



Aerodrom Ljubljana, d. d.

Zg. Brnik 130 a

4210 Brnik-aerodrom

Aerodrom Ljubljana, d. d.
KRATKA INFORMACIJA O POSLOVANJU
V OBDOBJU JANUAR–SEPTEMBER 2014
IN V SEPTEMBRU 2014

Zg. Brnik, oktober 2014

KAZALO

1.1	Podatki o poslovanju v obdobju januar-september 2014	2
1.2	Promet	3
1.2.1	Promet v obdobju januar-september 2014	3
1.2.2	Promet v septembru 2014	4
1.3	Rezultati poslovanja	5
1.3.1	Poslovanje v obdobju januar-september	5
1.3.2	Poslovanje v septembru 2014	11

1.1 PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU JANUAR-SEPTEMBER 2014

	1.-9./14	1.-9./13	N 1.-9./14	Indeks 14/13	Indeks 14/N14
PROMET					
Potniki	1.051.475	1.033.901	1.093.768	101,7	96,1
Premiki letal	24.425	25.870	25.364	94,4	96,3
Tovor (v tonah)	14.049	13.093	13.355	107,3	105,2
POSLOVNI IZID					
Poslovni prihodki - v tisoč evrih	24.821	24.369	24.916	101,9	99,6
Prihodki od prodaje - v tisoč evrih	24.620	24.153	24.774	101,9	99,4
Poslovni odhodki - v tisoč evrih	18.713	18.139	19.678	103,2	95,1
EBITDA - poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo - v tisoč evrih	9.493	9.673	8.805	98,1	107,8
EBIT - poslovni izid iz poslovanja - v tisoč evrih	6.108	6.230	5.238	98,0	116,6
Neto finančni prihodki / odhodki - v tisoč evrih	-1.680	-140	1.172	/	/
Dobiček pred obdavčitvijo - v tisoč evrih	4.428	6.090	6.410	72,7	69,1
Čisti dobiček - v tisoč evrih	3.098	5.209	5.455	59,5	56,8
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju - v tisoč evrih	2.682	4.674		57,4	
Dodana vrednost - v tisoč evrih (poslovni prihodki - stroški materiala in storitev - drugi poslovni odhodki brez prevrednotovalnih poslovnih odhodkov in rezervacij)	18.544	18.126	17.749	102,3	104,5
BILANCA STANJA					
Sredstva na dan 30. 9. 2014 / 31. 12. 2013 - v tisoč evrih	105.189	131.027		80,3	
Kapital na dan 30. 9. 2014 / 31. 12. 2013 - v tisoč evrih	92.494	124.785		74,1	
Kapital na dan 30. 9. - v tisoč evrih	92.494	126.519		73,1	
ZAPOSLENI					
Število zaposlenih na dan 30. 9.	413	410		100,7	
Povprečno število zaposlenih iz opravljenih ur	395,5	391,0		101,1	
NALOŽBE					
Naložbe v objekte in opremo - v tisoč evrih	2.266	3.719		60,9	
KAZALNIKI					
Delež EBITDA v poslovnih prihodkih	0,38	0,40	0,35	96,4	108,2
Delež EBIT v poslovnih prihodkih	0,25	0,26	0,21	96,2	117,1
Dodana vrednost na zaposlenega - v evrih (dodana vrednost / povprečno št. zaposlenih na podlagi opravljenih ur)	46.890	46.353		101,2	
Čisti dobiček na zaposlenega - v evrih (čisti dobiček / povprečno št. zaposlenih na podlagi opravljenih ur)	7.833	13.321		58,8	
Čista dobičkonosnost kapitala - ROE (čisti dobiček / povprečni kapital brez čistega dobička proučevanega obdobja) v %	2,89%	4,24%		68,2	
Dobičkonosnost sredstev - ROA (čisti dobiček / povprečno stanje sredstev) v %	2,62%	3,98%		66,0	
DELNICA					
Popravljeni čisti dobiček na delnico - v evrih (Čisti dobiček / povprečno število vseh delnic)	0,82	1,37	1,44	59,5	56,8
Tržna cena delnice na dan 30. 9. v evrih	60,77	22,77		266,9	
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30. 9. v evrih (kapital / število vseh izdanih delnic)	24,36	33,32		73,1	
Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	2,49	0,68		365,1	

