



Aerodrom Ljubljana, d. d.

Zg. Brnik 130a

4210 Brnik-aerodrom

Aerodrom Ljubljana, d. d.
**NEREVIDIRANI PODATKI O POSLOVANJU
V OBDOBJU JANUAR–MAREC 2011**

Zg. Brnik, maj 2011

KAZALO

1	Uvod.....	2
1.1	Podatki o poslovanju.....	2
1.2	Pomembni dogodki	3
1.3	Uprava in nadzorni svet	3
2	Poslovanje družbe	4
2.1	Promet	4
2.2	Rezultati poslovanja.....	6
3	Struktura lastništva in delnica AELG.....	10
4	Načrt za leto 2011	12
5	Druga pojasnila	12
5.1	Sezonska narava poslovanja	12
5.2	Čisti dobiček na delnico in knjigovodska vrednost delnice.....	12

1 UVOD

Po obravnavi na nadzornem svetu 25. maja 2011 bo družba Aerodrom Ljubljana, d. d., na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in v skladu z veljavno zakonodajo objavila nerevidirane podatke o poslovanju v obdobju januar–marec 2011. Objava bo dostopna na spletni strani družbe www.lju-airport.si, v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnetu in v sistemu za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij Info hramba. Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet.

Nerevidirani računovodski izkazi družbe Aerodrom Ljubljana, d. d., za obdobje januar–marec 2011 so sestavljeni v skladu z določili Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP) in pojasnili, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) ter upoštevajo enake računovodske usmeritve kot revidirani računovodski izkazi za leto 2010.

Družba nima odobrenega kapitala niti pogojnega povečanja osnovnega kapitala. V obdobju januar–marec 2011 družba ni izplačala dividend. Družba tudi nima lastnih delnic.

1.1 PODATKI O POSLOVANJU

	1-3/11	1-3/10	Indeks 11/10
Potniki	239.633	240.588	99,6
Premiki letal	8.870	9.240	96,0
Tovor (v tonah)	4.765	3.715	128,3
Poslovni prihodki - v tisoč evrih	6.991	6.749	103,6
Prihodki od prodaje - v tisoč evrih	6.952	6.716	103,5
Poslovni odhodki - v tisoč evrih	6.481	6.580	98,5
EBITDA - poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo - v tisoč evrih	2.163	1.799	120,3
EBIT - poslovni izid iz poslovanja - v tisoč evrih	510	169	301,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo - v tisoč evrih	830	531	156,4
Čisti poslovni izid - v tisoč evrih	661	424	155,8
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju - v tisoč evrih	578	507	114,0
Dodana vrednost - v tisoč evrih (kosmatil donos iz poslovanja - stroški materiala in storitev - drugi poslovni odhodki)	5.148	4.433	116,1
Sredstva na dan 31.3.2011/31.12.2010 - v tisoč evrih	127.952	128.108	99,9
Kapital na dan 31.3.2011/31.12.2010 - v tisoč evrih	121.858	121.280	100,5
Naložbe v objekte in opremo - v tisoč evrih	43	369	11,7
Število zaposlenih na dan 31.3.	408	373	109,4
Povprečno število zaposlenih iz opravljenih ur	432,82	440,18	98,3
Popravljeni čisti dobiček na delnico v evrih (čisti dobiček / število vseh izdanih delnic)	0,17	0,11	155,8
Celotni vseobsegajoči donos na delnico v evrih (celotni vseobsegajoči donos v obdobju / število vseh izdanih delnic)	0,15	0,13	114,0
Tržna cena delnice na dan 31.3. v evrih	15,84	30,00	52,8
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.3. v evrih (kapital / število vseh izdanih delnic)	32,10	31,67	101,3
Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	0,49	0,95	52,1

1.2 POMEMBNI DOGODKI

Pomembni dogodki v prvih treh mesecih leta 2011:

- Na predlog uprave ter ob soglasju nadzornega sveta je družba Aerodrom Ljubljana, d. d., v februarju 2011 povečala svoj lastniški delež v družbi Adria Airways Tehnika, d. d., pri čemer je v povečanje lastniškega deleža konvertirala 2,4 milijona evrov terjatev do Adria Airways d. d. S tem dodatnim nakupom smo postali 47,67-odstotni lastnik družbe Adria Airways Tehnika d. d. ter pridobili v upravnem odboru prav toliko pravic, kot jih ima lastnik preostalih delnic družbe.

Istočasno je bila v korist družbe Adria Airways d. d. ustanovljena nakupna opcija, po kateri ima le-ta pravico v obdobju treh let od začetka veljavnosti kupoprodajne pogodbe od družbe Aerodrom Ljubljana, d. d., odkupiti vse ali le del prednostnih in navadnih delnic družbe Adria Airways, Tehnika, d. d., po ceni, določeni v višini pripadajoče vrednosti osnovnega kapitala družbe Adria Airways d. d. na dan sklenitve kupoprodajne pogodbe, povečani za 8-odstotni letni donos od dneva pridobitve do dneva uresničitve nakupne opcije, zmanjšan za izplačane dividende v istem obdobju.

- 11. marca je bila članica uprave Aerodroma Ljubljana, d. d., Bernarda Trebušak, imenovana v upravni odbor družbe Adria Airways Tehnika, d. d.
- S poletnim voznim redom, ki je stopil v veljavo 27. marca, letalski prevoznik Finnair letališče ponovno štirikrat tedensko povezuje s finsko prestolnico Helsinki, medtem ko je že februarja prenehal z letenjem z našega letališča Jat Airlines.

Pomembni dogodki po zaključku obračunskega obdobja:

Po zaključku obračunskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe.

1.3 UPRAVA IN NADZORNI SVET

V obravnavanem obdobju ni bilo sprememb v sestavi uprave in nadzornega sveta.

Uprava družbe je dvočlanska:

- Zmago Skobir, predsednik uprave,
- Bernarda Trebušak, članica uprave.

