



Poslovna skrivnost

Aerodrom Ljubljana, d. d.

POVZETEK SKUPŠČINSKEGA GRADIVA

Bernarda Trebušak

Članica uprave

dr. Iztok Podbregar

Član uprave

Zmago Skobir

Predsednik uprave

Zg. Brnik, 14.8.2013

KAZALO

1	Uvod.....	2
2	Poslovni načrt 2013–2017.....	3
2.1	Bistveni elementi.....	3
2.2	Ugotovitve.....	5
3	Analiza stroškov in koristi za projekt izgradnja potniškega terminala.....	11
4	Pregled tveganj in metodologija obvladovanja tveganj v času izvajanja poslovnega načrta 2013-17 s projekcijo do leta 2030.....	12
5	Posledice v primeru nečrpanja EU sredstev	13
6	Zaključek.....	14
7	Dostop do gradiva	14
8	Predlog skupščinskega sklepa:.....	15

1 UVOD

Aerodrom Ljubljana, d. d., je upravljalca in obratovalec osrednjega slovenskega letališča za mednarodni zračni promet in od leta 1997 kotira na Ljubljanski borzi. Vrednost sredstev družbe se je v vseh letih obstoja družbe povečevala in je od leta 1996, ko je znašala 11.129.082.000 tolarjev (okvirno 46 milijonov evrov), do leta 2012, ko je zrasla na 130.283.697 evrov. V zadnjih 11 letih je dividenda za navadno kosovno delnico v povprečju znašala 0,79 evra, medtem ko je v zadnjih dveh letih znašala 0,64 oziroma 0,63 evra na navadno kosovno delnico. Družba delničarjem zagotavlja stabilno izplačilo dividend, ki je primerljivo z evropskimi družbami, ki upravljajo letališča. Obenem je družba vse v preteklih letih izvedene investicije, potrebne za nemoteno in varno odvijanje letalskega prometa na ljubljanskem letališču ter kakovostno izvajanje oskrbe potnikov in tovora, financirala izključno iz lastnih sredstev.

Družba se trenutno nahaja v ključni fazi bodočega razvoja, od česar bo odvisno njeno pozicioniranje na konkurenčnem trgu. Primarni konkurenti (med drugim letališča v Zagrebu, Trstu, Benetkah in Gradcu) so si v preteklih letih z zaključenimi oziroma začetimi investicijami priskrbeli potrebno infrastrukturo za bodoči razvoj in konkurenčno nastopanje na trgu, kjer sta primarna elementa odločanja uporabnikov (tako potnikov kot letalskih prevoznikov) cena storitve in čas potreben za izvedbo storitve. Na oboje je trg uporabnikov storitev izredno občutljiv in se izredno elastično odziva na razlike v skupni ponudbi.

Družba je v skladu s statutom delniške družbe pripravila in sprejela srednjeročne (petletni načrt razvoja) in dolgoročne razvojne načrte (Glavni načrt – za obdobje 30 let), v katerem je podrobno zajet nadaljnji razvoj letališča. Temeljne infrastrukturne objekte na javnem letališču predstavljajo vzletno-pristajalna steza, manevrske površine za letala ter terminali za oskrbo potnikov in tovora. Obstoječi potniški terminal, ki je bil zgrajen leta 1973, kasneje pa večkrat adaptiran in dograjen, je dotrajan in ne zagotavlja več kakovostne storitve za potnike že pri obstoječem obsegu prometa. Glede na iztekajočo se življenjsko dobo obstoječega terminala in prostorske ter tehnološke omejitve, širitev obstoječega terminala ni več mogoča, zato je uresničitev strateških ciljev družbe mogoča le z izgradnjo novega potniškega terminala.

Družba se je v preteklih letih na podlagi dejanskih omejitev obstoječe infrastrukture, preteklih gibanj obsega prometa in na podlagi napovedi o bodočih obsegih posameznih vrst prometa pripravljala na obnovo obstoječe in gradnjo nove infrastrukture. Načrti so bili strokovno pripravljeni in preverjeni s strani mednarodnih letalskih in finančnih institucij. Prva faza je obsegala obnovo vzletno-pristajalne steze ter obnovo in širitev manevrskih površin, druga faza pa bo izvedena z gradnjo novega potniškega terminala.

Načrti družbe so bili redno predstavljeni na skupščinah družbe in srečanjih delničarjev družbe. Pretekle skupščine so potrjevale prizadevanja posloводства družbe za njen nadaljnji razvoj, med drugim tudi s tem, da so del bilančnega dobička družbe puščale v drugih rezervah iz dobička. Te rezerve so namenjene predvsem investicijskim vlaganjem, s katerimi je omogočeno doseganje strateških ciljev družbe in povečevanje njene vrednosti. Investicijo v novi potniški terminal in predvsem pripravljala dejanja za izgradnjo sta z vsakoletnim potrjevanjem poslovnih načrtov družbe od leta 2005 dalje potrjevali tudi obe pretekli sestavi nadzornih svetov.

Zakon o gospodarskih družbah v 330. členu določa, da je potrebno za sklenitev pogodb in drugih pravnih poslov, s katerimi se delniška družba zaveže prenesti najmanj 25% premoženja družbe, pridobiti soglasje skupščine. Ker gre v primeru investicije v novi potniški terminal za investiranje v opredmetena osnovna sredstva, in ne »prenos« premoženja, je družba pridobila tri pravna mnenja. Slednja jasno nakazujejo pomanjkanje pravne prakse in bistvene razlike z nemsko pravno prakso, in v skladu z navedenim nedvoumno predlagajo, da se vprašanje in odločanje o investiciji postavi na skupščini družbe. Ob upoštevanju navedenih pravnih mnenj in predvsem glede na vrednost investicije, ki presega 25% premoženja družbe, se je uprava od soglasju nadzornega sveta odločila, da se odločanje o investiciji v skladu z zakonodajo prenese na skupščino. Uprava se na skupščino tako obrača s predlogom za dokončno odločitev o izvedbi načrtovane investicije v temeljno infrastrukturo družbe in s tem v bodoči konkurenčni položaj na trgu.

Ob upoštevanju podrobne predstavitve, ki je bila delničarjem podana na 17. seji skupščine Aerodroma Ljubljana, d. d., je družba za potrebe dodatne obrazložitve investicije in bodočega razvoja družbe za delničarje na zahtevo nadzornega sveta družbe pripravila naslednjo dodatno dokumentacijo in obdelala različna tveganja in možne scenarije:

- Dopolnjeni poslovni načrt za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030, ki vključuje:
 - T2 in nujne investicije,
 - predpostavke prometa, prihodkov, stroškov,
 - finančno konstrukcijo,
 - projekcijo vpliva davka na nepremičnine
- Dopolnjeno analizo stroškov in koristi za projekt Izgradnja potniškega terminala – dopolnitev izračunov ob upoštevanju:
 - predvidene uvedbe davka na nepremičnine
 - spremenjene stopnje davka na dodano vrednost
 - spremenjenega (zmanjšanega) zneska in dolžine odplačevanja kredita za investicijo
 - spremenjene stopnje davka na dobiček po letu 2013
- Pregled tveganj in metodologija obvladovanja tveganj v času izvajanja Poslovnega načrta 2013-17 s projekcijo do leta 2030
- Posledice za Aerodrom Ljubljana, d. d., v primeru nesprejetja odločitve za gradnjo novega potniškega terminala

V nadaljevanju podajamo povzetek navedenih dokumentov.