1.2 PROMET

1.2.1 PROMET V OBDOBJU JANUAR-SEPTEMBER 2014

		Realizacija		Načrt		Indeksi			Deleži (v %)			
		1.-9./14	1.-9./13	N1.-9./14	N14	R14/R13	R1-9.14/N1-9.14	R1-9.14/N14	1.-9./14	1.-9./13	N1.-9./14	N14
1	POTNIKI	1.051.475	1.033.901	1.093.768	1.377.143	101,7	96,1	76,4	100,0	100,0	100,0	100,0
1.1	JAVNI PROMET	1.024.949	996.264	1.056.134	1.327.702	102,9	97,0	77,2	97,5	96,4	96,6	96,4
1.1.1	Domači prevozniki	712.836	691.919	721.880	905.240	103,0	98,7	78,7	67,8	66,9	66,0	65,7
1.1.2	Tuji prevozniki	312.113	304.345	334.254	422.462	102,6	93,4	73,9	29,7	29,4	30,6	30,7
1.2	SPLOŠNO LETALSTVO	2.453	2.432	2.429	2.996	100,9	101,0	81,9	0,2	0,2	0,2	0,2
1.3	OSTALI	24.073	35.205	35.205	46.445	68,4	68,4	51,8	2,3	3,4	3,2	3,4
2	PREMIKI LETAL	24.425	25.870	25.364	32.556	94,4	96,3	75,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2.1	JAVNI PROMET	17.365	18.000	17.492	22.824	96,5	99,3	76,1	71,1	69,6	69,0	70,1
2.1.1	Domači prevozniki	13.038	13.592	12.632	16.448	95,9	103,2	79,3	53,4	52,5	49,8	50,5
2.1.2	Tuji prevozniki	4.327	4.408	4.860	6.376	98,2	89,0	67,9	17,7	17,0	19,2	19,6
2.2	SPLOŠNO LETALSTVO	6.045	6.567	6.567	8.107	92,1	92,1	74,6	24,7	25,4	25,9	24,9
2.3	OSTALI	1.015	1.303	1.305	1.625	77,9	77,8	62,5	4,2	5,0	5,1	5,0
3	TOVORNI PROMET (v tonah)	14.049	13.093	13.355	17.697	107,3	105,2	79,4	100,0	100,0	100,0	100,0
3.1	Letalo	6.524	6.096	6.218	8.238	107,0	104,9	79,2	46,4	46,6	46,6	46,5
3.2	Kamion	6.575	6.085	6.207	8.231	108,1	105,9	79,9	46,8	46,5	46,5	46,5
3.3	Pošta	740	654	667	891	113,1	110,9	83,0	5,3	5,0	5,0	5,0
3.4	Ostalo	210	258	263	337	81,4	79,8	62,4	1,5	2,0	2,0	1,9

V primerjavi z enakim obdobjem lani beležimo v prvih devetih mesecih leta 2014 ugodne trende, predvsem z vidika števila oskrbljenih potnikov in teže oskrbljenega tovora. Skupno število potnikov (1.051.475 potnikov) je za 1,7 odstotka višje v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, kar je vezano predvsem na povečanje števila potnikov javnega prometa, s tem da so število potnikov povečali tako domači prevozniki kot tudi tuji prevozniki. Po številu premikov letal (skupno jih je bilo v obravnavanem obdobju 24.425) sicer za 5,6 odstotka zaostajamo za lanskim primerljivim obdobjem, vendar pa ta upad zaradi spremembe strukture letal v korist večjih (in težjih) letal¹ nima negativnega vpliva na realizirane poslovne prihodke. V segmentu tovornega prometa smo oskrbeli za 7,3 odstotka več tovora (14.049 ton) kot v prvih devetih mesecih leta 2013.

V obravnavanih devetih mesecih je bilo na našem letališču prisotnih 8 rednih prevoznikov. Največji del prometa je opravil domači prevoznik, pri katerem je še v večji meri kot pri tujih prevoznikih prisoten trend zniževanja števila premikov ob uporabi večjih letal (skladno s svojo strategijo iz uporabe umika manjša 50-sedežna letala tipa Canadair 200 in jih nadomešča z večjimi 86-sedežnimi letali tipa Canadair 900). Poleg rasti števila potnikov domačega prevoznika je na povečanje števila potnikov na našem letališču v primerjavi z prvimi devetimi meseci leta 2013 pomembno vplival prevoznik Air Serbia, ki dnevno povezuje Ljubljano in Beograd. Veliko je k rasti z dnevnimi leti doprinesel tudi turški prevoznik Turkish Airlines (do aprila lani je letel 5 krat tedensko). Pri prevozniku Air France se je pri opravljenem številu premikov poznalo zmanjšanje števila letov v poletnem voznom redu 2013, kar pa zaradi začetka letenja z večjim letalom s poletnim voznom redom 2014, ob dobri zasedenosti, ni imelo znatnega vpliva na število prepeljanih potnikov. Dobro zasedenost linij imata tudi nizkstroškovna prevoznika Wizz Air in easyJet. Finnair je zaradi poznejšega začetka letenja v letu 2014 prepeljal nekaj manj potnikov v primerjavi z enakim obdobjem lani. Pozitivno pa je dejstvo, da je Finnair v poletnih mesecih letel z večjimi letali in dosegal zelo dobro zasedenost na liniji med Ljubljano in Helsinko. Na promet na letališču so negativno vplivale razmere na Bližnjem vzhodu, saj smo v poletnem voznom redu 2014 zabeležili znaten upad potnikov iz Izraela. Junija 2014 je Iran Air prenehal opravljati tehnične lete z namenom oskrbe z gorivom.

V primerjavi z obdobjem načrta sicer beležimo za 3,9 odstotka nižje število potnikov, kar je posledica nižjega števila potnikov v javnem prometu (doseganje letnega načrta je 76,4-odstotno). V primerjavi z obdobjem načrta je za 3,7 odstotka nižje tudi število premikov letal (letni načrt je dosežen 75-odstotno), kar je vezano na manjše število premikov

¹ Pomemben del prihodkov od opravljenih storitev je namreč vezan na teža letala.

letal tujih prevoznikov, medtem ko je domači prevoznik opravil za 3,2 odstotka več premikov od predvidenih v obdobjnem načrtu. V segmentu tovornega prometa je obdobjni načrt presežen za 5,2 odstotka, doseganje letnega načrta pa je 79,4-odstotno.

