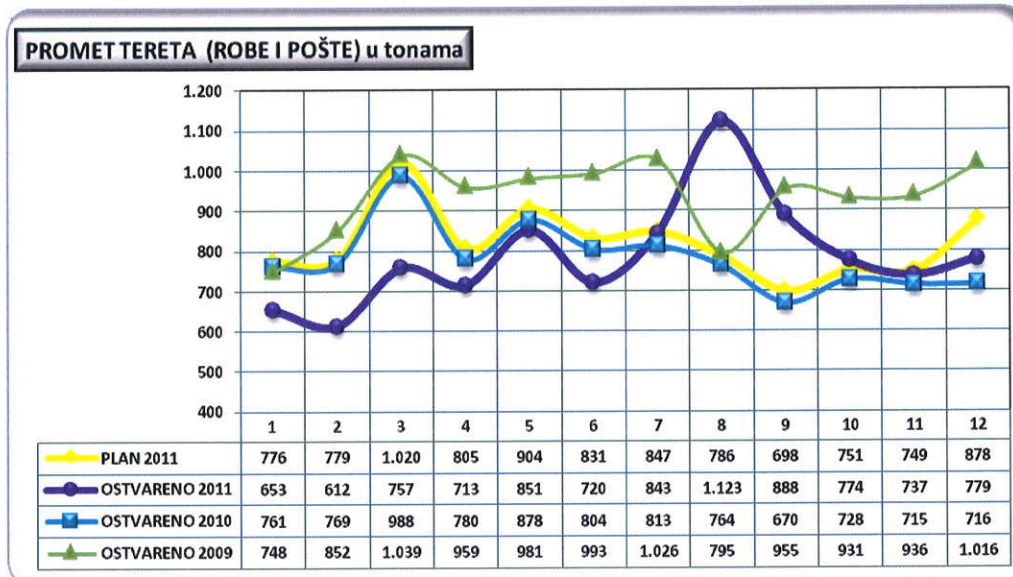
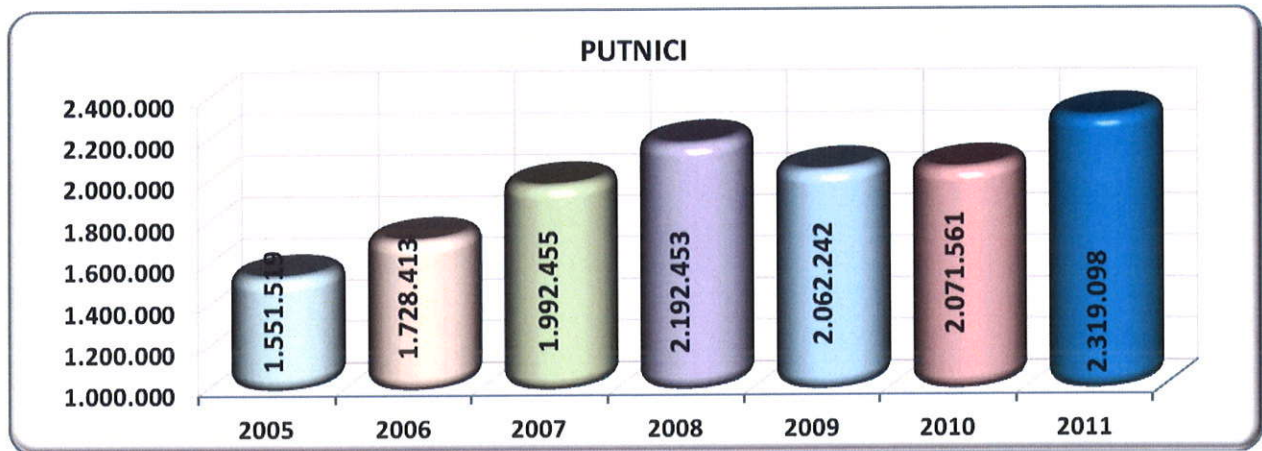


Tonaža sletjelih zrakoplova je u siječnju, studenom i prosincu 2011. godine bila manja od istog mjeseca prethodne godine. Planske veličine su ostvarene u travnju i kolovozu 2011. godine, dok je u ostalim mjesecima plan podbacio, iz razloga što su zrakoplovne kompanije letjele s manjim zrakoplovima.





Broj putnika je kontinuirano od početka 2011. godine veći u odnosu na prethodnu godinu, izuzev mjeseca prosinca. Ostvareni promet putnika je veći i od planiranih veličina, izuzev mjeseca veljače i prosinca. U 2011. godini je ostvaren promet od preko 2,3 milijuna putnika.

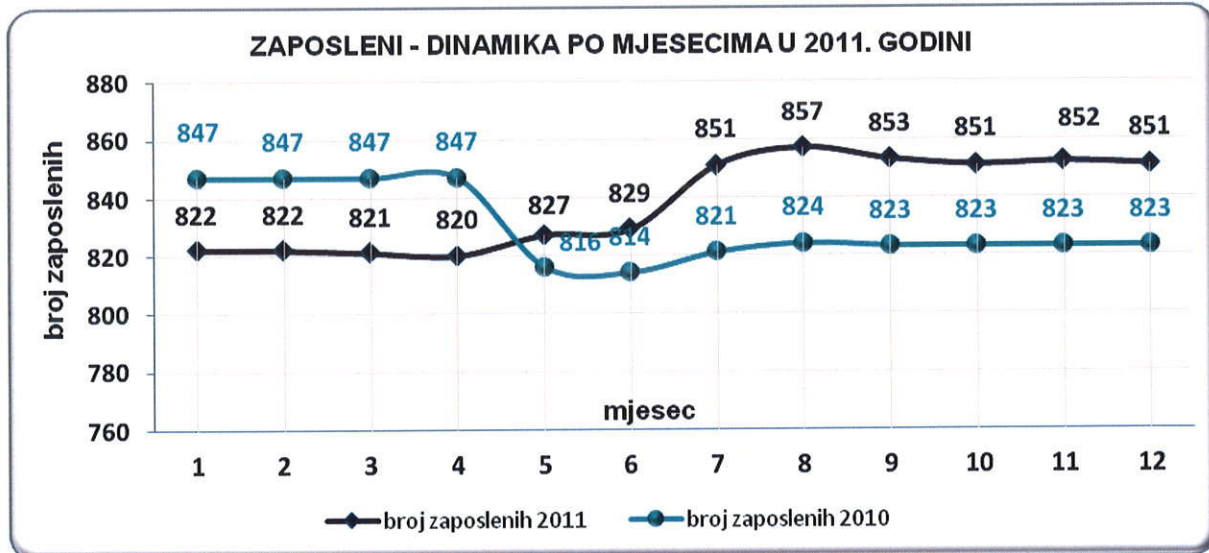


Promet tereta (robe i pošte) je u prvom polugodištu 2011. godine manji od ostvarenja prethodne godine, kao i od planiranih veličina, dok je u mjesecu kolovozu i rujnu značajno povećan, kao rezultat povećanja specijalnih cargo-charter letova. U prosincu 2011. godine nisu ustvarene planirane veličine.