2 POSLOVNI NAČRT 2013–2017

2.1 BISTVENI ELEMENTI

V aprilu 2013 je nadzorni svet družbe Aerodrom Ljubljana, d. d., potrdil dokument z naslovom Posodobitev poslovnega načrta družbe za obdobje 2013–2017, ki je bil podrobno predstavljen na 17. seji skupščine družbe 6. 6. 2013. V njem je bilo v navedenem obdobju predvidenih za skupno 114,4 milijona evrov naložb v objekte in opremo, za kar bi se morala družba v tem obdobju (poleg porabe obstoječih kratkoročnih finančnih naložb v okvirni višini 30 milijonov evrov in pridobljenih EU sredstev v okvirni višini 14 milijonov evrov) zadolžiti za 36 milijonov evrov.

Na podlagi sklepa nadzornega sveta z dne 17. 7. 2013 je bil pripravljen dodaten scenarij poslovnega načrta za obdobje 2013–2017, ki se od osnovnega scenarija iz aprila 2013 razlikuje v naslednjih ključnih predpostavkah:

- Uprava družbe je znižala prvotno skupno vrednost naložb v objekte in opremo v obdobju 2013–2017 s prvotnih 114,4 milijona evrov na 77,3 milijona evrov, kar je za 37,1 milijona evrov manj v primerjavi z osnovnim scenarijem iz aprila 2013, posledično se zmanjša potreba po bančnih posojilih iz 36 na 13 milijonov evrov, skrajša se tudi doba odplačila teh posojil (sprememba rezultira v za 5.503 tisoč evrov višjem načrtovanem skupnem čistem dobičku v obdobju od 2013-17),
- V obravnavanem obdobju bodo delničarjem izplačane dividende v letnem znesku 2,6 milijona evrov oziroma 0,63 evra na navadno kosovno delnico, medtem ko so bile v osnovnem scenariju predvidene v višini 1,8 milijona evrov na leto oziroma 0,43 evra na navadno kosovno delnico (sprememba pomeni za okvirno 3 milijone evrov višje odlive za dividende v obdobju od 2013-17, zaradi česar je skupni predvideni čisti dobiček obravnavanega obdobja nižji za 204 tisoč evrov),

- V osnovnem scenariju so bile upoštevane trenutno še veljavne stopnje davka od dobička (postopno znižanje na 15 odstotkov do leta 2015), s tem da je zelo verjetno, da bo s spremembo zakonodaje stopnja davka od dobička ostala na ravni, kot velja za leto 2013, to je 17 odstotkov. Glede na to smo v tem scenariju za celo obdobje do leta 2017 upoštevali 17-odstotno stopnjo davka od dobička, kar ima prav tako negativni učinek na skupni načrtovani dobiček v obdobju 2013-17 v višini 177 tisoč evrov.
- Vezano na negotovosti glede višine obremenitve družbe iz naslova uvedbe davka na nepremičnine (uvedba se pričakuje s 1. 1. 2014) ter z namenom zagotovitve primerljivosti z osnovnim scenarijem iz aprila 2013, ta davek ni bil upoštevan. Vzporedno pa smo na podlagi ocene višine tega davka izdelali vzporedni scenarij, ki vključuje tudi te stroške ter ugotovili, da morebitna uvedba davka na nepremičnine sicer pomeni nekoliko slabše poslovanje družbe, nižji čisti dobiček, vendar pa ne gre za bistvene spremembe, ki bi zahtevale spremembe v načrtovanih naložbah v objekte in opremo ali spremembe v smislu dodatnega zadolževanja (uvedba tega davka bi po naši trenutni najboljši možni oceni pomenila za skupno 2.724 tisoč evrov dodatnih odlivov v obdobju do leta 2017, iz tega naslova pa bi družba v tem obdobju ustvarila za skupno 2.347 tisoč evrov manj čistega dobička).

Ostale predpostavke izračuna za obdobje 2013-2017 ostajajo nespremenjene in so podrobneje obrazložene v samem dokumentu Dopolnjeni poslovni načrt za obdobje 2013-2017 oziroma v dokumentu Posodobitev poslovnega načrta za obdobje 2013-2017 iz aprila 2013. Na kratko jih povzemamo v nadaljevanju.

Promet je načrtovan upošteva dejanski promet, podatke iz preteklih let, dolgoročne trende v letalskem prometu (napovedi izdelovalcev letal, Eurocontrola, ACI) ter napovedi iz Master Plana (podrobneje po prevoznikih in trgih v točki 1.1.1).

Predpostavke za bilanco stanja ostajajo enake kot v dokumentu iz aprila 2013: ni predvidenih sprememb naložb v pridružene družbe, niti odprodaj dolgoročnih finančnih naložb, upoštevano je le unovčevanje obveznic skladno z amortizacijskimi načrti, poplačevanje terjatev iz poslovanja je predvideno z valuto 45 dni ter obveznosti do dobaviteljev za material in storitve z valuto 30 dni, obveznosti iz naslova naložb v objekte in opremo pa z valuto 60 dni.

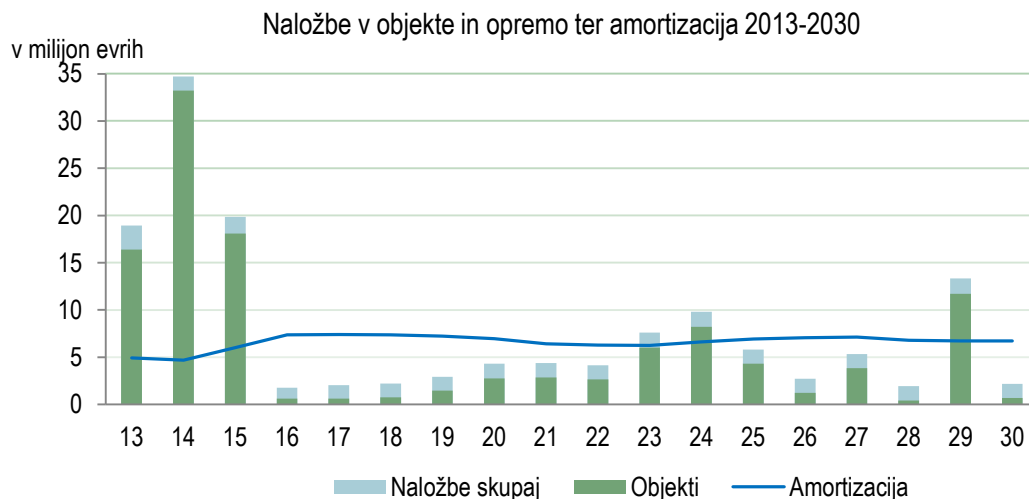
Se pa delno spreminjajo predpostavke vezane na najeta bančna posojila: obrestna mera ostaja v primerjavi z dokumentom iz aprila 2013 nespremenjena (6,5% letno) medtem ko se doba odplačila zaradi manjšega obsega investicij skrajša iz 15 let na 5 let.