1.2.2 PROMET V SEPTEMBRU 2014

	Real. sept 14	Real. sept 13	Načrt sept 14	Indeksi		Deleži		
				R14/R13	R14/N14	Rsept 14	Rsept 13	Nsept 14
1 POTNIKI	143.420	140.388	147.193	102,2	97,4	100,0	100,0	100,0
1.1 JAVNI PROMET	143.071	135.497	142.302	105,6	100,5	99,8	96,5	96,7
1.1.1 Domači prevozniki	102.380	93.037	96.116	110,0	106,5	71,4	66,3	65,3
1.1.2 Tuji prevozniki	40.691	42.460	46.186	95,8	88,1	28,4	30,2	31,4
1.2 SPLOŠNO LETALSTVO	302	409	409	73,8	73,8	0,2	0,3	0,3
1.3 OSTALI	47	4.482	4.482	1,0	1,0	0,0	3,2	3,0
2 PREMIKI LETAL	2.777	3.068	3.054	90,5	90,9	100,0	100,0	100,0
2.1 JAVNI PROMET	2.063	2.116	2.102	97,5	98,1	74,3	69,0	68,8
2.1.1 Domači prevozniki	1.554	1.594	1.502	97,5	103,5	56,0	52,0	49,2
2.1.2 Tuji prevozniki	509	522	600	97,5	84,8	18,3	17,0	19,6
2.2. SPLOŠNO LETALSTVO	633	779	779	81,3	81,3	22,8	25,4	25,5
2.3 OSTALI	81	173	173	46,8	46,8	2,9	5,6	5,7
3 TOVORNI PROMET (v tonah)	1.470,0	1.513,0	1.543,3	97,2	95,3	100,0	100,0	100,0
3.1 Letalo	753,0	730,0	744,6	103,2	101,1	51,2	48,2	48,2
3.2 Kamion	614,0	689,0	702,8	89,1	87,4	41,8	45,5	45,5
3.3 Pošta	87,0	71,0	72,4	122,5	120,1	5,9	4,7	4,7
3.4 Ostali	16,0	23,0	23,5	69,6	68,2	1,1	1,5	1,5

V septembru 2014 je preko našega letališča v javnem prometu potovalo za 5,6 odstotka več potnikov v primerjavi z lanskim septembrom oziroma za 0,5 odstotka več od načrta. Z domačim prevoznikom je letelo za 10 odstotkov več potnikov kot septembra lani, kar je tudi za 6,5 odstotka več od načrtovanega. Rast je v veliki meri temeljila na porastu števila čarterskih potnikov. V septembru je s tujimi prevozniki javnega prometa letelo 4,2 odstotka manj potnikov kot enako lansko obdobje, kar je za 11,9 odstotka manj od načrtovanega. Glavni razlog za upad prometa je v zaostrenih razmerah na Bližnjem vzhodu in posledično v izpadu potnikov izraelskih prevoznikov. V septembru se je v primerjavi z lanskim septembrom in tudi načrtom poznal izpad letenja Iran Aira, ki se je pri nas do junija 2014 oskrboval z gorivom.

1.3 REZULTATI POSLOVANJA

1.3.1 POSLOVANJE V OBDOBJU JANUAR-SEPTEMBER

	v evrih				Indeksi			Deleži			
	1.-9./14	1.-9./13	N1.-9./14	N2014	R14/R13	R14/N1.-9./14	R1.-9.14/N14	1.-9./14	1.-9./13	N1.-9./14	N2014
Poslovni prihodki	24.820.852	24.369.005	24.915.790	32.384.076	101,9	99,6	76,6	100,0	100,0	100,0	100,0
Prihodki od prodaje	24.619.594	24.153.000	24.773.948	32.228.564	101,9	99,4	76,4	99,2	99,1	99,4	99,5
Drugi poslovni prihodki	201.258	216.005	141.842	155.512	93,2	141,9	129,4	0,8	0,9	0,6	0,5
Poslovni odhodki	18.713.325	18.138.625	19.678.095	26.432.339	103,2	95,1	70,8	75,4	74,4	79,0	81,6
Stroški materiala in storitev	6.100.430	6.031.682	6.666.095	8.804.108	101,1	91,5	69,3	24,6	24,8	26,8	27,2
Stroški materiala	1.086.894	1.309.386	1.363.738	1.862.475	83,0	79,7	58,4	4,4	5,4	5,5	5,8
Stroški storitev	5.013.536	4.722.296	5.302.357	6.941.633	106,2	94,6	72,2	20,2	19,4	21,3	21,4
Stroški dela	8.840.801	8.378.105	8.943.774	12.057.000	105,5	98,8	73,3	35,6	34,4	35,9	37,2
Amortizacija	3.385.749	3.442.873	3.567.647	4.861.731	98,3	94,9	69,6	13,6	14,1	14,3	15,0
Drugi poslovni odhodki	386.345	285.965	500.579	709.500	135,1	77,2	54,5	1,6	1,2	2,0	2,2
Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo - EBITDA	9.493.276	9.673.253	8.805.342	10.813.468	98,1	107,8	87,8	38,2	39,7	35,3	33,4
Dobiček iz poslovanja - EBIT	6.107.527	6.230.380	5.237.695	5.951.737	98,0	116,6	102,6	24,6	25,6	21,0	18,4
Neto finančni prihodki / odhodki	-1.679.921	-140.447	1.172.189	1.104.569	1196,1	/	-152,1				
Finančni prihodki	1.470.201	1.038.322	1.445.627	1.475.486	141,6	101,7	99,6				
Finančni odhodki	3.150.122	1.178.769	273.438	370.917	267,2	1.152,0	849,3				
Dobiček pred obdavčitvijo	4.427.606	6.089.933	6.409.884	7.056.306	72,7	69,1	62,7				
Davek od dobička	1.157.525	1.152.323	981.239	1.081.868	100,5	118,0	107,0				
Odloženi davki	172.236	-271.249	-26.381	-52.185	-63,5	/	-330,0				
Čisti dobiček	3.097.845	5.208.859	5.455.026	6.026.623	59,5	56,8	51,4				