Šest članski nadzorni svet sestavljajo:

- predstavniki delničarjev: mag. Anja Stojin Štampar (predsednica), Miran Kunst, Marko Mulej in Stanislav Boštjančič,
- predstavnika zaposlenih: Drago Čotar (namestnik predsednice) in Igor Domevšček.

2 POSLOVANJE DRUŽBE

2.1 PROMET

Podrobnejši podatki o prometu v prvem kvartalu leta 2011 po vrstah:

	Realizacija		Načrt N11	Indeksi		Delež (v %)		
	1-3/11	1-3/10		R11/R10	R11/N11	1-3/11	1-3/10	N11
1 POTNIKI	239.633	240.588	1.404.707	99,6	17,1	100,0	100,0	100,0
1.1 JAVNI PROMET	238.458	239.261	1.398.362	99,7	17,1	99,5	99,4	99,5
1.1.1 Domači prevozniki	180.721	194.046	1.059.312	93,1	17,1	75,4	80,7	75,4
1.1.2 Tuji prevozniki	57.737	45.215	339.050	127,7	17,0	24,1	18,8	24,1
1.2 SPLOŠNO LETALSTVO	1.130	1.125	5.972	100,4	18,9	0,5	0,5	0,4
1.2.1 Domači prevozniki	586	563	2.916	104,1	20,1	0,2	0,2	0,2
1.2.2 Tuji prevozniki	544	562	3.056	96,8	17,8	0,2	0,2	0,2
1.3 OSTALI	45	202	373	22,3	12,1	0,0	0,1	0,0
2 PREMIKI LETAL	8.870	9.240	44.152	96,0	20,1	100,0	100,0	100,0
2.1 JAVNI PROMET	6.124	6.553	29.288	93,5	20,9	69,0	70,9	66,3
2.1.1 Domači prevozniki	4.491	5.063	22.110	88,7	20,3	50,6	54,8	50,1
2.1.2 Tuji prevozniki	1.633	1.490	7.178	109,6	22,8	18,4	16,1	16,3
2.2 SPLOŠNO LETALSTVO	2.404	2.457	13.565	97,8	17,7	27,1	26,6	30,7
2.2.1 Domači prevozniki	2.026	2.150	11.712	94,2	17,3	22,8	23,3	26,5
2.2.2 Tuji prevozniki	378	307	1.853	123,1	20,4	4,3	3,3	4,2
2.3 OSTALI	342	230	1.299	148,7	26,3	3,9	2,5	2,9
3 TOVORNI PROMET (v tonah)	4.765	3.715	19.205	128,3	24,8	100,0	100,0	100,0
3.1 Letalo	1.720	1.615	7.231	106,5	23,8	36,1	43,5	37,6
3.2 Kamion	2.141	1.909	8.620	112,1	24,8	44,9	51,4	44,9
3.3 Pošta	211	189	788	111,9	26,8	4,4	5,1	4,1
3.4 Ladijski in cestni zbimi tovor	693	2	2.566	38.505,6	27,0	14,5	0,0	13,4

V obravnavanem obdobju je bilo prepeljanih 239.633 *potnikov*, kar je zgolj za 0,4 odstotka manj kot v primerljivem lanskem obdobju (17,1 odstotka letnega načrta). Skupno število *premikov letal* (8.870) za lanskim primerljivim obdobjem zaostaja za 4,0 odstotka (letni načrt je dosežen 20,1 odstotno). Skupna količina oskrbljenega *tovora* v prvih treh mesecih je za 28,3 odstotka višja v primerjavi z enakim lanskim obdobjem (letni načrt je dosežen 24,8 odstotno). Povečanje gre predvsem na račun ladijskega in cestnega zbirnega tovara, ki ga v enakem lanskem obdobju ni bilo.

JAVNI POTNIŠKI PROMET

Večino prometa na našem letališču predstavlja javni potniški promet (v letošnjih prvih treh mesecih 99,5 odstotka oziroma 238.458 potnikov in 69,0 odstotka oziroma 6.124 premikov letal). Število prepeljanih potnikov je za 0,3 odstotka nižje v primerjavi z enakim lanskim obdobjem (letni načrt je dosežen 17,1 odstotno), medtem ko je število premikov letal manjše za 6,5 odstotka (letni načrt je dosežen 20,9 odstotno).

Delež potnikov na *rednih letih* (ki jih je opravljalo 8 letalskih prevoznikov in sicer Adria Airways, easyJet, Air France, ČSA Czech Airlines, Turkish Airlines, Montenegro Airlines, Jat Airways in Finnair) je za 1,8 odstotne točke višji kot v lanskem primerljivem obdobju in znaša 96,4 odstotka javnega potniškega prometa, preostalih 3,6 odstotka pa predstavljajo potniki

na *čarterskih letih*. Znižanje števila čarterskih potnikov v veliki meri odraža razmere v severni Afriki, v katero je zaradi nestabilne situacije v tej regiji, odpotovalo bistveno manj potnikov. Med 27 destinacijami, ki so jih v prvih treh mesecih leta koristili potniki javnega prometa, so s polovičnim skupnim deležem prevladovali Istanbul, Pariz, Frankfurt, London in München.

Močan upad potnikov je zaznati tudi pri *transfernih potnikih*, ki jih je bilo letos prepeljanih 30.894, kar je za 30,5 odstotka manj v primerjavi z lanskim prvim četrtletjem, medtem ko se je število *ostalih potnikov* povečalo (za 6,5 odstotka). Upad transfernih potnikov je predvsem odraz spremenjene politike Adria Airways, ki je z uvedbo direktnih povezav med Prištino in Frankfurtom ter Prištino in Münchnom prevzela del potnikov, ki so prej potovali preko Ljubljane. Delež transfernih potnikov v strukturi potnikov javnega prometa (13,0 odstotka) se je znižal v primerjavi z deležem v lanskem primerljivem obdobju (18,6 odstotka).