Poslovni prihodki temeljijo na načrtovanem prometu ter trenutno veljavnih pogodbenih cenah in cenikih upoštevana je tudi rast površin, namenjenih za oddajanje v najem in oglaševanje. Poslovni odhodki so načrtovani upošteva načrtovane naložbe v objekte in opreme (kar vpliva na porast obratovalnih stroškov v kategoriji stroškov materiala, storitev ter stroške amortizacije), rast stroškov dela je prav tako enaka kot v osnovnem dokumentu iz aprila 2013 (vključuje povečanje števila zaposlenih in rast plač iz naslova staranja zaposlenih – minulo delo, napredovanja in minimalnega usklajevanja plač z inflacijo). V letu 2015 ni predviden prenos glavne ceste na DRSC, kot je bilo predvideno v osnovnem scenariju iz aprila 2013 (prestavitev glavne ceste je tudi izločena iz načrta investicij do leta 2013), zaradi tega tudi ni predvidenih odhodkov iz tega naslova v letu 2015 (dejansko je prestavitev ceste predvidena za leti 2019 in 2020, ko bo tudi prenesena v lastništvo DRSC, v tem letu bodo realizirani drugi poslovni odhodki iz tega naslova).

Vezano na sklep nadzornega sveta z dne 17. 7. 2013 je poslovni načrt za obdobje 2013-2017 dopolnjen tudi s projekcijo poslovanja do leta 2030, ki temelji na dopolnjenem poslovnem načrtu za obdobje 2013-2017 ter predpostavkah (povzemamo najpomembnejše):

- Predvidena je rast števila potnikov in premikov letal skladno z napovedjo Eurocontrola za našo regijo (tako naj bi leta 2030 oskrbeli 2,2 milijona potnikov in 51 tisoč premikov letal), pri čemer struktura prometa ostane enaka kot v letu 2017, medtem ko teža tovarnega prometa ostane na nivoju, predvidenem za leto 2017 (18,8 tisoč ton).

- Naložbe v objekte in opremo v letih 2018-2030 so načrtovane v skupni vrednosti 66,7 milijona evrov, kar predstavlja le najnujnejša vlaganja: izgradnja parkirišča in soudeležba pri prestavitvi glavne ceste (izvedba obeh postavk je bila v dokumentu iz aprila 2013 predvidena že v obdobju 2013-2017), manjše naložbe za dograjevanje komunalne in energetske infrastrukture, najvišji znesek pa se nanaša na obnovo obstoječih objektov (stez in spojníc za vožnjo letal, letaliških ploščadi, potniškega terminala, hangarja za splošno letalstvo, skladišč, garažnih objektov in poslovnih zgradb) in opreme, ki bodo zaradi iztekajoče življenjske dobe in tehnološke zastarelosti potrebni obnove. V projekciji za obdobje 2018–2030 je predvidena amortizacija v skupnem znesku 88,5 milijona evrov, ki je za 21,8 milijona evrov višja od načrtovanih naložb v objekte in opremo, kar ima pozitiven vpliv na projekcijo denarnega toka v tem obdobju.



- Predpostavke za projekcijo prihodkov in stroškov so podrobneje navedene v samem dokumentu, s tem da je v obdobju 2018-2030 predvidena povprečna letna rast poslovnih prihodkov po stopnji 2,2 odstotka, poslovnih odhodkov pa po stopnji 1,5 odstotka).
- Predpostavke za bilanco stanja ostajajo enake kot so bile uporabljene pri pripravi poslovnega načrta 2013-2017 in so opisane že v sklopu predpostavk za poslovni načrt 2013-2017.

2.2 UGOTOVITVE

Upošteva se navedene predpostavke so bili pripravljeni izkaz poslovnega izida, bilanca stanja in izkaz denarnih tokov za obdobje do leta 2017 s projekcijo do leta 2030.

Za obdobje poslovnega načrta, torej **do leta 2017**, načrtujemo stabilno rast poslovnih prihodkov. Rasli bodo tudi poslovni odhodki, s tem da bo zaradi porasta stroškov amortizacije in obratovalnih stroškov (vezano na nove objekte) povprečna stopnja rasti višja v primerjavi z rastjo poslovnih prihodkov. Posledično v letih do 2017 pričakujemo upad dobička iz poslovanja (EBIT), ki bo najnižjo vrednost dosegel v letu 2015 pri 3,7 milijona evrov. Dobiček iz poslovanja pred davki, obrestmi in amortizacijo (EBITDA) bo nekoliko zanihal v letu 2015 (pričetek obratovanja novega potniškega terminala), sicer pa bo v obravnavanem obdobju rasel, kar kaže na ugoden denarni tok iz poslovanja, kar izhaja tudi iz načrta izkaza denarnih tokov. Denarni tok iz poslovanja bo uporabljen za dividende in financiranje naložb v objekte in opremo, ki so v obravnavanem obdobju načrtovane v vrednosti 77 milijonov evrov (oziroma za 47 milijonov evrov več v primerjavi z obračunano amortizacijo v tem obdobju). Poleg denarnega toka iz poslovanja bodo za financiranje načrtovanih naložb (vezano na novi potniški terminal so najvišje v letih do 2015) uporabljene tudi kratkoročne finančne naložbe, delno pa tudi zunanji viri (14,1 milijona evrov že odobrenih namenskih nepovratnih sredstev EU za gradnjo novega potniškega terminala in bančno posojilo v letu 2015 v višini 13 milijonov evrov). Na račun zmanjševanja finančnih naložb zaradi

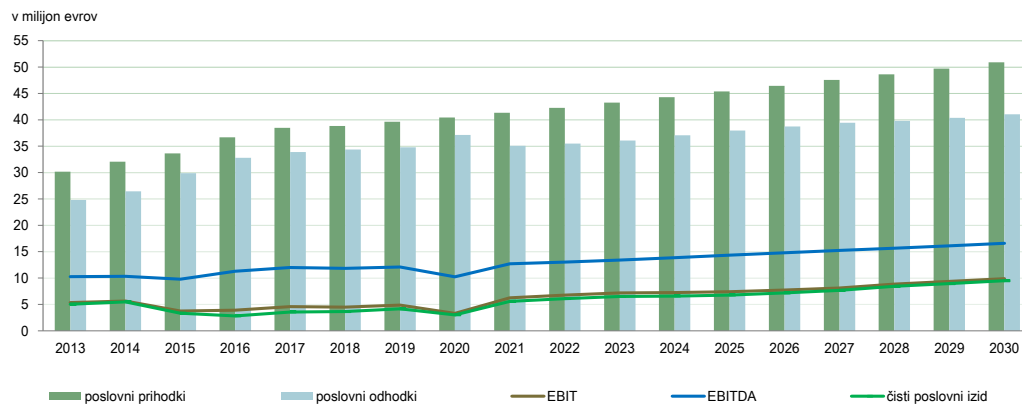
financiranja investicij bomo v letih do 2017 predvidoma ustvarjali manj finančnih prihodkov, zaradi zadolžitve pri bankah pa bodo porasli finančni odhodki. Kljub vsemu bo poslovanje družbe še vedno dobro; čisti dobiček bo predvidoma sicer nekoliko nižji (najnižji v letu 2016 v višini 2,8 milijona evrov), ob predpostavki realizacije načrtovanega prometa, doseganja načrtovanih cen storitev in rednega plačevanja terjatev s strani poslovnih partnerjev pa tudi ne pričakujemo likvidnostnih težav. Vezano na načrtovane investicije bo bilančna vsota do 31. 12. 2017 konstantno rasla na račun rasti dolgoročnih sredstev, s tem da bo porasel tudi njihov delež v bilančni vsoti (na dan 31. 12. 2017 bodo zavzemala 87 odstotkov bilančne vsote). Temu bo (upoštevaje predpostavljene vire financiranja povečanja naložb) prilagojena struktura virov z 96-odstotnim deležem dolgoročnih virov, s tem da bo kapital zavzemal 82 odstotkov bilančne vsote, kar še vedno zagotavlja stabilnost in dobro boniteto. Vezano na upad načrtovanega dobička in postopno rast kapitala in sredstev bo v obdobju do 2017 nekoliko upadla vrednost kazalnikov donosnosti kapitala in sredstev.