Poslovanje družbe v prvih devetih mesecih leta 2014 je bilo dobro. Z ustvarjenimi poslovnimi prihodki v višini 24.821 tisoč evrov smo za 1,9 odstotka (452 tisoč evrov) nad primerljivim lanskim obdobjem, medtem ko za obdobjem načrtom zaostajamo zgolj minimalno (za 95 tisoč evrov). Poslovni odhodki v višini 18.713 tisoč evrov sicer za 3,2 odstotka (575 tisoč evrov) presegajo realizirane v enakem lanskem obdobju, vendar pa so za 4,9 odstotka (965 tisoč evrov) nižji od načrtovanih. Dobiček iz poslovanja je dosežen v višini 6.108 tisoč evrov in presega obdobjni načrt za 16,6 odstotka (870 tisoč evrov), medtem ko za realizacijo enakega obdobja lani zaostaja za 2 odstotka (123 tisoč evrov).

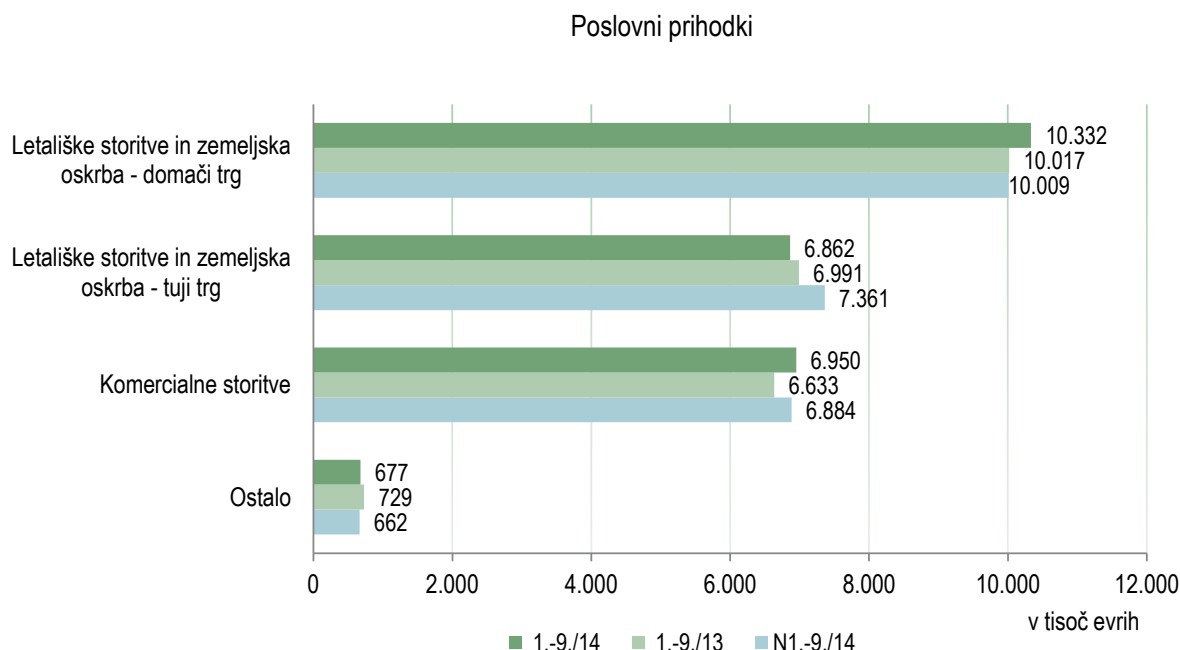
Manj ugoden je neto finančni izid obravnavanega obdobja. Na račun prodaje finančnih naložb po pogodbah o upravljanju smo sicer v primerjavi z enakim obdobjem lani realizirali višje finančne prihodke (skupaj znašajo 1.470 tisoč evrov in so za 1,7 odstotka nad načrtovanimi), so pa na račun opravljene slabitve naložbe v družbo Adria Airways Tehnika, d. d., v višini 2.736 tisoč evrov (ta slabitev v načrtu ni bila predvidena) višji tudi realizirani finančni odhodki (skupaj znašajo 3.150 tisoč evrov).

Kljub dobremu poslovanju in višjim realiziranim finančnim prihodkom družbi ni uspelo v celoti nadomestiti negativnega učinka opravljene slabitve na rezultat poslovanja; dobiček pred obdavčitvijo obravnavanega obdobja tako znaša 4.428 tisoč evrov, čisti dobiček pa 3.098 tisoč evrov, kar je manj od realiziranega v enakem obdobju lani, kot tudi pod obdobjnim načrtom².