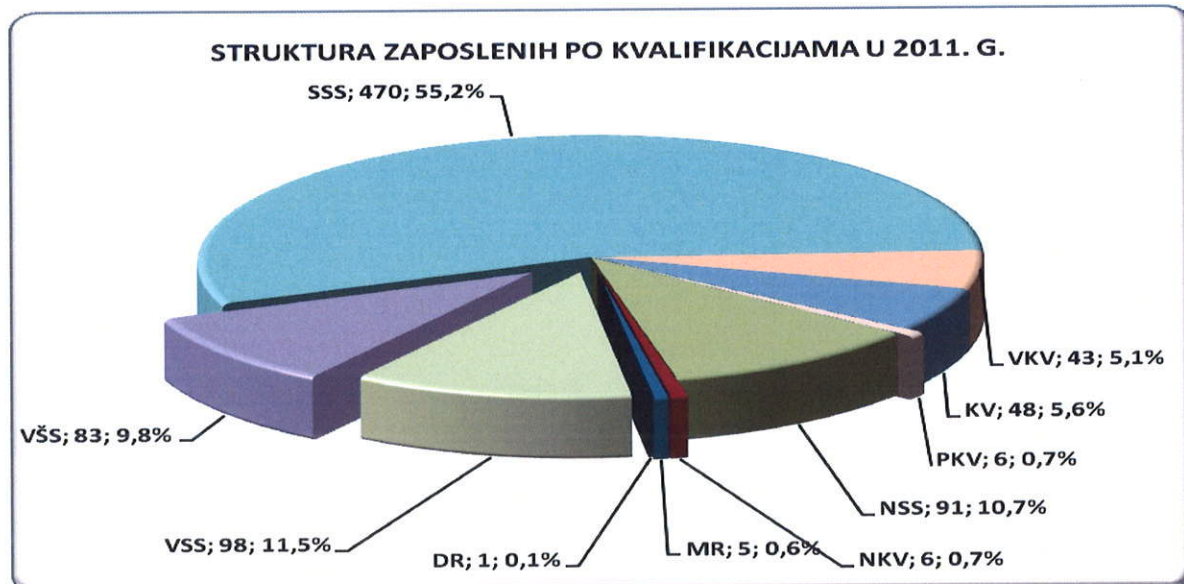


6. ZAPOSLENOST

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Zračnoj luci Zagreb ukupno je bilo zaposlen 851 radnik (na dan 31. prosinca 2010. godine 823 radnika), što je više za 28 radnika u odnosu na isti dan prethodne godine. U tijeku godine je otišlo 16 radnika (u mirovinu - 7 radnika, sporazumni prekid radnog odnosa - 4 radnika, izvanredan otkaz - 1 radnik, osobno uvjetovani otkaz 2 radnika, 1 radnik je umro, a 1 je na neplaćenom dopustu). Zaposleno je novih 45 radnika (34 radnika u prometu, 7 radnika zaštitara u sigurnosti, 2 električara, 1 radnik u građevinskom održavanju, te 1 administrativni referent).



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 22%, VKV i KV radnika ima 10,7%, dok su niže kvalifikacije (NKV, PKV, NSS) zastupljene sa 12,1%.



7. REZULTATI POSLOVANJA ZA 2011. GODINU

Zračna luka Zagreb je u 2011. godini ostvarila ukupne prihode u iznosu od 318.514.571 kunu i ukupne rashode u iznosu od 297.176.458 kuna.

Dobit prije poreza iznosi 21.338.113 kuna, što je za 4,2% manje u odnosu na prethodnu godinu. Porez na dobit za 2011. godinu utvrđen je u iznosu od 2.692.128 kuna. Neto dobit za 2011. godinu iznosi 18.645.985 kuna.

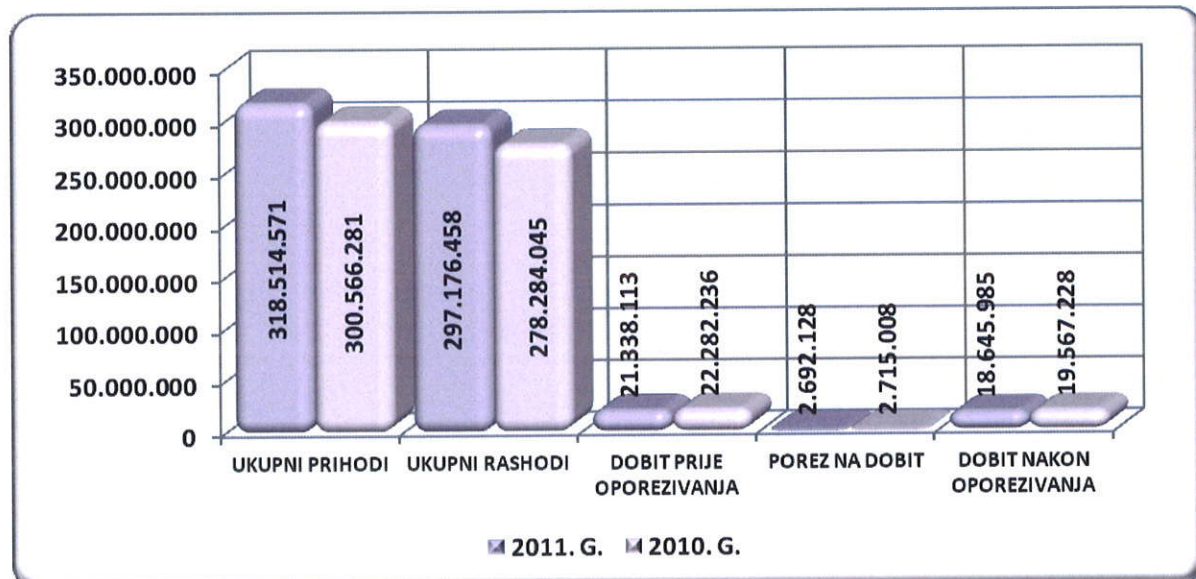
Opis	2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	Kune	Kune	%
POSLOVNI PRIHODI	296.581.051	279.058.370	17.522.681	6,3%
FINANCIJSKI PRIHODI	21.933.520	21.507.911	425.609	2,0%
UKUPNI PRIHODI	318.514.571	300.566.281	17.948.290	6,0%
POSLOVNI RASHODI	294.709.285	274.907.421	19.801.864	7,2%
FINANCIJSKI RASHODI	2.467.173	3.376.624	-909.451	-26,9%
UKUPNI RASHODI	297.176.458	278.284.045	18.892.413	6,8%
DOBIT prije oporezivanja	21.338.113	22.282.236	-944.123	-4,2%
Porez na dobit (predujam)	2.692.128	2.715.008	-22.880	-0,8%
DOBIT nakon oporezivanja	18.645.985	19.567.228	-921.243	-4,7%
EBITDA	78.544.482	76.026.717	2.517.765	3,3%