	Skupaj	2013	2014	2015	2016	2017	Indeksi	
							17/13	Povpr. 17/13
Poslovni prihodki (v tisoč evrih)	170.979	30.160	32.071	33.616	36.671	38.460	127,5	106,3
Poslovni odhodki (v tisoč evrih)	147.799	24.812	26.434	29.868	32.785	33.900	136,6	108,1
EBITDA (v tisoč evrih)	53.582	10.263	10.308	9.765	11.269	11.977	116,7	103,9
Dobiček iz poslovanja EBIT (v tisoč evrih)	23.179	5.348	5.637	3.748	3.886	4.560	85,3	96,1
Neto finančni prihodki / odhodki (v tisoč evrih)	-300	633	329	-307	-573	-382	-	-
Čisti dobiček obračunskega obdobja (v tisoč evrih)	20.198	5.031	5.484	3.313	2.818	3.552	70,6	91,7
Kapital na dan 31. 12. (v tisoč evrih)		126.876	129.771	130.495	130.725	131.688	103,8	100,9
Sredstva na dan 31. 12. (v tisoč evrih)		141.021	151.745	165.335	162.585	160.147	113,6	103,2
Naložbe v objekte in opremo (v tisoč evrih)*	77.337	18.954	34.710	19.846	1.780	2.048	-	-
Sofinanciranje T2 EU (v tisoč evrih)	14.163	272	5.201	8.089	600	0	-	-
Najem bančnih posojil po letih (v tisoč evrih)	13.000	0	0	13.000	0	0	-	-
ROA		3,7%	3,7%	2,3%	2,1%	2,5%	-	-
ROE		4,1%	4,4%	2,6%	2,2%	2,7%	-	-

* vključno s stroški financiranja novega potniškega terminala za čas do aktiviranja objekta

Za obdobje **od leta 2018 do leta 2030** je predvidena nadaljnja rast prometa in poslovnih prihodkov (2,2-odstotna povprečna letna rast). Vzporedno bodo sicer rasli tudi poslovni odhodki, vendar z nižjo povprečno stopnjo rasti od poslovnih prihodkov (1,4 odstotka). Oboje rezultira v rasti načrtovanega dobička iz poslovanja in posledično tudi čistega dobička, ter v rastočih višjih vrednostih kazalnikov donosnosti (nekoliko slabša je situacija v letu 2020, ko je predviden prenos vlaganj v prestavitev glavne ceste na DRSC in iz tega naslova drugi poslovni odhodki v višini okvirno 2 milijona evrov). Projekcija denarnega toka kaže na rast denarnega toka iz poslovanja; le-ta bo višji od izdatkov za dividende in investicije, za znesek presežka je predvideno povečevanje kratkoročnih finančnih naložb, ki rastejo praktično skozi celo obdobje 2018-2030. Posledično se povečuje tudi njihov delež v bilančni vsoti, vzporedno raste tudi delež kratkoročnih sredstev v strukturi sredstev. Zaradi nižjih vlaganj v objekte in opremo v primerjavi z načrtovano amortizacijo bo upadla vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, hkrati se postopoma znižuje tudi njihov delež v bilanci stanja. Ustvarjeni dobički (ki so nižji od izplačanih dividend) se na pasivni strani bilance stanja odražajo v rasti kapitala, tako absolutno kot tudi v deležu. Posojilo za novi potniški terminal bo poplačano v letu 2020, tako da od takrat dalje družba tudi ne izkazuje obveznosti iz financiranja.

Projekcija poslovanja do leta 2030



Projekcija izkaza poslovnega izida do leta 2030

v tisoč evrih

	2013	2014	Načrt 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Projekcija		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Indeksi		
																					Povp. 13-17	Povp. 18-30	Povp. 13-30
Poslovni prihodki	30.160	32.071	33.616	36.671	38.460	38.833	39.642	40.428	41.338	42.267	43.244	44.294	45.374	46.448	47.551	48.622	49.724	50.914			106,3	102,2	103,1
Prihodki od prodaje	30.045	31.978	33.231	35.949	37.754	38.134	38.942	39.763	40.728	41.719	42.740	43.790	44.870	45.944	47.047	48.181	49.346	50.536			105,9	102,3	103,1
Drugi poslovni prihodki	115	93	385	722	706	699	699	665	611	548	504	504	504	504	504	441	378	378			157,4	95,3	107,2
Poslovni odhodki	24.812	26.434	29.868	32.785	33.900	34.367	34.774	37.141	35.085	35.504	36.080	37.062	37.973	38.733	39.438	39.776	40.374	41.042			108,1	101,5	103,0
Stroški materiala in storitev	8.155	9.499	10.595	11.735	12.244	12.492	12.748	13.009	13.286	13.568	13.856	14.151	14.457	14.762	15.074	15.392	15.717	16.049			110,7	102,1	104,1
Stroški materiala	1.668	1.966	2.437	2.856	2.816	2.874	2.933	2.993	3.054	3.117	3.181	3.246	3.313	3.381	3.450	3.521	3.593	3.667			114,0	102,1	104,7
Stroški storitev	6.487	7.533	8.158	8.879	9.428	9.618	9.815	10.016	10.231	10.451	10.676	10.905	11.144	11.382	11.624	11.871	12.124	12.383			109,8	102,1	103,9
Stroški dela	11.182	11.510	12.479	12.871	13.420	13.689	13.963	14.242	14.527	14.817	15.113	15.416	15.724	16.039	16.359	16.686	17.020	17.361			104,7	102,0	102,6
Amortizacija	4.915	4.671	6.017	7.383	7.417	7.362	7.233	6.953	6.429	6.268	6.253	6.630	6.920	7.053	7.118	6.803	6.734	6.721			110,8	99,2	101,9
Popravki vrednosti terjatev	300	506	516	526	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537			115,7	100,0	103,5
Drugi poslovni odhodki	261	248	262	270	281	287	294	2.400	307	314	321	328	335	342	350	358	366	374			101,9	102,2	102,1
EBITDA	10.263	10.308	9.765	11.269	11.977	11.828	12.100	10.240	12.682	13.031	13.416	13.863	14.321	14.768	15.231	15.648	16.084	16.594			103,9	102,5	102,9
EBIT	5.348	5.637	3.748	3.886	4.560	4.466	4.867	3.287	6.253	6.763	7.163	7.232	7.402	7.715	8.113	8.846	9.350	9.873			96,1	106,1	103,7
Neto finančni prihodki / odhodki	633	329	-307	-573	-382	-198	26	245	358	474	561	588	649	812	994	1.200	1.318	1.446			-	-110,8	105,0
Finančni prihodki	958	633	367	341	359	490	542	622	721	834	918	941	999	1.158	1.336	1.537	1.651	1.775			78,3	113,1	103,7
Finančni odhodki	324	304	675	914	741	688	516	376	363	360	357	353	350	346	342	338	333	329			123,0	93,9	100,1
Dobiček pred obdavčitvijo	5.981	5.966	3.441	3.313	4.179	4.268	4.893	3.532	6.611	7.238	7.724	7.820	8.051	8.527	9.107	10.045	10.668	11.319			91,4	108,0	103,8
Davek od dobička	985	568	216	585	718	726	832	600	1.124	1.230	1.313	1.329	1.369	1.450	1.548	1.708	1.813	1.924			92,4	107,9	104,0
Odloženi davki	-35	-86	-88	-89	-91	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85	-85			126,7	99,5	105,3
Čisti dobiček	5.031	5.484	3.313	2.818	3.552	3.628	4.147	3.017	5.572	6.092	6.496	6.576	6.767	7.162	7.644	8.423	8.939	9.480			91,7	107,8	103,8