² Brez opravljene slabitve bi znašal dobiček pred obdavčitvijo 7.164 tisoč evrov (kar je za 17,6 odstotka nad ustvarjenim v enakem obdobju lani in za 11,8 odstotka nad obdobjnim načrtom), čisti dobiček pa 5.601 tisoč evrov (kar je za 7,5 odstotka več glede na enako obdobje lani in za 2,7 odstotka nad obdobjnim načrtom).

Poslovni prihodki

V obdobju januar–september 2014 smo ustvarili za 24.821 tisoč evrov poslovnih prihodkov, kar je za 1,9 odstotka oziroma 452 tisoč evrov več v primerjavi z enakim lanskim obdobjem in za 0,4 odstotka (95 tisoč evrov) pod obdobjnim načrtom (doseganje letnega načrta je 76,6-odstotno). Preseganje v enakem lanskem obdobju ustvarjenih poslovnih prihodkov je predvsem vezano na spremembe v strukturi letal³, porast tovarnega prometa ter višje realizirane prihodke od komercialnih storitev. V primerjavi z enakim obdobjem lani so realizirani poslovni prihodki preseženi tudi zaradi povečanega števila potnikov.



Na domačem trgu doseženi prihodki od letaliških storitev in zemeljske oskrbe so v primerjavi z enakim obdobjem lani in obdobjnim načrtom preseženi, medtem ko so na tujem trgu zabeležili nekoliko nižje poslovne prihodke. Razlog je v manjšem številu potnikov in premikov letal tujih prevoznikov, s tem da je bil ta upad prometa v prihodkovnem smislu do določene mere nadomeščen na račun dejstva, da prevozniki v večji meri uporabljajo večja (in težja) letala⁴. V primerjavi z načrtom smo del višjih poslovnih prihodkov realizirali tudi na račun večjega obsega storitev razledenjevanja, opravljenih na domačem trgu⁵ (tovrstni prihodki so zajeti med prihodki od storitev zemeljske oskrbe); razlog je v nižjih jutranjih temperaturah, zaradi česar je bil potreben večji obseg teh storitev, je pa res, da so celotni prihodki od storitev razledenjevanja za 8,3 odstotka nižji v primerjavi z ustvarjenimi v prvih devetih mesecih leta 2013, ko je bila zima bistveno ostrejša (nadpovprečna količina padavin in bistveno nižje temperature).

Uspešni smo bili tudi na področju komercialnih storitev. Realizirani prihodki v tem segmentu v višini 6.950 tisoč evrov za 4,8 odstotka (317 tisoč evrov) presegajo ustvarjene v enakem lanskem obdobju, za 1 odstotek (66 tisoč evrov) pa načrtovane. V tej kategoriji so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za 12,6 odstotka oziroma 287 tisoč evrov višji prihodki iz najemnin (2.600 tisoč evrov), pri čemer je preseganje vezano predvsem na objekte za vzdrževanje letal (hangar 2), kupljene novembra 2013, ki jih oddajamo v najem. Višji od obdobjnega načrta so prihodki od oglaševanja (511 tisoč evrov), s tem da na tem področju v primerjavi z lanskim primerljivim obdobjem beležimo rahel upad, ki pa je

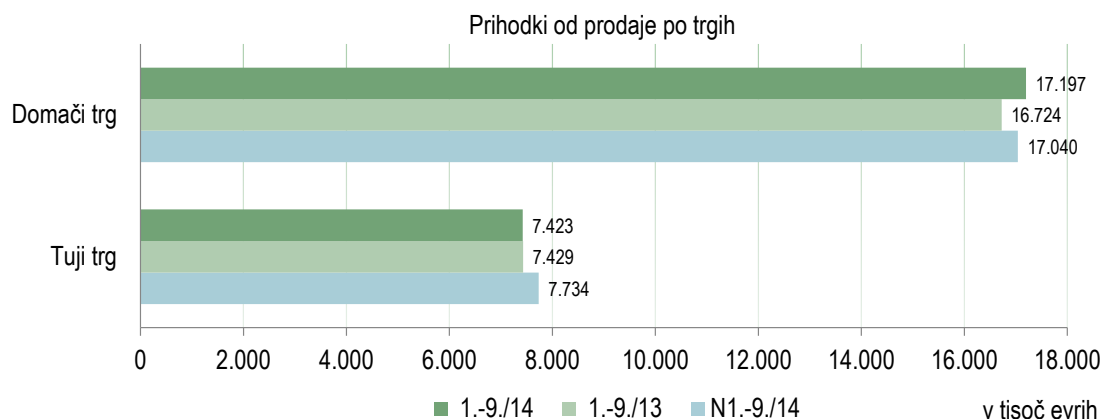
³ Prevozniki so v povprečju uporabljali večja in s tem težja letala, kar upošteva dejstvo, da je pomemben del prihodkov od opravljenih storitev vezan na teža letal, pozitivno vpliva na ustvarjene poslovne prihodke.

⁴ V primerjavi z načrtovanim je bilo število potnikov tujih prevoznikov nižje za 6,6 odstotka, število premikov letal pa za 11 odstotkov, medtem ko je zaostajanje prihodkov od letaliških storitev in zemeljske oskrbe na tujem trgu 6,8-odstotno.