Ukupni prihodi su se povećali za 6%, a ukupni rashodi za 6,8%.

Financijski prihodi su se povećali za 2%, a financijski rashodi su se smanjili za cca 27%. Financijski prihodi se odnose na prihode od udjela u povezanom društvu, prihoda od dividendi, prihode od kamata na oročene depozite i pozitivne tečajne razlike.

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

U nastavku je grafički prikaz rezultata poslovanja za 2011. godinu u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.





7.1. POSLOVNI PRIHODI

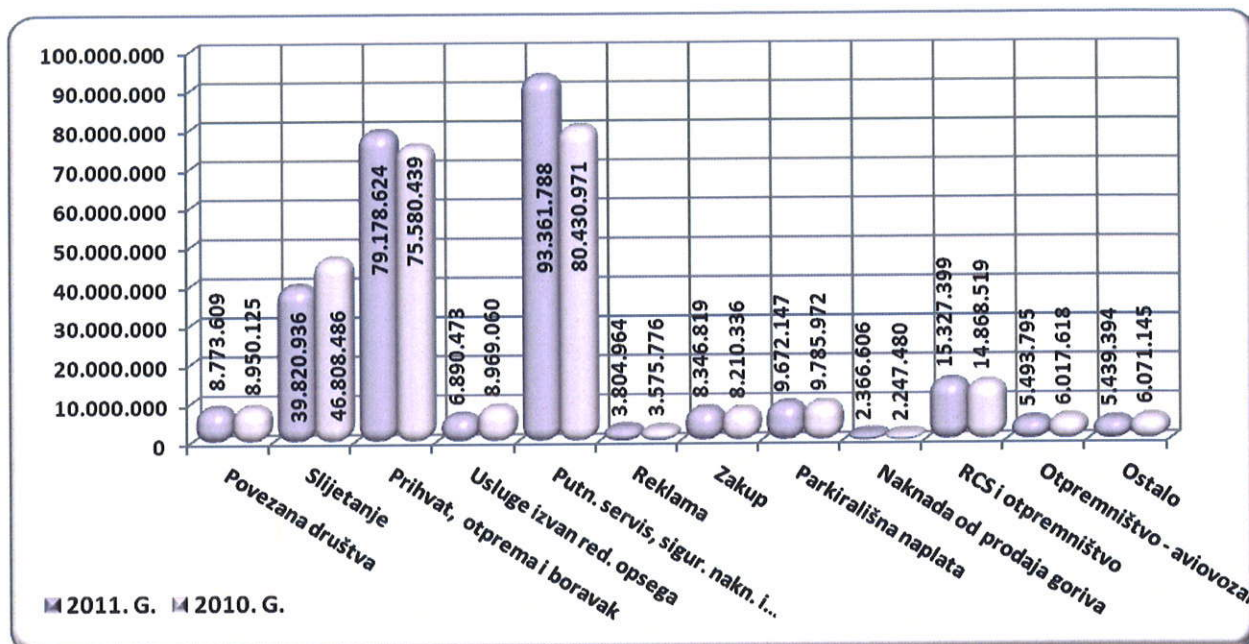
Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Prihodi od prodaje u zemlji	181.150.972	61,1%	177.606.698	3.544.274	2,0%
Prihodi od prodaje u inozemstvu	97.325.582	32,8%	93.909.229	3.416.353	3,6%
Prihodi od subvencija i dotacija	3.282.247	1,1%	3.271.654	10.593	0,3%
Prihodi od ukidanja rezerviranja	3.986.926	1,3%	3.444.610	542.316	15,7%
Ostali prihodi	10.835.324	3,7%	826.179	10.009.145	1211,5%
UKUPNO POSLOVNI PRIHODI	296.581.051	100,0%	279.058.370	17.522.681	6,3%

Prihodi od prodaje na domaćem i inozemnom tržištu čine čak 93,9% poslovnih prihoda, a ukupno su zabilježili povećanje za 2,6% (ili cca 7 milijuna kuna) u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od subvencija i dotacija čine svega 1,1% u poslovnim prihodima, a prihodi od ukidanja rezerviranja 1,3%. Ostali prihodi čine 3,7%, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 10 milijuna kuna, od čega se na prihode od prodaje starih amortiziranih autobusa odnosi cca 9,5 milijuna kuna (zamijenjeni novima).

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu čine u poslovnim prihodima 61,1%, a povećali su se za 2%. Udjel prihoda od prodaje na inozemnom tržištu u poslovnim prihodima je 32,8%, a bilježe povećanje od 3,6%.