Projekcija bilance stanja do leta 2030

v tisoč evrov

	Realizacija 31.12.2012	Načrt					Projekcija													Indeksi		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030	Povp. 13-17	Povp. 18-30	Povp. 13-30
Sredstva	130.284	141.021	151.745	165.335	162.585	160.147	157.844	156.058	155.157	157.525	160.474	163.869	167.340	171.001	175.053	179.585	184.954	190.900	197.383	104,2	101,6	102,0
Dolgoročna sredstva	91.746	109.477	139.433	152.840	146.594	140.428	135.366	130.828	125.325	123.347	121.314	122.766	126.040	125.021	120.780	119.075	114.280	120.985	116.525	108,9	98,6	100,4
Neop. in opred. osnovna sredstva	77.882	96.439	126.478	140.368	134.765	129.396	124.249	119.928	115.175	113.112	110.994	112.361	115.551	114.446	110.120	108.330	103.450	110.071	105.525	110,7	98,4	100,5
Naložbe v pridružene družbe	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	3.147	100,0	100,0	100,0
Dolgoročne finančne naložbe	10.106	9.244	9.075	8.564	7.833	6.944	6.944	6.642	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	5.807	92,8	98,6	97,3
Dolgoročne poslovne terjatve	60	60	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0	-	0,0
Odložene terjatve za davek	551	586	672	760	849	941	1.026	1.111	1.196	1.281	1.366	1.451	1.536	1.621	1.706	1.791	1.876	1.961	2.046	111,3	106,2	107,6
Kratkoročna sredstva	38.537	31.544	12.313	12.495	15.991	19.720	22.478	25.230	29.832	34.178	39.160	41.103	41.300	45.980	54.273	60.510	70.675	69.915	80.858	87,5	111,5	105,7
Zaloge	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284	100,0	100,0	100,0
Kratkoročne finančne naložbe	32.643	26.166	6.853	7.512	10.290	14.133	16.633	19.633	23.633	27.633	32.633	34.633	34.633	39.633	47.633	53.633	63.633	62.633	73.633	84,6	113,5	106,3
Kratkoročne poslovne terjatve	5.230	4.078	4.113	4.259	4.588	4.803	4.851	4.952	5.054	5.175	5.299	5.427	5.558	5.693	5.827	5.965	6.107	6.252	6.401	98,3	102,2	102,7
Denar	225	862	907	286	673	344	555	206	705	931	789	604	669	215	374	473	495	590	385	108,8	100,9	95,4
Aktivne časovne razmejitve	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	100,0	100,0	100,0
Obveznosti do virov sredstev	130.284	141.021	151.745	165.335	162.585	160.147	157.844	156.058	155.158	157.525	160.474	163.869	167.340	171.001	175.054	179.585	184.955	190.900	197.383	104,2	101,6	102,0
Kapital	124.433	126.876	129.771	130.495	130.725	131.688	132.728	134.286	134.714	137.698	141.202	145.109	149.096	153.275	157.849	162.904	168.738	175.089	181.980	101,1	102,5	102,1
Dolgoročne obveznosti	2.138	6.867	11.997	28.171	25.467	22.179	18.836	17.441	16.727	16.065	15.462	14.900	14.335	13.766	13.193	12.616	12.098	11.638	11.174	159,7	94,9	102,9
Rezerv. in dolg. pas. čas. razmejitve	1.430	1.645	6.811	14.571	14.506	13.860	13.161	12.461	11.797	11.186	10.639	10.135	9.631	9.126	8.622	8.118	7.677	7.299	6.920	157,5	94,8	108,8
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	8.450	5.850	3.250	650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0,0	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	708	5.222	5.187	5.150	5.111	5.069	5.025	4.979	4.930	4.878	4.824	4.766	4.704	4.639	4.571	4.498	4.421	4.340	4.254	148,2	98,7	98,8
Kratkoročne obveznosti	3.713	7.278	9.977	6.669	6.393	6.280	6.280	4.332	3.716	3.763	3.811	3.859	3.909	3.960	4.012	4.065	4.119	4.173	4.229	111,1	97,0	96,9
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0	2.781	2.738	2.696	2.653	661	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	47,2	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.606	7.172	9.870	3.782	3.549	3.478	3.521	3.565	3.610	3.657	3.704	3.753	3.803	3.854	3.906	3.958	4.012	4.067	4.123	99,3	101,3	96,8
Pasivne časovne razmejitve	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	106	100,0	100,0	100,0