⁵ Na tujem trgu ustvarjeni prihodki od storitev razledenjevanja so na nivoju načrtovanih, za realiziranimi v primerljivem obdobju leta 2013 pa zaostajajo za 30 odstotkov.

posledica večjega obsega teh storitev v februarju 2013 zaradi oglaševanja Evropskega prvenstva v košarki. Prihodki od parkirnin (1.731 tisoč evrov) presegajo realizirane v lanskih prvih devetih mesecih ter načrtovane. V primerjavi z enakim obdobjem lani in obdobjnim načrtom so višji tudi prihodki od storitev skladiščenja (1.490 tisoč evrov), kar je vezano na večji obseg tovarnega prometa.

Pretežni del (99,2 odstotka) vseh ustvarjenih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki od prodaje (znašajo 24.620 tisoč evrov). Od teh smo jih 69,8 odstotka (17.197 tisoč evrov) ustvarili s prodajo storitev na domačem trgu (kar je za 2,8 odstotka več kot v primerljivem lanskem obdobju in za 0,9 odstotka več kot smo načrtovali). Prihodki, realizirani na tujih trgih (7.423 tisoč evrov oziroma 30,2 odstotka prihodkov od prodaje) so na nivoju ustvarjenih v enakem lanskem obdobju, medtem ko za obdobjnim načrtom zaostajajo za 4 odstotke. Drugi poslovni prihodki v višini 201 tisoč evrov so za 6,8 odstotka nižji v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, za 41,9 odstotka pa presegajo načrtovane.



V strukturi poslovnih prihodkov prevladujejo prihodki od letaliških storitev z 51,1–odstotnim deležem, 18,2 odstotka poslovnih prihodkov smo ustvarili s prihodki od storitev zemeljske oskrbe, 28 pa s prihodki od komercialnih storitev. Na račun večjega obsega izvedenih storitev razledenjevanja letal v prvih devetih mesecih lanskega leta je delež prihodkov od storitev zemeljske oskrbe v primerjavi z lanskim primerljivim obdobjem nižji za 1,2 odstotne točke, medtem ko sta delež prihodkov od komercialnih storitev za 0,8 in delež prihodkov od letaliških storitev za 0,7 odstotne točke višja. Delež ostalih prihodkov je nižji za 0,2 odstotne točke.



Poslovni odhodki

V prvih devetih mesecih letošnjega leta smo ustvarili za 18.713 tisoč evrov poslovnih odhodkov, kar je za 3,2 odstotka (575 tisoč evrov) več v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, vendar za 4,9 odstotka (965 tisoč evrov) manj v primerjavi z obdobjem načrtom. Letni načrt je dosežen 70,8-odstotno.

Stroški materiala v višini 1.087 tisoč evrov so za 17 odstotkov (222 tisoč evrov) nižji v primerjavi z ustvarjenimi v enakem lanskem obdobju, za 20,3 odstotka (277 tisoč evrov) pa zaostajajo tudi za načrtovanimi. Zaostajanje v tem obdobju je vezano predvsem na milejšo zimo v letošnjem prvem kvartalu. Posledično smo realizirali nižje stroške energentov za ogrevanje (ti so še dodatno nižji zaradi zamenjave energenta – prehod na plin) ter nižje stroške potrošnega materiala (pomemben del teh predstavljajo materiali za posipanje in razledenjevanje, katerih poraba je bila v letošnjem prvem kvartalu manjša). V primerjavi z enakim lanskim obdobjem in obdobjem načrtom smo dosegli tudi prihranke pri porabljeni električni energiji, kar je deloma vezano na konstantno izvajanje ukrepov v smeri manjše porabe električne energije, deloma pa je odraz vremenskih razmer v poletnih mesecih (zaradi nižjih temperatur so bile manjše potrebe po hlajenju objektov). V primerjavi z načrtom so realizirani stroški materiala nižji tudi zato, ker je bila nabava uniform načrtovana v prvem kvartalu 2014, realizirana pa v oktobru letošnjega leta. Stroški iz tega naslova v izkazu poslovnega izida za obdobje januar do september še niso izkazani.

Nasprotno smo s *stroški storitev* (5.014 tisoč evrov) za 6,2 odstotka nad ustvarjenimi v lanskem primerljivem obdobju, vendar pod obdobjem načrtom, kar je povezano s porastom različnih vrst stroškov storitev v primerjavi z enakim lanskim obdobjem. Zaradi zakonsko predpisane rasti vrednosti točke so višji stroški storitev Javne agencije za civilno letalstvo, nekoliko višji pa so tudi stroški varovanja (uskladitev urne postavke varnostnikov z inflacijo v januarju skladno s sklenjeno pogodbo in večje opravljeno število ur vezano na pregledovanje tekočin za vse potnike v odhodu). V primerjavi z enakim lanskim obdobjem so porasli tudi stroški študentskega dela, kar je posledica manjšega števila redno zaposlenih na področju oskrbe letal ter nadomeščanja redno zaposlenih (odsotnosti zaradi šolanja za poklic gasilca). V primerjavi z obdobjem januar–september 2013 smo realizirali tudi nekoliko višje stroške intelektualnih storitev, kar je pretežno vezano na postopek prodaje družbe. Porasli so tudi stroški vzdrževanja, kar je posledica staranja objektov in sredstev, pa tudi manjšega obsega vzdrževanja v preteklih letih vezano na načrtovano naložbo v novi potniški terminal. V primerjavi z obdobjem načrtom (v katerem smo opisana povečanja stroškov predvideli) so realizirani stroški storitev nižji za 5,4 odstotka oziroma 289 tisoč evrov, pri čemer je zaostajanje za obdobjem načrtom vezano predvsem na časovno odstopanje dejanske izvedbe marketinških aktivnosti in vzdrževalnih del od predvidene izvedbe v načrtu, s tem da do konca leta načrtujemo izvedbo vseh v načrtu predvidenih aktivnosti oziroma del. Ostali stroški storitev ne odstopajo bistveno od predvidenih v obdobjem načrtu.