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

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Prihodi od povez. društava za zakup	8.773.609	3,1%	8.950.125	-176.516	-2,0%
Slijetanje	39.820.936	14,3%	46.808.486	-6.987.550	-14,9%
Prihvat, otprema i boravak	79.178.624	28,4%	75.580.439	3.598.185	4,8%
Usluge izvan redov. opsega	6.890.473	2,5%	8.969.060	-2.078.587	-23,2%
Putnički servis, sigurnos. nakn. i PRM	93.361.788	33,5%	80.430.971	12.930.817	16,1%
Reklama	3.804.964	1,4%	3.575.776	229.188	6,4%
Zakup	8.346.819	3,0%	8.210.336	136.483	1,7%
Parkirališna naplata	9.672.147	3,5%	9.785.972	-113.825	-1,2%
Naknada od prodaja goriva	2.366.606	0,8%	2.247.480	119.126	5,3%
RCS i otpremništvo	15.327.399	5,5%	14.868.519	458.880	3,1%
Otpremništvo - aviovozarine	5.493.795	2,0%	6.017.618	-523.823	-8,7%
Ostalo	5.439.394	2,0%	6.071.145	-631.751	-10,4%
UKUPNO PRIHODI OD PRODAJE	278.476.554	100,0%	271.515.927	6.960.627	2,6%



Kako je vidljivo iz tablice i grafikona, prihodi od prodaje su veći za 2,6% ili za cca 7 milijuna kuna u 2011. godini u odnosu na prethodnu godinu. Značajno povećanje su bilježili prihodi od putničkog servisa, sigurnosne naknade i PRM-a i to za 16%, odnosno za 12,9 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu, međutim, manji su prihodi od slijetanja zrakoplova za cca 15% ili za 7 milijuna kuna, zbog primjene novog cjenika. Smanjili su se i prihodi od usluga na poseban zahtjev za cca 23% ili za 2,1 milijun kuna što je rezultat uključivanja usluge UPS-a u cijenu handlinga. Prihodi od prijehata, otpreme i boravka zrakoplova su veći za 4,8% ili za 3,6 milijuna kuna. Prihodi od zakupa su veći za 1,7%. Prihodi od povezanih društava su manji za 2%. Prihodi od robno-carinskog skladišta i otpremništva su veći za 3%, a prihodi od aviovozarina su manji za 8,7%.

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 odmore iz 2010. godine. S obzirom da su radnici iskoristili do 30. lipnja 2011. godine godišnje odmore iz prethodne godine, rezerviranja se ukidaju. Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore u 2011. godini su opisana u točki 6.3.4. 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:

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Prihodi od usluga - interni	159.116	1,5%	183.328	-24.212	-13,2%
Prihodi od odmarališta	133.574	1,2%	138.900	-5.326	-3,8%
Ostali prihodi - casa sconta	9.656	0,1%	2.152	7.504	348,6%
Prihodi od prodaje otpada	19.479	0,2%	21.297	-1.818	-8,5%
Prihodi od prodaje imovine	9.496.179	87,6%	86.444	9.409.735	10.885,4%
Naplaćena otpisana potraživanja	848.706	7,8%	330.093	518.613	157,1%
Prihodi od naplać. šteta i penala	86.624	0,8%	40.331	46.293	114,8%
Ostali prihodi	81.989	0,8%	23.634	58.355	246,9%
UKUPNO POSLOVNI PRIHODI	10.835.323	100,0%	826.179	10.009.144	1211,5%

Kako je već spomenuto, najveća stavka u okviru ostalih prihoda je ostvaren prihod od prodanih amortiziranih niskopodnih autobusa u iznosu od 9,4 milijuna kuna.

7.2. FINANCIJSKI PRIHODI

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Prihodi od udjela u dobiti povezanih društava	11.087.420	50,6%	10.671.128	416.292	3,9%
Prihodi od dividende i usklađenja vrijednosti dionica	164.047	0,7%	210.128	-46.081	-21,9%
Prihodi od kamata	6.401.311	29,2%	6.628.604	-227.293	-3,4%
Pozitivne tečajne razlike	4.280.742	19,5%	3.998.051	282.691	7,1%
FINANCIJSKI PRIHODI	21.933.520	100,0%	21.507.911	425.609	2,0%

Financijski prihodi su se povećali u odnosu na prethodnu godinu za 2%, najvećim dijelom zbog povećanja pozitivnih tečajnih razlika za 7,1% i povećanja prihoda od udjela u povezanom društvu za 3,9%. Smanjenje prihoda od kamata na oročene devizne depozite u bankama za 3,4% je posljedica smanjenja kamatnih stopa.

7.3. POSLOVNI RASHODI

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Materijalni troškovi	19.052.987	6,5%	20.145.697	-1.092.710	-5,4%
Troškovi usluga	37.521.550	12,7%	35.019.044	2.502.506	7,1%
Materijalni troškovi i troškovi usluga	56.574.537	19,2%	55.164.741	1.409.796	0,2%
Troškovi osoblja	140.900.223	47,8%	133.560.886	7.339.337	5,5%
Amortizacija	56.868.678	19,3%	53.744.481	3.124.197	5,8%
Troškovi rezerviranja	8.896.699	3,0%	5.350.537	3.546.162	66,3%
Ostali poslovni rashodi	31.469.148	10,7%	27.086.776	4.382.372	16,2%
UKUPNO POSLOVNI RASHODI	294.709.285	100,0%	274.907.421	19.801.864	7,2%



7.3.1. Materijalni troškovi i troškovi usluga su se povećali za 0,2%, što je posljedica povećanja troškova usluga za 7% i smanjenja materijalnih troškova za 5,4%, zbog smanjenja izdataka za sredstva za odleđivanje, te utrošenog materijala za održavanje.

Troškovi usluga su bilježili povećanje zbog povećanja troškova za održavanje (za cca 1,5 milijuna kuna) i troškova reklamiranja (za cca 2 milijuna kuna), odnosno sudjelovanje Zračne luke Zagreb u promotivnim aktivnostima Croatia Airlines-a za uvođenje novih linija i otvaranje novih destinacija, što ima pozitivne efekte za Zračnu luku Zagreb kroz povećanje prometa putnika i posljedično prihoda od putnika. Povećanje troškova službene i radne odjeće je posljedica primjene Pravilnika, kojim je regulirano da radnici svake 2 godine imaju pravo na zamjenu. Značajnije smanjenje su bilježili troškovi čišćenja i zimskog čišćenja (za 1 milijun kuna), te troškovi najma i leasinga opreme i vozila (za 1,4 milijuna kuna).

7.3.2. Troškovi osoblja su se povećali za 5,5%, što je posljedica isplate razlike plaće sukladno Kolektivnom ugovoru za porast troškova života neisplaćen u 2010. godini, te zapošljavanja radnika zbog povećanog prometa.