Povzetek projekcije do leta 2030

	Skupaj			Načrt					Projekcija												Indeksi			
	2013-17	2018-30	13-30	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Povp.13-17	Povp.18-30	Povp.13-30
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21			
Potniki	6.922.407	24.217.056	31.139.463	1.224.931	1.332.547	1.377.726	1.452.286	1.534.917	1.573.291	1.612.623	1.652.938	1.700.873	1.750.199	1.800.956	1.853.183	1.906.925	1.960.319	2.015.208	2.071.634	2.129.639	2.189.268	105,8	102,8	103,5
Premiki letal	176.907	565.557	742.464	34.697	35.164	35.195	35.485	36.366	36.743	37.661	38.604	39.723	40.874	42.059	43.279	44.533	45.780	47.061	48.379	49.734	51.127	101,2	102,7	102,3
Tovor (v tonah)	86.598	244.739	331.337	16.404	16.732	17.067	17.568	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	18.826	103,5	100,0	100,8
Poslovni prihodki (v tisoč EUR)	170.979	578.678	749.657	30.160	32.071	33.616	36.671	38.460	38.833	39.642	40.428	41.338	42.267	43.244	44.294	45.374	46.448	47.551	48.622	49.724	50.914	106,3	102,2	103,1
Poslovni odhodki (v tisoč EUR)	147.799	487.348	635.147	24.812	26.434	29.868	32.785	33.900	34.367	34.774	37.141	35.085	35.504	36.080	37.062	37.973	38.733	39.438	39.776	40.374	41.042	108,1	101,5	103,0
EBITDA (v tisoč EUR)	53.582	179.806	233.389	10.263	10.308	9.765	11.269	11.977	11.828	12.100	10.240	12.682	13.031	13.416	13.863	14.321	14.768	15.231	15.648	16.084	16.594	103,9	102,5	102,9
Poslovni izid iz poslovanja EBIT (v tisoč EUR)	23.179	91.330	114.509	5.348	5.637	3.748	3.886	4.560	4.466	4.867	3.287	6.253	6.763	7.163	7.232	7.402	7.715	8.113	8.846	9.350	9.873	96,1	106,1	103,7
Neto finančni prihodki / odhodki (v tisoč EUR)	-300	8.472	8.173	633	329	-307	-573	-382	-198	26	245	358	474	561	588	649	812	994	1.200	1.318	1.446	-	-110,8	105,0
Čisti poslovni izid (v tisoč EUR)	20.198	83.941	104.139	5.031	5.484	3.313	2.818	3.552	3.628	4.147	3.017	5.572	6.092	6.496	6.576	6.767	7.162	7.644	8.423	8.939	9.480	91,7	107,8	103,8
Kapital na dan 31. 12. (v tisoč EUR)				126.876	129.771	130.495	130.725	131.688	132.728	134.286	134.714	137.698	141.202	145.109	149.096	153.275	157.849	162.904	168.738	175.089	181.980	100,9	102,5	102,1
Sredstva na dan 31. 12. (v tisoč EUR)				141.021	151.745	165.335	162.585	160.147	157.844	156.058	155.157	157.525	160.474	163.869	167.340	171.001	175.053	179.585	184.954	190.900	197.383	103,2	101,6	102,0
Naložbe v objekte in opremo (v tisoč evnih)*	77.338	66.705	144.043	18.954	34.710	19.846	1.780	2.048	2.215	2.912	4.300	4.366	4.150	7.620	9.820	5.815	2.727	5.327	1.923	13.355	2.175	-	-	-
Sofinanciranje T2 EU (v tisoč evnih)	14.163	0	14.163	272	5.201	8.089	600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Najem bančnih posojil po letih (v tisoč evnih)	13.000	0	13.000	0	0	13.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
ROA				3,7%	3,7%	2,3%	2,1%	2,5%	2,5%	2,7%	1,9%	3,6%	3,8%	4,0%	4,0%	4,0%	4,1%	4,3%	4,6%	4,8%	4,9%	-	-	-
ROE				4,1%	4,4%	2,6%	2,2%	2,7%	2,8%	3,2%	2,3%	4,2%	4,5%	4,6%	4,6%	4,6%	4,7%	4,9%	5,2%	5,3%	5,5%	-	-	-

* vključno s stroški financiranja novega potniškega terminala za čas do aktiviranja objekta

Kot je bilo že izpostavljeno, v osnovnem scenariju ni vključenih odhodkov iz naslova davka na nepremičnine, katerega uvedbo pričakujemo s 1. 1. 2014. Razlog je v trenutno še nedorečenih parametrih, zaradi česar je predvideno višino obremenitve družbe iz tega naslova ta trenutek nemogoče točno definirati. Kljub temu je bil pripravljen dodaten scenarij, v katerem so vključeni tudi odhodki iz naslova davka na nepremičnine, upoštevaje ocenjeno višino v letih od 2016 dalje v višini 920 tisoč evrov letno (scenarij je sestavni del skupščinskega gradiva z naslovom Poslovni načrt Aerodroma Ljubljana, d.d., za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030). Rezultati tega scenarija kažejo na sicer nekoliko slabše poslovanje družbe, posledično nižjo bilančno vsoto leta 2030, manj finančnih naložb, malenkost nižjo vrednost kazalnikov donosnosti, vendar ti rezultati ne pomenijo pomembnega odmika od osnovnega scenarija, zaradi katerega bi bilo potrebno spreminjati izhodiščne predpostavke oziroma povečati obseg zadolževanja v obravnavanem obdobju.

Ob koncu želimo vezano na predstavljene načrtovane rezultate poslovanja družbe za obdobje 2013-2017 kot tudi projekcijo poslovanja do leta 2030 ponovno poudariti **osnovne uporabljene predpostavke**, ki so:

- realizacija načrtovanega obsega prometa,
- doseganje načrtovanih cen storitev,
- redno plačevanje vseh naših poslovnih partnerjev in
- realizacija načrtovanih naložb v objekte in opremo.

Načrtovane naložbe v objekte in opremo kot tudi tekoče odhodke pa bomo vsekakor sproti maksimalno prilagajali razmeram na trgu, tekočim poslovnim rezultatom družbe in njeni likvidnostni situaciji, kar je vezano predvsem na morebitne odmike od v začetku tega odstavka naštetih predpostavk.

3 ANALIZA STROŠKOV IN KORISTI ZA PROJEKT IZGRADNJA POTNIŠKEGA TERMINALA

V marcu 2013 je bila narejena korigirana verzija dokumenta »Analiza stroškov in koristi za projekt izgradnja potniškega terminala« (prvotna Analiza je bila narejena v aprilu 2012). Verzija iz marca 2013 je upoštevala razlike, ki so nastale v preteklem letu in sicer manjše spremembe v skupni vrednosti izvedbenih del in višini investicije, spremenjeno dinamiko investicije, pri kateri je predviden zaključek del zamaknjen za tri mesece, za novi terminal z začetka leta 2015 na marec 2015, za obnovo obstoječega terminala pa z avgusta 2015 na oktober 2015. Spremenjena je bila napoved števila potnikov na letališču, število premikov letal, spremenjeni pa so bili tudi prihodki iz naslova oddajanja komercialnih površin v najem. Spremenjene so bile vse vrednosti, ki se nanašajo na navedene napovedi.

Zaradi drugačne vrednosti investicije in drugačnih napovedanih prihodkov so se spremenile tudi vrednosti finančnih in ekonomskih kazalnikov investicije. Tudi spremenjeni kazalniki so pokazali primernost za izvedbo investicije.

Med dokončanjem te druge verzije in današnjim časom je prišlo do nekaterih sprememb osnovnih predpostavk izračuna, predvsem znižanja načrtovanih investicij v obdobju 2013-17, ki je podrobneje pojasnjeno v točki 2.1. Posledično se je znižala potreba po bančnih posojilih, vzporedno pa spremenila finančna konstrukcija projekta (sprememba gre v smeri zmanjšanja deleža bančnih posojil in povečanja deleža lastnih sredstev). Predvideno je, da bo dobro polovico oziroma 55,3 odstotka vrednosti investicije financirane iz lastnih sredstev družbe, 23,5 odstotka iz nepovratnih sredstev Evropske Unije, preostanek v višini 21,2 odstotka pa bodo predstavljala bančna posojila. Krajša je tudi ročnost odplačila posojila (5 let, prej 15 let).