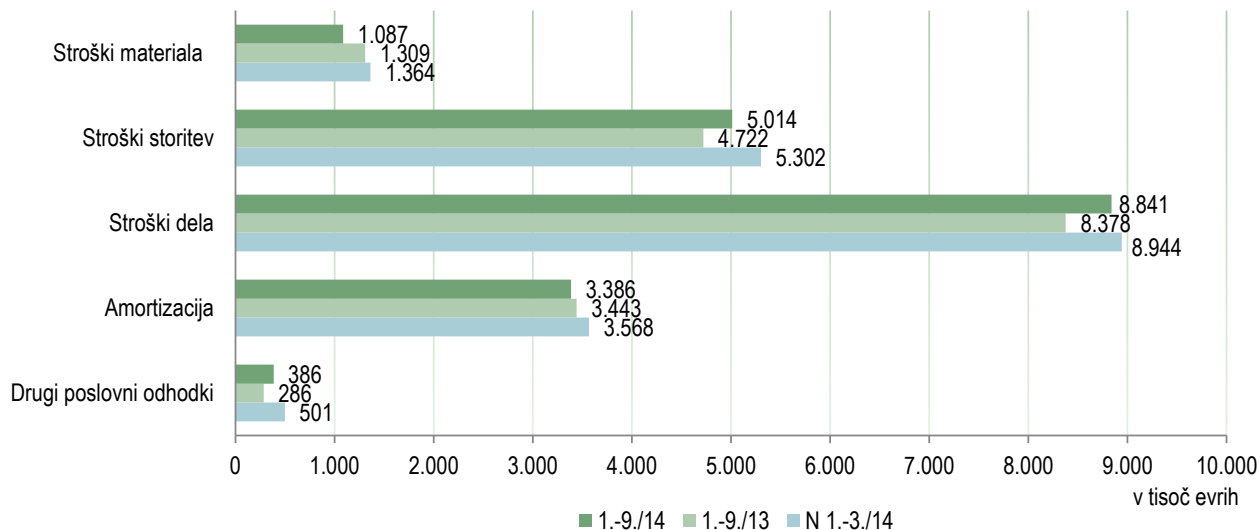
Stroški dela za obdobje januar-september letos znašajo 8.841 tisoč evrov. Za 5,5 odstotka (463 tisoč evrov) presegajo realizirane v enakem lanskem obdobju, s tem da so za 1,2 odstotka (103 tisoč evrov) nižji v primerjavi z načrtovanimi za obravnavano obdobje. Povečanje v primerjavi z enakim lanskim obdobjem je vezano predvsem na povečanje osnovnih plač za 5 odstotkov s 1. 1. 2014 (plač že od leta 2008 dalje nismo usklajevali z inflacijo), delno pa tudi na staranje zaposlenih (dodatek za delovno dobo se poveča za 0,5 odstotka letno), reorganizacijo prometno tehničnega sektorja, izvedeno s 1. 4. 2013 (na stroške dela je vplivala od drugega kvartala 2013 dalje) ter večje število zaposlenih iz ur (nove zaposlitve, vezane na izpolnjevanje zakonskih zahtev, ki so bile predvidene v načrtu, spremembe v sestavi uprave). Vezano na časovni vidik sprememb na kadrovskem področju v letu 2013 (spremembe so vplivale na povečanje stroškov dela predvsem v drugem polletju leta 2013) je preseganje stroškov dela ob preseku devetmesečja (v primerjavi z lanskimi prvimi tremi kvartali) relativno visoko, vendar pa bodo stroški dela ob koncu leta presegali lanske letošnje v višini, kot je predvideno v načrtu 2014 (za okvirno 4 odstotke).

Stroški amortizacije, ki znašajo 3.386 tisoč evrov, so za 1,7 odstotka (57 tisoč evrov) nižji glede na lansko primerljivo obdobje. V primerjavi z načrtom zaostajajo za 5,1 odstotka (182 tisoč evrov), kar je posledica dejstva, da določene postavke iz načrta naložb v objekte in opremo za letošnje leto niso bile realizirane, oziroma da terminska izvedba zaostaja glede na predvideno v načrtu.



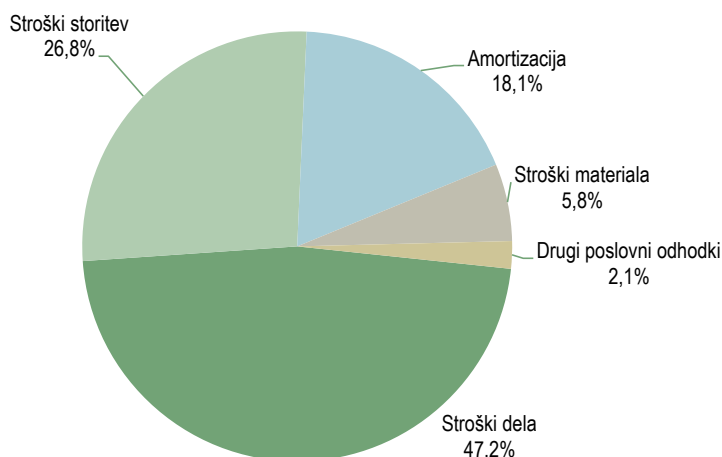
Drugi poslovni odhodki znašajo 386 tisoč evrov. V pretežnem delu se nanašajo na nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča (111 tisoč evrov) ter na oblikovane popravke vrednosti terjatev do kupcev v skladu s sprejetimi računovodskimi usmeritvami družbe (195 tisoč evrov).