Opis	2011.	Udjel u	2010.	Razlika	Povećanje /
	Kune	2011.			Kune
		%			%
Neto plaće i naknade	78.781.720	55,9%	72.539.046	6.242.674	8,6%
Doprinosi iz plaće	23.117.959	16,4%	21.979.295	1.138.664	5,2%
Doprinosi na plaće	20.595.462	14,6%	19.529.081	1.066.381	5,5%
Porez i prirez	14.344.984	10,2%	15.619.964	-1.274.980	-8,2%
Ostala materijalna prava zaposlenika	4.060.098	2,9%	3.893.500	166.598	4,3%
UKUPNO	140.900.223	100,0%	133.560.886	7.339.337	5,5%

7.3.3. Amortizacija se povećala za 5,8%, te se postepeno mijenja trend smanjivanja amortizacije kao posljedice visoke otpisanosti opreme i dr. materijalne imovine (imovina koja se koristi, a ne podliježe obračunu amortizacije).

7.3.4. Troškovi rezerviranja su se povećali u 2011. godini u odnosu na prethodnu godinu za cca 66%. Razlog tome je u novom Kolektivnom ugovoru iz 2011. godine, prema kojem su ugovorena povećanja iznosa otpremnina za radnike koji odlaze u mirovinu, te jubilarnih nagrada za radnike s 35 ili više godina staža u Zračnoj luci Zagreb.

Također je nešto veći broj dana neiskorištenih godišnjih odmora u odnosu na prethodnu godinu (radi se o trošku koji će nastati u 2012. godini, a odnosi se na dane godišnjih odmora iz 2011. godine, te je za navedeni trošak potrebno teretiti tekuću godinu), pa su rezerviranja po toj osnovi veća za cca 17%. Potrebno je napomenuti da se ova rezerviranja ukidaju (prihoduju) 30. lipnja 2012. godine, jer radnici do tada moraju iskoristiti godišnje odmire iz prethodne godine. Stvarni efekat na rezultat poslovanja je razlika koja u ovom slučaju predstavlja trošak od 687 tisuće kuna. U točki 6.1. ovog Izvješća je vidljivo da je ostvaren prihod od ukidanja rezerviranja po osnovi neiskorištenih godišnjih odmora iz prethodne 2010. godine.



U nastavku dajemo analitički prikaz troškova rezerviranja:

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Rezerviranja za neiskorištene GO	4.673.962	52,5%	3.986.926	687.036	17,2%
Rezerviranja za otpremnine	1.318.372	14,8%	0	1.318.372	-
Rezerviranja za jubilarne nagrade	1.108.441	12,5%	0	1.108.441	-
Rezerviranja za troš.započ.sud.sporova	1.795.924	20,2%	1.363.611	432.313	31,7%
Ukupno rezerviranja	8.896.699	100,0%	5.350.537	3.546.162	66,3%

7.3.5. Ostali poslovni rashodi su se povećali za 16,2% kao posljedica povećanja troškova za povremene i privremene poslove, zdravstvene usluge, konzultantske usluge, članarine, te posebice kazne, penale i naknade šteta, kao i ispravak vrijednosti nenaplaćenih potraživanja. Smanjili su se troškovi osiguranja, usluge stručnog obrazovanja, seminara i sl. te doprinosi koji ne ovise o rezultatima.

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Dnevnice za služb. putov. i putni troškovi	878.087	2,8%	791.238	86.849	11,0%
Prijevoz radnika	4.493.439	14,3%	4.500.760	-7.321	-0,2%
Privremeni i povremeni poslovi	699.082	2,2%	214.238	484.844	226,3%
Naknada članovima Nadzornog odbora	220.824	0,7%	251.789	-30.965	-12,3%
Zdravstvene usluge	1.866.567	5,9%	1.600.850	265.717	16,6%
Intelektualne usluge (pravne, revizije)	763.563	2,4%	842.560	-78.997	-9,4%
Intelektualne usluge (konzultantske)	2.769.462	8,8%	2.521.232	248.230	9,8%
Usluge stručnog obraz., kvalitete, seminara	680.060	2,2%	894.245	-214.185	-24,0%
Reprezentacija	277.123	0,9%	185.911	91.212	49,1%
Premije osiguranja	3.507.844	11,1%	4.007.356	-499.512	-12,5%
Premije Royal mirovinskog osiguranja	1.151.361	3,7%	2.250.595	-1.099.234	-48,8%
Bankarske usluge i usluge platnog prometa	1.420.647	4,5%	1.275.297	145.350	11,4%
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	2.443.408	7,8%	2.834.170	-390.762	-13,8%
Ostali nematerijalni troškovi	2.585.960	8,2%	2.071.682	514.278	24,8%
Troškovi s povezanim društvima	582.765	1,9%	533.038	49.727	9,3%
Rashodi materijalne imovine, manjkovi	100.060	0,3%	14.614	85.446	584,7%
Kazne, penali, naknade štete	3.085.229	9,8%	992.671	2.092.558	210,8%
Ispravak vrijed. nenaplaćenih potraživanja	3.843.886	12,2%	1.180.963	2.662.923	225,5%
Naknadno utvrđeni rashodi	99.781	0,3%	123.566	-23.785	-19,2%
UKUPNO	31.469.148	100,0%	27.086.775	4.382.373	16,2%

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca se najvećim dijelom odnosi na ovrhe i utuženja kupaca: V grupa zaštite, Transadria, Croatia Airlines zastara kamata, Malev – stečaj, što u 2011. godini iznosi cca 2,6 milijuna kuna. Utužena potraživanja od V grupe zaštite su podmirena u cijelosti u 2012. godini.

Kazne, penali i naknada šteta se najvećim dijelom odnose na izgubljene sudske sporove protiv radnika, te bivšeg odvjetnika Tina Matića.

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



7.4. FINANCIJSKI RASHODI

Opis	2011.	Udjel u 2011.	2010.	Razlika	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	Kune	%
Vrijednosno usklađenje dionica i udjela	1.510.618	61,2%	279.491	1.231.127	440,5%
Kamate, provizije banaka	337.691	13,7%	436.459	-98.768	-22,6%
Negativne tečajne razlike	618.864	25,1%	2.660.674	-2.041.810	-76,7%
FINANCIJSKI RASHODI	2.467.173	100,0%	3.376.624	-909.451	-26,9%

Financijski rashodi se odnose na rashode od vrijednosnih usklađenja dionica i udjela, rashoda za kamate i negativne tečajne razlike. Na značajno smanjenje financijskih rashoda je najvećim dijelom utjecalo smanjenje negativnih tečajnih razlika (za cca 77% ili cca 2 milijuna kuna).

Vrijednosno su usklađene dionice UniCredito za 1,5 milijuna kuna, sukladno tržišnoj vrijednosti tih dionica na tržištu vrijednosnih papira.

8. BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

Opis	31.12.2011.	Udjel u 2011.	31.12.2010.	Udjel u 2010.	Povećanje Smanjenje
	Kune	%	Kune	%	%
Materijalna i nemat. imovina	694.764.701	67,5%	694.637.027	69,1%	0,0%
Dugotr. financijska imovina	13.753.760	1,3%	17.411.141	1,7%	-21,0%
Odgodena porezna imovina	2.054.971	0,2%	1.569.608	0,2%	30,9%
Kratkotrajna imovina	318.465.288	30,9%	291.727.332	29,0%	9,2%
IMOVINA	1.029.038.720	100,0%	1.005.345.108	100,0%	2,4%
Kapital	964.117.347	93,7%	945.482.234	94,0%	2,0%
Dugoročne obveze	0	0,0%	909.617	0,1%	-100,0%
Odgodena porezna obveza	1.306	0,0%	4.024	0,0%	-67,5%
Dugoročna rezerviranja	15.518.429	1,5%	11.295.692	1,1%	37,4%
Kratkoročne obveze	49.401.638	4,8%	47.653.541	4,7%	3,7%
KAPITAL I OBVEZE	1.029.038.720	100,0%	1.005.345.108	100,0%	2,4%

Imovina se na dan 31. prosinca 2011. godine u odnosu na isti dan prethodne godine povećala za 2,4% ili za **23,7 milijuna kuna**.

U strukturi imovine 67% se odnosi na materijalnu i nematerijalnu imovinu, 1,3% na dugotrajnu financijsku imovinu, a 31% na kratkotrajnu imovinu. Stanje materijalne i nematerijalne imovine je ostala na razini prethodne godine, a kratkotrajna imovina se povećala za 9,2% ili za 26,7 milijuna kuna u odnosu na isti dan prethodne godine.

U strukturi kapitala i obveza, na kapital se odnosi 93,7%, na dugoročna rezerviranja 1,5%, a na kratkoročne obveze 4,8%. Kapital se povećao za 2%, a kratkoročne obveze su se povećale za 3,7%, u odnosu na isti dan prethodne godine. Dugoročnih obveza nema.



8.1. DUGOTRAJNA IMOVINA

Opis	31.12.2011.	Udjel u 2011.	31.12.2010.	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	%
Zemljište	163.186.659	23,5%	163.186.659	0,0%
Građevine, postrojenja, oprema	335.222.435	48,2%	317.267.196	5,7%
Oprema	77.392.390	11,1%	76.364.862	1,3%
Imovina u pripremi	66.571.710	9,6%	86.741.049	-23,3%
Imovina u najmu	46.810.411	6,7%	47.022.399	-0,5%
Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0,0%	1.355.039	-100,0%
Nematerijalna imovina	5.581.096	0,8%	2.699.823	106,7%
Materijalna i nematerijalna imovina	694.764.701	100,0%	694.637.027	0,0%
Ulaganja u povez.društva i zajed. pothvate	3.940.000	28,6%	3.940.000	0,0%
Financijska imovina namjenjena prodaji	6.980.427	50,8%	8.471.141	-17,6%
Potraživanja	2.833.333	20,6%	5.000.000	-43,3%
Dugotrajna financijska imovina	13.753.760	100,0%	17.411.141	-21,0%
Odgođena porezna imovina	2.054.971		1.569.609	30,9%
Ukupno dugotrajna imovina	710.853.624		713.617.776	-0,4%

U 2011. godini aktivirane su slijedeće investicije (značajne stavke):

Naziv investicije	Iznos (kune)
Rekonstrukcija betonskog kolnika USS praga 05 i staze za vožnju A	40.628.078
Izgradnja kabelaške kanalizacije između TS-2 i TS-4	3.570.622
Izmjena sustava grijanja i hlađenja objekta Catering - samo kuhinja	3.501.505
Izgradnja sustava grijanja i hlađenja u PZ	935.908
Izgradnja parkirališta p14 i izmještanje separatora masti iz zgrade Catering	1.942.830
Uređenje Business Loungea u PZ	1.064.987
Izgradnja sustava dojave požara u zgradi Internat	297.685
Izgradnja šaltera Air France-a	285.181
Zamjena automatike park.P5 i povezivanje	257.700
UKUPNO	52.484.496

te najznačajnije stavke opreme:

Naziv opreme	Iznos (kune)
Niskopodni klimatizirani autobusi	17.173.074
Program CIS cargo	1.707.830
Vozilo za servisiranje toaleta zrakoplova	1.199.000
Vozilo sa samohodnim uređajem za pitku vodu	859.000
Oprema za svjetlosnu signalizaciju	858.655
Kolica za prijevoz tereta	582.400
Web check-ini	298.182
Vozilo s generatorom	174.519
Video nadzor	99.410
Dizalice	95.000
Ostalo	1.333.877
UKUPNO	24.380.947

U okviru dugotrajne financijske imovini na dan 31. prosinca 2011. godine došlo je do smanjenja vrijednosti dionica UniCredito za cca 1,5 milijuna kuna.



8.2. KRATKOTRAJNA IMOVINA

Opis	31.12.2011.	Udjel u 2011.	31.12.2010.	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	%
Zalihe	7.327.553	2,3%	6.085.567	20,4%
Potraživanja od kupaca	100.761.863	31,7%	95.737.053	5,2%
Potraživanja od povezanih društava	11.930.214	3,8%	11.305.426	5,5%
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	0	0,0%	1.367.133	-100,0%
Potraživanja od države	3.952.580	1,2%	3.652.282	8,2%
Potraživanja od zaposlenih	100.448	0,0%	128.139	-21,6%
Ostala kratkotrajna potraživanja	58.328	0,0%	13.507	331,8%
Kratkotrajna financijska imovina	130.890.094	41,1%	97.233.256	34,6%
Novac	62.532.324	19,6%	75.167.507	-16,8%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	911.884	0,3%	1.037.462	-12,1%
UKUPNO	318.465.288	100,0%	291.727.332	9,2%

U strukturi kratkotrajne imovine na dan 31. prosinca 2011. godine najveći udjel imaju potraživanja od kupaca (31,7%), kratkotrajna financijska imovina, odnosno oročeni devizni depoziti u bankama (41,1%), i novac na računima (19,6%).