Za izvedbo investicije je ključnega pomena v prejšnjem odstavku opisana finančna konstrukcija, s poudarkom na lastnih sredstvih. V primeru, da družba lastna sredstva porabi za drug namen, je izvedba investicije nemogoča, saj bi se pojavilo visoko tveganje pridobivanja večjega obsega bančnih posojil in s tem povečanih stroškov. Iz navedenega jasno izhaja, da bi bila poraba lastnih sredstev za drug namen tudi neposreden razlog za odpoved že odobrenim evropskim

sredstvom. Vezano na predvideno uvedbo davka na nepremičnine smo v zadnji verziji Analize stroškov in koristi za projekt izgradnja potniškega terminala iz julija 2013 (ki je sestavni del skupščinskega gradiva) upoštevali tudi odhodki za davek na nepremičnine, ki so po posameznih letih ocenjeni upoštevaje naslednja izhodišča:

- predvidena davčna stopnja je 0,8 odstotka,
- davčna obveznost za obstoječi terminal nastane z 1. 1. 2014,
- davčna obveznost za novi terminal in obnovljeni del starega terminala je upoštevana od predvidenega zaključka investicije, v polovični vrednosti v letu 2015 in v celotni vrednosti od 1. 1. 2016 dalje,
- predvideni znesek financiranja gradnje s kreditom je 13 milijonov evrov,
- predvideno odplačevanje kredita je od 2015 do 2020,
- davek na dobiček je 17 odstotkov.

Spremenjene predpostavke rezultirajo v nekoliko spremenjenih stroških in prihodkih projekta, kar vpliva na spremembo finančnih in družbeno ekonomskih kazalnikov. Finančni kazalniki projekta se zaradi upoštevanja sprememb minimalno poslabšujejo. Za lastniški kapital se finančna interna stopnja donosa zmanjša z 8,09 odstotka na 8,08 odstotka. Neto sedanja vrednost projekta se zmanjša s 6.568.616 evrov na 6.302.665 evrov. Družbeno ekonomski kazalniki so zaradi relativno manjšega zmanjšanja eksternih koristi glede na eksterne stroške nekoliko ugodnejši. V primerjavi s preteklo verzijo Analize prihaja do razlike v skupnih finančnih učinkih merjeno do konca obdobja. Na eni strani novi predvideni davek na nepremičnine pomeni dodatno breme za družbo, na drugi strani pa bodo finančni odhodki za obresti manjši zaradi drugačne višine in ročnosti posojila in bodo s tem omiljeni negativne učinki davka.

Kumulativni vpliv davka na nepremičnine na ekonomiko poslovanja v celotnem ekonomskem obdobju investicije (2015 – 2039) v skupni višini 9.646 tisoč evrov bo družba bistveno zmanjšala in sicer 7.069 tisoč evrov skozi nižje odhodke iz financiranja in nižjo amortizacijo v višini 724 tisoč evrov. Posredni vpliv višjega stroška za davek se posledično kumulativno zmanjša na 1.853 tisoč evrov, kar pa se v izračunih FNSV in FISD odraža v minimalnem poslabšanju.

4 PREGLED TVEGANJ IN METODOLOGIJA OBVLADOVANJA TVEGANJ V ČASU IZVAJANJA POSLOVNEGA NAČRTA 2013-17 S PROJEKCIJO DO LETA 2030

Vzporedno z dokumentom Poslovni načrt Aerodroma Ljubljana, d. d., za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030 je bil pripravljen Pregled tveganj in metodologija obvladovanja tveganj v času izvajanja poslovnega načrta. Namen tega posebnega dokumenta (poleg Registra tveganj družbe, ki že obstaja), je bil podrobneje izpostaviti tveganja, ki se lahko pojavijo vezano na izvajanje Poslovnega načrta. Pregled tveganj je bil posodobljen glede na spremenjene predpostavke v tem dokumentu. Če pa upoštevamo projekcijo poslovanja do leta 2030 nekatera tveganja avtomatično prenehajo obstajati. Predvsem so to tveganja, ki so z vidika časovne uresničitve in dinamike obvladovanja vezana na obdobje izvajanja Poslovnega načrta. Za tveganja, ki so opredeljena kot stalna lahko z gotovostjo trdimo, da bodo obstajala tudi po letu 2017 in zanje bo veljala enaka metodologija obvladovanja kot zdaj. Predvsem pa je treba upoštevati, da je vsak dokument, ki opredeljuje tveganja že po naravi dokument, ki se redno spreminja in je težko vnaprej opredeliti obvladovanje tveganj v tako dolgem časovnem obdobju. Vsa tveganja, ki jih je družba do zdaj zaznala pa so opredeljena v Registru tveganj.

Uresničevanje Poslovnega načrta Aerodroma Ljubljana, d. d., za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030 je izpostavljeno nekaterim posebnim tveganjem, katere prepoznava Pregled. Tveganja so opredeljena v skladu z osnovnim Registrom tveganj družbe in se gibljejo v razponu od nizkih do ključnih.

Kot ključna tveganja so opredeljena predvsem tveganja, ki se pojavljajo pred samim pričetkom izvedbe projekta novega potniškega terminala in sicer:

- tveganje pridobitve soglasja za naložbo v Terminal 2 s strani lastnikov;
- tveganje zaradi morebitne vložitve revizijskih zahtevkov v postopku javnega naročanja.

Uresničitev teh tveganj pomeni neposredno ogrožanje izvedbe Poslovnega načrta.

Kot druga ključna tveganja so opredeljena:

- tveganje izgubljene priložnosti, in sicer nedoseganje načrtovanega skupnega prometa tovara zaradi nezadostnih zmogljivosti skladišč, ki se je pojavilo po skrčenju obsega načrtovanih investicij;
- tveganje bistvenega zmanjšanja obsega prometa (ocenjujemo, da v roku enega leta po nastanku dogodka nadomestimo ca. 75 % izgubljenega prometa, če pa bi prišlo do padca prometa po izgradnji terminala se del novega terminala lahko nameni za druge dejavnosti);
- tveganje padca prihodkov ali naraščanje stroškov pri poslovanju družbe;
- tveganje plačilne sposobnosti poslovnih partnerjev.

Poleg navedenega bo družba med drugim s posebno skrbnostjo spremljala in izvajala ukrepe za preprečevanje tveganja presežanja vrednosti načrtovane investicije.

Tukaj izpostavljena tveganja, kakor tudi ostala, vezana na Poslovni načrt Aerodroma Ljubljana, d. d., za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030, so v Pregledu natančno definirana, ocenjena so z vidika pomembnosti za družbo in možnih posledic na izvedbo poslovnega načrta, določena je odgovorna oseba za obvladovanje tveganja, ključen poudarek pa je na ukrepih obvladovanja v primeru nastanka tveganja, vključno z dinamiko izvajanja teh ukrepov.