Delež *nizkstroškovnega letalskega prevoznika easyJet* v strukturi potnikov javnega prometa se je povišal na 10,7 odstotka, kar je za 4,0 odstotne točke več kot v primerljivem lanskem obdobju. Število potnikov nizkstroškovnega prevoznika se je povišalo kar za 58,5 odstotka (kot posledica uvedbe linije za Pariz v decembru 2010), medtem ko je število potnikov *ostalih prevoznikov* upadlo za 4,6 odstotka.

Prevladujoč delež javnega potniškega prometa je opravil *domači letalski prevoznik Adria Airways*, ki je v prvih treh mesecih letošnjega leta prepeljal 75,8 odstotka vseh potnikov javnega potniškega prometa (180.721 potnikov), kar je za 5,3 odstotne točke manj kot v enakem lanskem obdobju. Število potnikov je zmanjšal za 6,9 odstotka, število premikov pa za 11,6 odstotka. Pri *tujih prevoznikih* je že čutili okrevanje letalskega prometa tudi na našem letališču, saj je število potnikov poraslo kar za 27,7 odstotka, število premikov letal pa za 9,6 odstotka. Poleg nove linije easyJeta je razveseljivo tudi dejstvo, da imajo ostali redni tuji prevozniki ob bolj zasedenih letalih tudi večje število prepeljanih potnikov. V začetku februarja je po sklenitvi dogovora o skupnih letih (code share) z Adrio Airways na naše letališče prenehal leteti prevoznik Jat Airways. Konec marca je z leti pričel prevoznik Finnair, ki bo v poletnem voznom redu povezoval Helsinke z našim letališčem.

SPLOŠNO LETALSTVO

Skupno število potnikov v prvih treh mesecih letošnjega leta (1.130 potnikov) je za 0,4 odstotka višje v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, s tem da je poraslo število domačih potnikov (za 4,1 odstotka), medtem ko je pri tujih potnikih zabeležen 3,2 odstoten upad. Nasprotno pa je bilo premikov letal za 2,2 odstotka manj. Za 5,8 odstotka je upadlo število premikov domačih prevoznikov, tujci pa so število premikov povečali za 23,1 odstotka. Doseganje letnega načrta pri potnikih je 18,9 odstotno, pri premikih letal pa 17,7 odstotno.

TOVORNI PROMET

Pozitiven trend je bil v prvih treh mesecih leta 2011 dosežen pri tovrnem prometu, katerega količina (4.765 ton) se je v primerjavi z enakim lanskim obdobjem povečala za 28,3 odstotka (letni načrt je dosežen 24,8 odstotno). Največji delež predstavlja tovor, prepeljan s kamioni (44,9 odstotka), sledi tovor, prepeljan s letali (36,1 odstotka) ter ladijski in cestni zbirni tovor (14,5 odstotka), preostalo pa pošta. Povečanje je bilo doseženo v vseh kategorijah tovara (letalski tovor je v primerjavi z enakim lanskim obdobjem večji za 6,5 odstotka, kamionski tovor za 12,1 odstotka, pošta pa za 11,9 odstotka). Največje povečanje je bilo doseženo v kategoriji oskrbe ladijskega in cestnega zbirnega tovara, kjer gre za sprejem ladijskega in cestnega kontejnerskega tovara, izvedbo carinskih postopkov ter presortiranje glede na končne prejemnike. Glavni razlog za veliko odstopanje slednjega v primerjavi z enakim lanskim obdobjem je v tem, da se izvaja šele od maja 2010 dalje.

V obravnavanem obdobju so letalski tovrni promet z rednimi kamionskimi linijami redno iuvajali prevozniki Air France in Lufthansa, z občasnimi prevozi pa tudi Korean Air, Cargolux, CSA Airlines, Adria Airways in drugi. Med prevozniki hitre pošte, ki so prisotni na našem letališču, sta poleg DHL še posebno pomembna UPS in TNT, ki naše letališče uporabljata tudi kot vozlišče za jugovzhodno Evropo.

2.2 REZULTATI POSLOVANJA

2.2.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	v evrih			Indeksi		Deleži		
	1-3/11	1-3/10	N2011	R11/R10	R11/N11	1-3/11	1-3/10	N2011
Poslovni prihodki	6.990.894	6.749.055	32.187.042	103,6	21,7	100,0	100,0	100,0
Prihodki od prodaje	6.951.523	6.716.178	32.049.409	103,5	21,7	99,4	99,5	99,6
Drugi poslovni prihodki	39.371	32.877	137.633	119,8	28,6	0,6	0,5	0,4
Poslovni odhodki	6.481.132	6.579.910	26.792.008	98,5	24,2	92,7	97,5	83,2
Stroški materiala in storitev	1.837.252	2.285.093	7.996.016	80,4	23,0	26,3	33,9	24,8
Stroški materiala	529.071	624.706	1.749.230	84,7	30,2	7,6	9,3	5,4
Stroški storitev	1.308.181	1.660.387	6.246.786	78,8	20,9	18,7	24,6	19,4
Stroški dela	2.984.106	2.601.833	11.725.315	114,7	25,5	42,7	38,6	36,4
Amortizacija	1.653.533	1.629.618	6.689.942	101,5	24,7	23,7	24,1	20,8
Drugi poslovni odhodki	6.241	63.366	380.735	9,8	1,6	0,1	0,9	1,2
Poslovni izid iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo - EBITDA	2.163.295	1.798.763	12.084.976	120,3	17,9	30,9	26,7	37,5
Poslovni izid iz poslovanja - EBIT	509.762	169.145	5.395.034	301,4	9,4	7,3	2,5	16,8
Neto finančni prihodki / odhodki	320.286	361.588	864.420	88,6	37,1			
Finančni prihodki	338.348	373.792	900.020	90,5	37,6			
Finančni odhodki	18.062	12.204	35.600	148,0	50,7			
Poslovni izid pred obdavčitvijo	830.048	530.733	6.259.454	156,4	13,3			
Davek od dobička	166.009	106.147	1.251.891	156,4	13,3			
Odloženi davki	3.444	643		535,6	/			
Čisti poslovni izid	660.595	423.943	5.007.563	155,8	13,2			
Drugi vseobsegajoči donos	-82.446	83.145		-99,2				
Celotni vseobsegajoči donos	578.149	507.088		114,0				
Popravljeni čisti dobiček na delnico	0,17	0,11		155,8				
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	0,15	0,13		114,0				