Potraživanja od kupaca su na dan 31. prosinca 2011. godine veća u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, jer su neki kupci zapali u teškoće (npr. Transadria u stečaju, V grupa zaštite, Malev-stečaj). U tijeku 2012. godine su utužena potraživanja od V grupe zaštite u iznosu od cca 800 tisuća kuna su u cijelosti naplaćena. Stanje potraživanja od Croatia Airlines-a na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 87 milijuna kuna od čega se na dospelja potraživanja odnosi 76,5 milijuna kuna ili 88%. Od dospjelih potraživanja Croatia Airlines-a na dug iz 2009. godine se odnosi 47,8 milijuna kuna, a na dospelja potraživanja iz 2011. godine 28,7 milijuna kuna. Putnički servis, sigurnosna naknada i PRM, što je Croatia Airlines naplatila u ime Zračne luke Zagreb od putnika, u dugu iz 2009. godine iznosi 13 milijuna kuna, a u dospelom dugu iz 2011. godine 12,7 milijuna kuna ili ukupno 25,7 milijuna kuna (33,6% ukupnog dospjelog duga).

Početkom 2012. godine je Croatia Airlines, na ime osiguranja duga 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.



U nastavku se daje prikaz potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu po ročnosti:

OPIS	Potraživanja od kupaca u zemlji				Potraživanja od kupaca u inozemstvu			
	31.12.2011.		31.12.2010.		31.12.2011.		31.12.2010.	
	kune	udjel u %	kune	udjel u %	kune	udjel u %	Kune	udjel u %
Nije dospjelo	12.538.513	14%	12.866.596	16%	6.931.245	77%	7.645.391	62%
Kašnjenja:								
Od 0 do 30 dana	10.785.437	12%	10.201.533	12%	1.222.607	14%	2.248.231	18%
od 30 do 60 dana	11.724.102	13%	9.781.914	12%	99.248	1%	1.304.900	10%
od 60 do 90 dana	7.549.067	8%	798.985	1%	182.774	2%	843.372	7%
od 90 do 120 dana	748.192	1%	373.540	0%	1.449	0%	363.739	3%
Preko 120 dana	48.397.631	53%	49.227.434	59%	531.701	6%	55.452	0%
UKUPNO	91.742.942	100%	83.250.002	100%	8.969.024	100%	12.461.085	100%
Usklađ. po tečaju					49.897		25.966	
SVEUKUPNO	91.742.942		83.250.002		9.018.921		12.487.051	

U strukturi potraživanja od kupaca u zemlji na dan 31. prosinca 2011. godine, na nedospjela potraživanja se odnosi 14%, a na potraživanja dospjela preko 120 dana 53% (najvećim dijelom dug Croatia Airlines-a iz 2009. godine). Na potraživanja s kašnjenjem u plaćanju do 60 dana se odnosi cca 25%.

U strukturi potraživanja od kupaca u inozemstvu čak 77% se odnosi na nedospjela potraživanja, 15% na potraživanja sa kašnjenjima u plaćanju do 60 dana, te svega 6% na ona gdje kašnjenja prelaze rok od 120 dana od dospijeca (odnosi se na B&H Airlines).

Potraživanja od povezanih društava se uglavnom odnose na pozajmice povezanom društvu ZLZ-Ugostiteljstvo, koja su se smanjile za 16% ili za 1,8 milijuna kuna. Potrebno je napomenuti da su se u 2012. godini dodatno smanjila potraživanja od povezanog društva po osnovi pozajmica za 3,2 milijuna kuna, odnosno sa 10,6 milijuna kuna na 7,4 milijuna kuna.

Oročeni devizni depoziti u bankama su se povećali u odnosu na stanje 31. prosinca 2010. godine (za cca 35%) ili 33,6 milijuna kuna, a novac na računima se smanjio za 17% ili za 12,6 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2011. godine oročeno je u bankama ukupno **17 milijuna EUR**, a stanje deviznih računa je iznosilo **7,9 milijuna EUR**.

8.3. KAPITAL

Opis	31.12.2011.	31.12.2010.	Povećanje / Smanjenje %
	Kune	Kune	
Temeljni kapital	804.429.600	804.429.600	0,0%
Rezerve	6.078	6.078	0,0%
Revalorizacijske rezerve	5.224	16.097	-67,5%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	141.030.459	121.463.231	11,6%
Dobit	18.645.985	19.567.228	-4,7%
UKUPNO	964.117.346	945.482.234	2,0%

Zadržana dobit iz prethodnih godina je ostvarena u iznosu od 141.030.459 kuna, a dobit za 2011. godinu iznosi 18.645.985 kuna.



8.4. DUGOROČNE OBVEZE

Dugoročne obveze po osnovni financijskog leasinga na dan 31. prosinca 2011. godine nisu iskazane (na dan 31. prosinca 2010. godine iznose 909.617 kuna), a odgođena porezna obveza iznosi 1.306 kuna (formiranu temeljem utvrđivanja fair vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju).

8.5. DUGOROČNA REZERVIRANJA

Opis	31.12.2011.	Udjel u 2011.	31.12.2010.	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	%
Rezerviranja za mirovine (otpremnine)	7.677.741	49,5%	6.359.370	20,7%
Rezerviranja za jubilarne nagrade	2.477.115	16,0%	1.368.673	81,0%
Rezerviranja za započete sudske sporove	5.363.573	34,5%	3.567.649	50,3%
UKUPNO	15.518.429	100,0%	11.295.692	37,4%

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

Detaljna pojašnjenja su dana u točki 6.3.4. Troškovi rezerviranja.

8.6. KRATKOROČNE OBVEZE

Opis	31.12.2011.	Udjel u 2011.	31.12.2010.	Povećanje / Smanjenje
	Kune	%	Kune	%
Kratk. zaduženja na koja se obrač. kamate	336.628	0,7%	0	-
Obveze prema dobavljačima	25.221.749	51,0%	22.986.183	9,7%
Obveze prema povezanim društvima	330.975	0,7%	179.411	84,5%
Obveze prema državi	5.862.908	11,9%	4.682.676	25,2%
Obveze prema zaposlenima	11.724.816	23,7%	10.351.947	13,3%
Ostale kratkoročne obveze	1.890.923	3,8%	1.969.720	-4,0%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	4.033.639	8,2%	7.483.604	-46,1%
Ukupno kratkoročne obveze	49.401.638	100,0%	47.653.541	-4,7%

Kratkoročne obveze su se smanjile za 4,7% u odnosu prethodnu godinu, pri čemu su se obveze prema dobavljačima povećale za 9,7%. Najveći udjel u kratkoročnim obvezama imaju obveze prema dobavljačima od 51%.