5 POSLEDICE V PRIMERU NEČRPNJA EU SREDSTEV

Aerodrom Ljubljana je kot upravičenec pridobil finančni prispevek iz Evropskega sklada za regionalni razvoj za velik projekt »Izgradnja potniškega terminala na Letališču Jožeta Pučnika Ljubljana«. Poraba teh sredstev je pogojena z dokončanjem gradnje potniškega terminala oziroma projekta v predvidenih rokih, do konca leta 2015. V primeru, da se projekt ne izvede oziroma se družba ne odloči za gradnjo, nastopijo zanjo negativne finančne in tržne posledice:

- izguba že odobrenih sredstev EU v ocenjeni višini 14,1 milijona evrov,
- stroški obnove obstoječega terminala v višini 10,3 milijonov evrov, brez kakršnegakoli povečanja zmogljivosti terminala,
- presoja upravičenosti izkazovanja že vloženih sredstev med investicijami v teku, saj je družba v preteklih letih za potrebe izdelave projektne in investicijske dokumentacije za gradnjo novega potniškega terminala že porabila 2,4 milijone evrov (kar je v poslovnih knjigah evidentirano kot investicija v teku),
- počasno upadanje prometa in odliv potnikov na okoliška letališča, ki so že večinoma vsa posodobljena in razpolagajo z ustrežno infrastrukturo,
- odstop od gradnje bi tudi onemogočil izvedbo projektov medcelinskega prometa, za katere v obstoječem terminalu ni prostorskih in tehnoloških možnosti.

Poleg posledic za družbo nastopijo tudi negativne posledice za nacionalno ekonomijo.

Na osnovi pridobljenih informacij s strani Ministrstva za infrastrukturo in prostor primera nečrpanja sredstev EU do sedaj še ni bilo in je zelo težko vnaprej reči, kakšen bi bil odziv Evropske komisije (EK v nadaljevanju) ter nenazadnje javnosti na odločitev o nečrpanju EU sredstev. Za Republiko Slovenijo bi taka odločitev imela posledico izgube že odobrenih sredstev iz enega od evropskih skladov in izgubo ugodnih pozicij pri ocenjevanju bodočih projektov, še zlasti, ker je v primeru našega projekta šlo za ti. veliki projekt, za katerega je v okviru Komisije potekalo usklajevanje med tremi direktorati in EIB (JASPERS). Realno ni za pričakovati, da bi lahko za ta sredstva ponovno zaprosili v naslednji finančni perspektivi, saj EK odločno nasprotuje financiranju letališke infrastrukture z javnimi sredstvi. Ocenjenih 14,4 milijona evrov, ki bi jih po veljavni odločbi prejeli za izgradnjo novega terminala, bi bilo tako za te namene za družbo izgubljenih. Poleg tega, pa bi bilo teh 14,4 milijona evrov najverjetneje izgubljenih tudi za Slovenijo, saj v roku do konca tega leta, ko se izteče rok za prevzemanje vseh obveznosti, ne bo možno zagotoviti nadomestnega projekta.

Tudi zamude pri izvajanju projekta bodo imele negativne posledice, saj odlašanje začetka gradnje lahko povzroči zamudo pri dokončanju del. Pogoji za črpanje EU sredstev je namreč ta, da morajo biti vsa dela zaključena in obračunana do konca leta 2015.

6 ZAKLJUČEK

Aerodrom Ljubljana potrebuje nov potniški terminal. Projekt je v skladu s številnimi dokumenti na nacionalni, regionalni in evropski ravni, med drugim tudi v skladu z Resolucijo o nacionalnem programu razvoja civilnega letalstva. Opustitev gradnje bi za družbo Aerodrom Ljubljana imela kratkoročne in dolgoročne posledice, poleg stagnacije v nadaljnjih letih tudi izgubo že odobrenih sredstev EU. Obnova obstoječega terminala v ničemer ne bi prispevala k izboljšanju oziroma povečanju infrastrukture, povzročila pa 10,3 milijona evrov dodatnih investicijskih vlaganj. Poleg tega bi družba izgubila v hudem konkurenčnem boju z okoliškimi letališči. Neustreznost letališke infrastrukture in posledično počasno upadanje prometa bosta povzročila odliv potnikov na ta letališča, ki so večinoma že posodobljena. Onemogočen bo nadaljnji razvoj zračnega prometa v Republiki Sloveniji in omejena povezanost njenega gospodarstva s svetom.

Nadzorni svet je vsa gradiva, ki so spodaj navedena in namenjena, kot celostna informacija za odločanje delničarjev na skupščini, obravnaval na 2. seji dne (17. in 29. 07. 2013) se z njimi seznanil in kot je iz gradiva razvidno od uprave zahteval določene dopolnitve. Nadzorni svet je soglasno ugotovil, da gradiva objektivno informirajo delničarje in zadostujejo za njihovo odločanje na skupščini.

7 DOSTOP DO GRADIVA

Vsa dokumentacija navedena v tem dokumentu je del skupščinskega gradiva. Ker gradivo vsebuje detaljne poslovne podatke, analize stanja ter razvojne predpostavke in načrte družbe, ki v skladu z določbo drugega odstavka 39. člena Zakona o gospodarskih družbah predstavljajo podatke, za katere je očitno, da bi nastala občutna škoda, če bi zanje izvedela nepooblaščen oseba, bodo delničarjem dostopni na sedežu družbe. Na podlagi 221. člena Zakona o gospodarskih družbah, ki zapoveduje enakopravno obravnavo delničarjev ob enakih pogojih in ob upoštevanju 39. in 40. člena Zakona o gospodarskih družbah, bodo podatki izročeni na vpogled vsem osebam, ki se izkažejo kot delničarji družbe in bodo podpisali sporazum o ne razkrivanju in spoštovanju poslovne skrivnosti.

Gradivo vsebuje naslednjo dokumentacijo:

1. Poslovni načrt Aerodroma Ljubljana, d. d., za obdobje 2013-2017 s projekcijo do leta 2030
2. Posledice za Aerodrom Ljubljana, d. d., v primeru nesprejetja odločitve za gradnjo novega potniškega terminala T2
3. Analiza stroškov in koristi za projekt potniški terminal

4. Pregled tveganj in metodologija obvladovanja tveganj v času izvajanja poslovnega načrta 2013-17 s projekcijo do leta 2030

8 PREDLOG SKUPŠČINSKEGA SKLEPA:

X. točka dnevnega reda

Uprava predlaga skupščini naj sprejme naslednji predlog sklepa:

»X.1 Skupščina delničarjev skladno z določbami 330. člena ZGD-1 daje soglasje k izvedbi investicije v projekt 2. faze izgradnje novega potniškega terminala »T-2«. Skupščina daje soglasje za investicijo v vsebini in obsegu, ki je naveden v skupščinskih gradivih, pri čemer celotna investicija ne sme presegati 57.000.000,00 EUR z možnostjo deset odstotnega odstopanja.

X.2 Skupščina delničarjev skladno z določbami 330. člena ZGD-1 daje soglasje k sklenitvi Pogodbe o izvedbi gradbeno obrtniško instalacijskih (GOI) del za izgradnjo novega potniškega terminala »T-2« na letališču Jožeta Pučnika Ljubljana, v besedilu kot je bila predložena delničarjem skladno z 2. odstavkom 330. člena ZGD-1.

X.3 Skupščina delničarjev daje soglasje k bodočemu sklepanju nadaljnjih pogodb v sklopu projekta po pogojem, da te skupaj kumulativno s pogodbo o izvedbi GOI del iz točke X.2 ne presegajo vrednosti celotnega projekta kot je določena v točki X1 tega sklepa.

X.4 Skupščina daje soglasje k finančni konstrukciji projekta, ki bo financiran v višini predvidoma 55,3 odstotka vrednosti iz lastnih sredstev, 23,5 odstotka vrednosti iz nepovratnih sredstev Evropske Unije in 21,2 odstotka vrednosti s strani bančnih posojil.«