Rezultati poslovanja v prvih treh mesecih presegajo enako obdobje lanskega leta. Poslovni prihodki v višini 6.991 tisoč evrov so za 3,6 odstotka višji v primerjavi z ustvarjenimi v enakem lanskem obdobju (letni načrt je dosežen 21,7 odstotno). Pri poslovnih odhodkih je zabeležen 1,5 odstotni upad (letni načrt je dosežen 24,2 odstotno), kar je posledica stalnega nadzora nad stroški in njihovega tekočega prilagajanja razmeram na trgu.

Dosežen poslovni izid iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) v višini 2.163 tisoč evrov za 20,3 odstotka presega ustvarjene v enakem lanskem obdobju (letni načrt je dosežen 17,9 odstotno). Poslovni izid iz poslovanja znaša 510 tisoč evrov (201,4 odstotka več kot v lanskem prvih treh mesecih, letni načrt je dosežen 9,4 odstotno).

Po prišteju neto finančnih prihodkov v višini 320 tisoč evrov znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 830 tisoč evrov, kar je za 56,4 odstotka več kot v primerljivem lanskem obdobju (letni načrt je dosežen 13,3 odstotno). Podobno je povečanje tudi pri čistem poslovnem izidu, ki znaša 661 tisoč evrov in ustvarjenega v enakem lanskem obdobju presega za 55,8 odstotka (letni načrt je dosežen 13,2 odstotno).

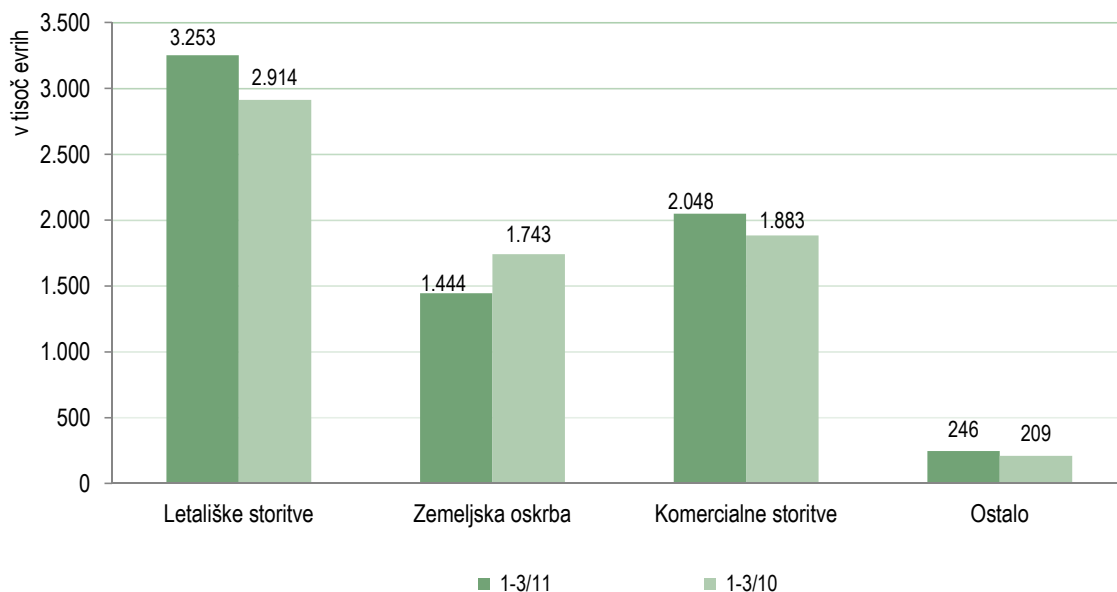
Poslovni prihodki

V prvih treh mesecih leta smo ustvarili 6.991 tisoč evrov poslovnih prihodkov, kar je za 3,6 odstotka več v primerjavi z enakim lanskim obdobjem (letni načrt je dosežen 21,7 odstotno). Njihov pretežni del (99,4 odstotka) predstavljajo prihodki od prodaje, realizirani v višini 6.952 tisoč evrov (za 3,5 odstotka več v primerjavi z lanskimi prvimi tremi meseci). 76,7 odstotka smo jih ustvarili s prodajo na domačem trgu (v enakem lanskem obdobju 75,5 odstotka, za 4,7 odstotka pa so preseženi tudi ustvarjeni prihodki v enakem lanskem obdobju). 23,3 odstotka prihodkov od prodaje smo ustvarili s prodajo na tujih trgih (v enakem lanskem obdobju 24,0 odstotka; za ustvarjeni prihodki v enakem lanskem obdobju zaostajajo zgolj za 0,3 odstotka).

V strukturi poslovnih prihodkov, ustvarjenih v prvih treh mesecih letos, prevladujejo prihodki od letaliških storitev (46,5 odstotka), sledijo prihodki od komercialnih storitev (29,3 odstotka) ter prihodki od zemeljske oskrbe (20,7 odstotka). V primerjavi z enakim obdobjem lani se je povečal delež letaliških storitev, predvsem na račun deleža storitev zemeljske oskrbe.

Poslovni prihodki v vseh kategorijah presegajo prihodke ustvarjene v enakem lanskem obdobju, pri čemer je največji porast pri prihodkih od letaliških storitev (za 11,6 odstotka) in pri prihodkih od komercialnih storitev (za 8,7 odstotka). Prihodki od zemeljske oskrbe zaradi padca prihodkov od izredne oskrbe (oziroma izvajanja storitve razledenitve letal) zaostajajo za lanskoletnimi za 17,1 odstotka. Ugodnejše vremenske razmere v zimskih mesecih (višje temperature in manj pogoste snežne padavine) so namreč pogojevale izvedbo bistveno manj postopkov razledenitve letal, kar pa se posledično odraža tudi v manjši porabi tekočine za razledenitev, torej v manjših stroških materiala.