Od ukupno iskazanih obveza prema dobavljačima 86,2% se odnosi na nedospjele obveze na dan 31. prosinca 2011. godine, a na dospjele obveze 13,8% od čega se 70% ili 2,4 milijuna kuna odnosi na obvezu prema Croatia Airlinesu za sudjelovanje u promotivnim aktivnostima, koje će se zatvoriti kompenzacijom.

Kratkoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate se odnose na kratkoročno dospijeće obveza po financijskom leasingu za vozila.



Obveze prema zaposlenima i državi se odnosi na obveze po osnovi isplate plaće i drugih obveza prema državi, a podmirene su početkom 2012. 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	2011.	2010.	2009.	2008.	2007.	2006.	2005.	Napomena
Pokazatelj tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze)	6,44	6,12	4,93	5,56	5,50	4,84	4,15	> 2
Koeficijent financijske stabilnosti (dugotrajna imovina / kapital)	0,73	0,76	0,76	0,78	0,83	0,87	0,93	< 1
Koeficijent zaduženosti (uk. obveze / imovina)	0,06	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	
Koeficijent financiranja (uk. obveze / kapital)	0,07	0,06	0,06	0,07	0,07	0,07	0,06	
Faktor zaduženosti (uk. Obveze/ dobit + amortizacija)	0,86 g.	0,82 g.	0,72 g.	0,64 g.	0,66 g.	0,80 g.	0,90 g.	
Dani naplate potraživanja	132 dana	144 dana	114 dana	50 dana	67 dana	48 dana	50 dana	
Dani vezivanja zaliha	9,6 dana	8,2 dana	8,5 dana	8 dana	7 dana	9 dana	9 dana	
Koeficijent ekonomičnosti (uk.prihodi/uk.rashodi)	1,07	1,08	1,08	1,17	1,15	1,09	1,06	>1

Pokazatelji - pojašnjenje /veličina

- **Koeficijent tekuće likvidnosti – u 2011. g. je 6,44**
 - ❖ Pokazuje odnos između kratkotrajnih potraživanja i kratkotrajnih obveza (zadovoljavajuće je ako je isti veći od 2).
- **Koeficijent financijske stabilnosti – u 2011. g. je 0,73**
 - ❖ Dugotrajna imovina je pokrivena dugoročnim izvorima (koeficijent manji od 1)
- **Koeficijent zaduženosti - u 2011. g. je 6%**
 - ❖ Pokazuje odnos između ukupnih obveza i ukupne imovine društva
- **Koeficijent financiranja – u 2011. g. iznosi 0,07**
 - ❖ 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 7 jedinica tuđeg)



- **Faktor zaduženosti – u 2011. g. iznosi 0,86 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 132 dana**
 - ❖ potraživanja od kupaca * 365 dana / prihodi od prodaje
- **Dani vezivanja zaliha iznose 9,6 dana**
 - ❖ zalihe * 365 dana / prihodi od prodaje
- **Koeficijenti ekonomičnosti ukupnih prihoda iznosi 1,07**
 - ❖ 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 приходima (Croatia Airlines – cca 60%), koji ćemo u narednim razdobljima nastojati smanjiti, promjenom poslovne politike.

Također, je potrebno napomenuti da su stečeni uvjeti za drugog handlera, što podrazumijeva strukturne promjene postojećeg sustava.

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	31.12.2011.	31.12.2010.
	Kune	kune
Ulaganja raspoloživa za prodaju	6.980.427	8.471.141
<i>Kreditna izloženost za ulaganja raspoloživa za prodaju</i>	6.980.427	8.471.141
Dugoročni zajam ovisnom društvu	2.833.333	5.000.000
Potraživanja od kupaca	100.761.863	95.737.053
Kratkotrajna potraživanja od povezanih društava	11.930.214	11.305.426
<i>Kreditna izloženost za potraživanja</i>	115.525.410	112.042.479
Financijska imovina (oročeni depoziti)	130.890.094	97.233.256
Novac	62.532.324	75.167.507
<i>Kreditna izloženost za novac i novčane ekvivalente</i>	193.422.418	172.400.763
UKUPNO	308.954.808	292.914.383

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 2011. 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 2011. godini ostvareno je neto smanjenje novca na kraju razdoblja u iznosu od 12.635.183 kune i povećanje oročenih deviznih depozita u iznosu od 33.656.838 kuna. Društvo je zbog kumuliranog duga od Croatia Airlines-a, a time manjka novca na računu izloženo riziku likvidnosti, ali zbog akumulacije likvidnih sredstava u ranijim razdobljima, nije ugroženo redovno poslovanje.



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	2010.	300.566.281	278.284.045	22.282.236	2.715.008	19.567.228
	2011.	318.514.571	297.176.458	21.338.113	2.692.128	18.645.985
ZRAČNA LUKA ZAGREB – TRGOVINA	2010.	54.014.165	40.107.933	13.906.232	2.841.794	11.064.438
	2011.	57.670.457	40.016.162	17.654.295	3.604.406	14.049.889
ZRAČNA LUKA ZAGREB – UGOSTITELJSTVO	2010.	57.352.880	54.688.438	2.664.442	0	2.664.442
	2011.	47.482.986	33.853.953	13.629.033	2.395.820	11.233.213
KONSOLIDIRANO	2010.	390.690.576	362.508.794	28.181.782	5.542.157	22.639.625
	2011.	402.278.217	360.744.196	41.534.021	8.692.354	32.841.667
Povećanje/umanjenje		3,0%	-0,5%	47,4%	56,8%	45,1%

Zračna luka Zagreb – Ugostiteljstvo je od 2007. do 2011. godine vodila sudski spor sa Croatia Airlines-om zbog cijena pojedinih usluga (catering handling, setiranje i pranje suđa i prijevoz), koje je Croatia Airlines djelomično plaćala po cjeniku iz 1999. godine, odnosno neke nije u cijelosti plaćala. ZLZ-Ugostiteljstvo je u svojim poslovnim knjigama obavilo ispravak vrijednosti za sva utužena potraživanja, te uredno platila porez na dodanu vrijednost. U 2011. godini je sklopljena vansudska Nagodba kojom su povučeni sudski sporovi, ispostavljena odobrenja za više fakturirane usluge, temeljem kojih je vraćen PDV.

Konsolidirana dobit je u 2011. godini iskazana u iznosu od 32,8 milijuna kuna i veća je u odnosu na prethodnu godinu za 45%. Konsolidirani ukupni prihodi su veći za 3%, dok su konsolidirani ukupni rashodi manji za 0,5%.