Poslovni prihodki po vrstah



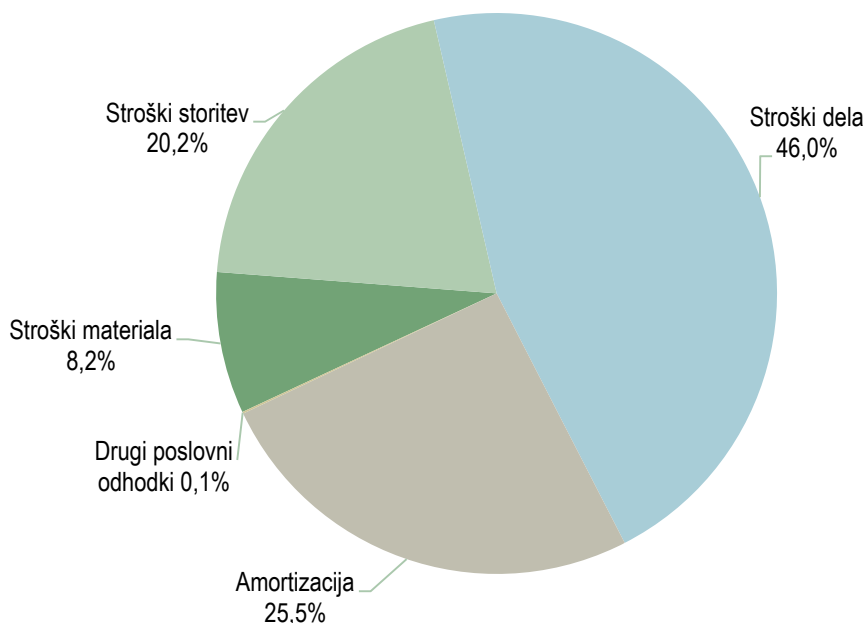
Porast prihodkov je zabeležena kljub prenehanju letenja prevoznika Jat Airways v februarju 2011 ter manjšem številu čarter letov, saj so ostali tuji redni prevozniki povečali promet preko našega letališča (easyJet ima novo linijo za Pariz). Pozitivno se odraža tudi sprememba v strukturi letal domačega letalskega prevoznika, ki je v nasprotju z načrtom povečal delež večjih letal v uporabi (cena storitve pristanka in oskrbe letala je vezana na težo letala).

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki prvih treh mesecev v višini 6.481 tisoč evrov za 1,5 odstotka zaostajajo za ustvarjenimi v enakem lanskem obdobju (letni načrt je dosežen 24,2 odstotno). Njihov delež v poslovnih prihodkih v primerjavi z enakim lanskim obdobjem je upadel in znaša 92,7 odstotka (v enakem obdobju lani 97,5 odstotka).

V strukturi poslovnih odhodkov s 46,0 odstotnim deležem prevladujejo stroški dela, s tem da je v primerjavi z enakim lanskim obdobjem njihov delež višji za 6,5 odstotne točke. Sledijo stroški amortizacije (25,5 odstotni delež) ter stroški storitev (20,2 odstotni delež). Delež amortizacije je za 0,7 odstotne točke višji od nivoja lanskega primerljivega obdobja, medtem ko je delež stroškov storitev v strukturi poslovnih odhodkov upadel za 5,0 odstotne točke.

Poslovni odhodki v treh mesecih leta 2011



Glede na enako lansko obdobje so za 15,3 odstotka upadli *stroški materiala* (letni načrt je dosežen 30,2 odstotno). Zaradi dviga cen so porasli stroški kuriva za ogrevanje in električne energije (količinsko se je poraba kuriva za ogrevanje in električne energije znižala), medtem ko so ostali segmenti stroškov materiala nižji v primerjavi z enakim obdobjem lani.

Stroški storitev so za 11,2 odstotka nižji v primerjavi z ustvarjenimi v enakem lanskem obdobju (20,9 odstotka letnega načrta). Upad je posledica nižjih stroškov storitev vzdrževanja (čiščenja), nižjih stroškov marketinga (ki v obravnavanem obdobju še niso nastali), nižjih povračil stroškov v zvezi z delom (zaradi spremenjene dinamike izobraževanj ter racionalizacije), zmanjšal pa se je tudi obseg sodelovanja z agencijo za zaposlovanje.

Največji porast smo v primerjavi z enakim lanskim obdobjem zaradi izplačila regresa za letni dopust v marcu 2011 v prvem kvartalu zabeležili pri *stroških dela*, ki so za 14,7 odstotka višji kot v prvih treh mesecih lani (letni načrt je dosežen 25,5 odstotno). Brez upoštevanja izplačila regresa so stroški dela za 3,2 odstotka višji kot v prvih treh mesecih lani. Stroški dela skupaj s študenti in agencijo (brez regresa redno zaposlenih) pa znašajo 2.674 tisoč in za realizacijo v enakem obdobju lani zaostajajo za 3,6 odstotka.

Amortizacija v znesku 1.654 tisoč za 1,5 odstotka presega obračunano v enakem lanskem obdobju (letni načrt je dosežen 24,7 odstotno). 51,4 odstotka predstavlja amortizacija opreme, 46,9 odstotka amortizacija gradbenih objektov, preostanek pa se nanaša na amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

2.2.2 BILANCA STANJA

Bilančna vsota je na dan 31. 3. 2011 znašala 127.952 tisoč evrov, kar je za 0,1 odstotka manj kot je znašala na zadnji dan lanskega leta.

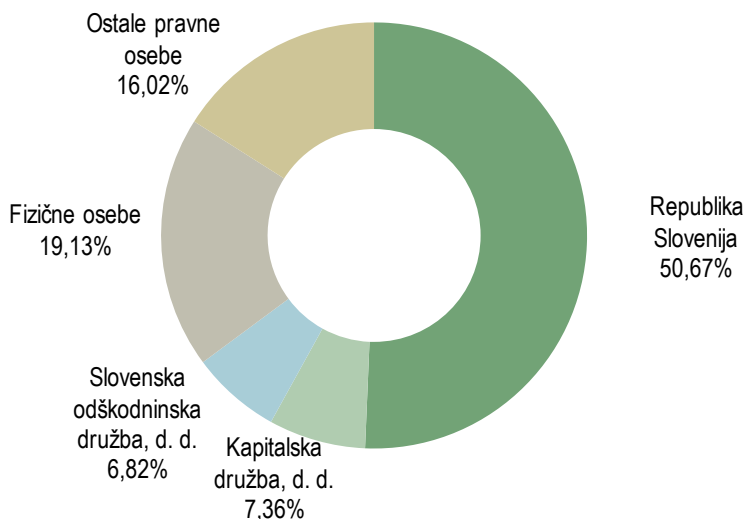
V strukturi sredstev prevladujejo dolgoročna sredstva z 85,9 odstotnim deležem, kratkoročna sredstva pa predstavljajo 14,1 odstotka bilančne vsote. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je povečala vrednost naložb v pridružene družbe (zaradi povečanja lastniškega deleža v družbi Adria Airways Tehnika, d. d.) ter vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev, upadla pa je vrednost nepremičnin, naprav in opreme ter skupna vrednost finančnih naložb.

Med obveznostmi do virov sredstev 95,2 odstotni delež zavzema kapital ter po 2,4 odstotka dolgoročne obveznosti in kratkoročne obveznosti. Vsa sredstva so financirana z lastniškim kapitalom, družba obveznosti iz financiranja nima. V primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010 se je rahlo povišala vrednost kapitala, medtem ko se je znižala vrednost kratkoročnih poslovnih obveznosti (predvsem zaradi nižjih kratkoročnih poslovnih obveznosti do dobaviteljev) ter vrednost skupnih dolgoročnih obveznosti (predvsem na račun znižanja rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev).

	v evrih		
	31. 3. 2011	31. 12. 2010	Indeks 11/10
SREDSTVA	127.951.540	128.108.228	99,9
Dolgoročna sredstva	109.856.977	107.384.765	102,3
Neopredmetena sredstva	1.072.419	1.100.320	97,5
Nepremičnine, naprave in oprema	83.446.393	85.011.857	98,2
Naložbe v pridružene družbe	5.340.409	2.917.136	183,1
Dolgoročne finančne naložbe	18.878.589	17.232.841	109,6
Odložene terjatve za davek	1.119.167	1.122.611	99,7
Kratkoročna sredstva - skupaj	18.094.563	20.723.463	87,3
Kratkoročna sredstva brez aktivnih časovnih razmejitev	18.072.833	20.591.639	87,8
Zaloge	191.909	237.320	80,9
Kratkoročne finančne naložbe	11.872.766	15.005.984	79,1
Kratkoročne poslovne terjatve	5.876.815	5.096.792	115,3
Denarna sredstva	131.343	251.543	52,2
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	21.730	131.824	16,5
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	127.951.540	128.108.228	99,9
Kapital	121.858.462	121.280.314	100,5
Vpoklicani kapital	15.842.626	15.842.626	100,0
Kapitalske rezerve	24.287.659	24.287.659	100,0
Rezerve iz dobička	73.195.482	73.195.482	100,0
Presežek iz prevrednotenja	5.734.370	5.816.817	98,6
Zadržani čisti dobiček	2.798.325	2.137.730	130,9
Dolgoročne obveznosti - skupaj	3.042.906	3.126.735	97,3
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.297.720	1.346.128	96,4
Rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine	788.287	805.506	97,9
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	509.433	540.622	94,2
Dolgoročne obveznosti	1.745.186	1.780.607	98,0
Dolgoročne poslovne obveznosti	311.593	326.403	95,5
Odložene obveznosti za davek	1.433.593	1.454.204	98,6
Kratkoročne obveznosti - skupaj	3.050.172	3.701.179	82,4
Kratkoročne obveznosti	2.916.124	3.534.825	82,5
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.916.124	3.534.825	82,5
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	134.048	166.354	80,6

3 STRUKTURA LASTNIŠTVA IN DELNICA AELG

Na dan 31. 3. 2011 je imela družba 8.457 delničarjev, kar je za 2,4 odstotka manj kot na dan 31. 12. 2010 in za 5,6 odstotka manj kot na dan 31. 3. 2010. Med večjimi delničarji družbe v treh mesecih leta 2011 ni prišlo do bistvenih sprememb.



Deset največjih delničarjev na dan 31. 3. 2011:

		Število delnic	Str. v %
1	Republika Slovenija	1.923.853	50,67
2	Kapitalska družba, d.d.	279.561	7,36
3	Slovenska odškodninska družba, d.d.	258.958	6,82
4	Zavarovalnica Triglav, d.d.	151.086	3,98
5	Publikum Trezor d.o.o.	101.233	2,67
6	Abanka d.d.	49.157	1,29
7	KD Rastko, delniški vzajemni sklad	48.305	1,27
8	Triglav Vzajemni skladi - delniški	48.091	1,27
9	KD Galileo, fleksibilna struktura	27.296	0,72
10	Kapitalska družba d.d. - PPS	17.172	0,45

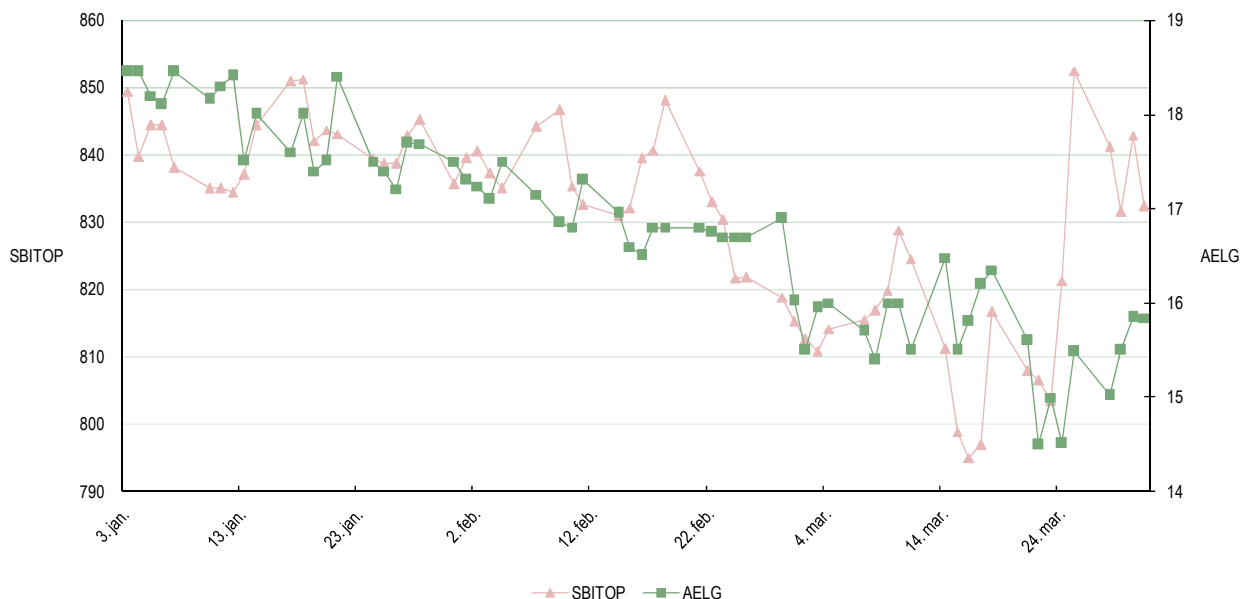
Deset največjih delničarjev je imelo v lasti 2.904.712 delnic, kar predstavlja 76,51-odstotni delež v kapitalu družbe. Tuji delničarji so imeli v lasti 44.505 delnic (1,17-odstotni delež v kapitalu družbe).

Na dan 31. 3. 2011 sta imela delnice družbe v lasti dva člana nadzornega sveta, medtem ko člana uprave nista imela delnic družbe:

	Število delnic	Delež v kapitalu (v %)
Drago Čotar	320	0,0084
Igor Domevščik	107	0,0028

Slovenski kapitalni trg in delnica AELG v prvih treh mesecih leta 2011

Gibanje vrednosti delnice AELG v obdobju januar - marec 2011 na Ljubljanski borzi



Vrednost delnice AELG je v prvih treh mesecih leta 2011 upadla za 15,7 odstotka. Zaključni tečaj delnice je na dan 31. 3. 2011 znašal 15,84 evrov za delnico, medtem ko je bil povprečni zaključni tečaj v obravnavanem obdobju za 0,94 evra višji. Negativne vrednosti beleži tudi indeks SBITOP, katerega vrednost se je letos znižala za 2,1 odstotka, medtem ko je njegova vrednost v marcu celo dosegla najnižje vrednosti v zgodovini. Slovenski borzni trg še vedno močno zaostaja za večjimi svetovnimi trgi, saj se slab javnofinančni položaj države ter težki pogoji v finančnem okolju odražajo v nizkem trgovanju in povprečnih rezultatih na Ljubljanski borzi.

Svojo najvišjo vrednost je delnica AELG dosegla 3. januarja (zaključni tečaj 18,45 evra), največ prometa z njo pa je bilo opravljenega 23. marca (173,2 tisoč evrov). Skupno je bilo v prvih treh mesecih z delnico opravljenega za 540,8 tisoč evrov prometa, kar predstavlja 0,3 odstotka vsega prometa Ljubljanske borze. Tržna kapitalizacija je na dan 31. 3. 2011 znašala 30,7 milijonov evrov (0,1 odstotka tržne kapitalizacije na Ljubljanski borzi).

	1-3.2011	1-3.2010	Indeks 11/10
Tržna kapitalizacija na dan 31. 3.* - v tisoč evrih	30.670	58.087	52,8
Promet - v tisoč evrih	541	646	83,7
Najnižji zaključni tečaj - v evrih	14,50	29,29	49,5
Najvišji zaključni tečaj - v evrih	18,45	33,59	54,9
Povprečni zaključni tečaj - v evrih	16,78	31,25	53,7
Zaključni tečaj na dan 31. 3. - v evrih	15,84	30,00	52,8
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 3. - v evrih (kapital/število vseh izdanih delnic)	32,10	31,67	101,4
Razmerje med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice na dan 31. 3.	0,49	0,95	52,1
Popravljeni čisti dobiček na delnico - v evrih (čisti poslovni izid/povprečno število vseh delnic)**	0,17	0,11	155,8
Celotni vseobsegajoči donos na delnico (celotni vseobsegajoči donos v obdobju/število vseh izdanih delnic)	0,15	0,13	114,0
Število delničarjev na dan 31. 3.	8.457	8.960	94,4
Število izdanih delnic	3.796.527	3.796.527	100,0
- prednostne participativne kosovne delnice	1.860.298	1.860.298	100,0
- navadne kosovne delnice, ki kotirajo na borzi	1.936.229	1.936.229	100,0

* Upoštewane so navadne kosovne delnice, ki kotirajo na borzi.

** Pri izračunu so upoštewane vse delnice.

4 NAČRT ZA LETO 2011

Poslovni načrt za leto 2011 je pripravljen pod predpostavko normalnega poslovanja našega največjega poslovnega partnerja (realizacija načrtovanega obsega prometa in redno plačevanje naših storitev) in ne predvideva odhodkov zaradi slabitev naložb ali oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

V letu 2011 še ne pričakujemo bistvenega okrevanja gospodarstva, vendar pa je načrtovani obseg prometa nad realiziranim v letu 2010. Predvideno je 1,2 odstotno povečanje števila potnikov ter 3,7 odstotno povečanje števila premikov letal. V segmentu tovrnega prometa načrtujemo 10,9 odstotno povečanje teže oskrbljenega tovora. Tu je zlasti pomemben v letu 2010 pridobljeni posel - oskrba ladijskega in cestnega tovora, v obsegu okvirno 200 ton mesečno.

V letu 2011 načrtujemo poslovne prihodke v višini 32,2 milijona evrov ter poslovne odhodke v višini 26,8 milijona. Slednji bodo pod stalnim nadzorom in jih bomo tekoče prilagajali razmeram na trgu glede obsega prometa in tekoče likvidnostne situacije v družbi. Poslovni izid iz poslovanja pred davki, obrestmi in amortizacijo (EBITDA) bo predvidoma znašal 12,0 milijona evrov, poslovni izid iz poslovanja (EBIT) 5,4 milijona ter čisti poslovni izid 5,0 milijona evrov.

Pri naložbah v objekte in opremo sledimo sprejeti strategiji razvoja za obdobje 2007–2015, upoštevani pa so tudi izsledki Master Plana, izdelanega v letu 2010. Intenziteta naložbenega cikla je sicer zaradi splošnih gospodarskih razmer ter težav v poslovanju oziroma plačilni sposobnosti našega največjega poslovnega partnerja precej upočasnjena, vendar izvedba ključnih projektov, opredeljenih v strategiji razvoja, zaenkrat ni ogrožena. Za leto 2011 načrtujemo naložbe v skupni vrednosti 6,4 milijona evrov. Predvidoma jih bomo financirali z lastnimi viri (seveda ob predpostavki realizacije načrtovanega obsega prometa ter plačilni disciplini kupcev naših storitev). Pretežni del (4,8 milijona evrov) se nanaša na objekte in zemljišča, preostanek pa na opremo za potrebe dejavnosti (1,1 milijona evrov) in na računalniško opremo (0,5 milijona evrov). Vsekakor pa bomo investicijski cikel prilagajali aktualnim razmeram na trgu oziroma tekočim rezultatom poslovanja družbe.

5 DRUGA POJASNILA

5.1 SEZONSKA NARAVA POSLOVANJA

Dejavnost družbe je sezonskega značaja, zato pri doseganju letnega načrta (z izjemo tovora) zaostajamo za sorazmernim delom. Obseg prometa je namreč največji v poletnih mesecih od junija do septembra, tako zaradi vzpostavitve čarterskih povezav kot tudi večjega števila rednih linij, večja pa je tudi zasedenost letal.

5.2 ČISTI DOBIČEK NA DELNICO IN KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

Osnovni čisti dobiček na delnico je razmerje med čistim poslovnim izidom, ki pripada navadnim delničarjem (števec) in tehtanim povprečnim številom v obračunskem obdobju uveljavljajočih se navadnih kosovnih delnic (imenovalec).

Čisti poslovni izid, ki pripada navadnim delničarjem, je izračunan tako, da čisti poslovni izid obračunskega obdobja zmanjšamo za znesek dividend (fiksni in variabilni del), namenjenih za izplačilo lastnikom prednostnih participativnih kosovnih delnic.

Cilj informacije o osnovnem čistem dobičku na delnico je podati merilo za delež vsake navadne delnice v uspešnosti družbe v obravnavanem obdobju. Glede na dejstvo, da družba Aerodrom Ljubljana, d. d. v prvih treh mesecih leta 2011 ni izplačala dividend, izračun osnovnega čistega dobička na delnico ni možen.

Pri izračunu *popravljenega čistega dobička na delnico* izhajamo iz osnovnega čistega dobička na delnico, pri čemer se dobiček, ki se nanaša na navadne delnice in tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih kosovnih delnic,

prilagodi za učinke vseh popravljanih možnosti (potencialnih) navadnih kosovnih delnic. Navedeno pomeni, da se čisti poslovni izid navadnih delničarjev (števec) poveča za izplačilo dividend lastnikom možnostnih navadnih kosovnih delnic, imenovalc pa za tehtano povprečno število možnostnih navadnih kosovnih delnic.

Možnostna (potencialna) navadna delnica je finančni instrument ali druga pogodba, ki lahko daje imetniku pravico do navadnih kosovnih delnic. Možnostne navadne delnice se obravnavajo kot popravljalne takrat, ko bi njihova zamenjava za navadne kosovne delnice zmanjšala čisti dobiček na delnico.

Popravljeni čisti dobiček na delnico

		1-3/11	1-3/10	Indeks 11/10
1	Čisti poslovni izid obdobja (v evrih)	660.595	423.943	155,8
2	Število vseh izdanih delnic	3.796.527	3.796.527	100,0
3	Popravljeni čisti dobiček na delnico* v evrih (1:2)	0,17	0,11	155,8

* pri izračunu so upoštevane vse delnice

Za potrebe izračuna popravljenega čistega dobička na delnico smo kot možnostne navadne delnice opredelili prednostne delnice, ki jih je mogoče zamenjati za navadne delnice. Ker z Republiko Slovenijo, ki je lastnica prednostnih participativnih kosovnih delnic z omejeno glasovalno pravico, ni jasno določeno razmerje zamenjave prednostnih v navadne delnice, je zgornji izračun zgolj informativne narave s predpostavljeno zamenljivostjo 1:1.

Knjigovodska vrednost delnice

		1-3/11	1-3/10	Indeks 11/10
1	Kapital družbe v evrih	121.858.462	120.236.458	101,3
2	Število vseh izdanih delnic	3.796.527	3.796.527	100,0
3	Knjigovodska vrednost delnice v evrih	32,10	31,67	101,3