Poslovni odhodki po vrstah



V strukturi poslovnih odhodkov v primerjavi z enakim lanskim obdobjem in obdobjnim načrtom ni bistvenih sprememb. Prevladujejo stroški dela s 47,2–odstotnim deležem, kar je za 1 odstotno točko več v primerjavi z enakim lanskim obdobjem in za 1,7 odstotne točke več v primerjavi z obdobjnim načrtom. Stroški storitev zavzemajo 26,8–odstotni delež (kar je za 0,8 odstotne točke več kot v primerljivem lanskem obdobju in na nivoju obdobjnega načrta). Glede na lansko primerljivo obdobje je za 0,9 odstotne točke nižji delež stroškov amortizacije, ki zavzemajo 18,1 odstotka, ki je na nivoju obdobjnega načrta, medtem ko je delež stroškov materiala (le-ti zavzemajo 5,8 odstotka vseh poslovnih odhodkov) za 1,4 odstotne točke nižji glede na lansko primerljivo obdobje (za 1,1 odstotno točko pa so nižji tudi glede na obdobjni načrt).

Struktura poslovnih odhodkov



Dobiček iz poslovanja

Rezultat v obravnavanih devetih mesecih realiziranih poslovnih prihodkov in odhodkov je dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 6.108 tisoč evrov. Za 2 odstotka (123 tisoč evrov) je nižji v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, medtem ko načrtovanega presega za 16,6 odstotka (870 tisoč evrov). Doseganje letnega načrta je 102,6–odstotno.

Podobno je tudi ustvarjeni dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) v višini 9.493 tisoč evrov za 1,9 odstotka (180 tisoč evrov) nižji v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, vendar za 7,8 odstotka (688 tisoč evrov) nad načrtovanim. Doseganje letnega načrta je 87,8-odstotno.

Neto finančni prihodki / odhodki

Na račun prodaje finančnih naložb po pogodbah o upravljanju smo v primerjavi z lanskim primerljivim obdobjem realizirali višje finančne prihodke (ti skupaj znašajo 1.470 tisoč evrov, kar je za 41,6 odstotka oziroma 432 tisoč evrov več v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, za 1,7 odstotka oziroma 25 tisoč evrov pa so realizirani finančni prihodki tudi višji v primerjavi z načrtovanimi). So pa na račun ob polletju opravljene slabitve naložbe v družbo Adria Airways Tehnika, d. d., v višini 2.736 tisoč evrov (ta slabitev v načrtu ni bila predvidena) višji tudi realizirani finančni odhodki (skupaj znašajo 3.150 tisoč evrov). Med finančnimi odhodki so pomembna postavka še odhodki za obresti po pogodbi o generalni stavbni pravici, ki za obravnavano devetmesečno obdobje znašajo 240 tisoč evrov (ti odhodki so bili v načrtu predvideni).

Čisti dobiček

V obdobju od januarja do septembra letošnjega leta smo ustvarili za 4.428 tisoč evrov dobička pred obdavčitvijo, kar je predvsem kot posledica opravljene slabitve naložbe v družbo Adria Airways Tehnika, d. d., za 27,3 odstotka oziroma 1.662 tisoč evrov manj v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, za 30,9 odstotka oziroma 1.982 tisoč evrov pa manj v primerjavi z obdobjnim načrtom. Doseganje letnega načrta je 62,7-odstotno.

Podobno tudi čisti dobiček, ki znaša 3.098 tisoč evrov, za 40,5 odstotka (2.111 tisoč evrov) zaostaja za realiziranim v enakem lanskem obdobju, za 43,2 odstotka (2.357 tisoč evrov) pa je nižji v primerjavi z načrtovanim, s tem da je doseganje letnega načrta 51,4-odstotno.

1.3.2 POSLOVANJE V SEPTEMBRU 2014

	v evrih				Indeksi		Deleži			
	9./14	9./13	N9./14	N2014	R14/R13	R14/N14	9./14	9./13	N9./14	N2014
Poslovni prihodki	3.080.427	2.780.270	3.173.321	32.384.076	110,8	97,1	100,0	100,0	100,0	100,0
Prihodki od prodaje	3.073.872	3.063.594	3.167.412	32.228.564	100,3	97,0	99,8	110,2	99,8	99,5
Drugi poslovni prihodki	6.555	-283.324	5.909	155.512	-2,3	110,9	0,2	-10,2	0,2	0,5
Poslovni odhodki	2.181.932	2.062.696	2.299.878	26.432.339	105,8	94,9	70,8	74,2	72,5	81,6
Stroški materiala in storitev	664.439	689.502	748.818	8.804.108	96,4	88,7	21,6	24,8	23,6	27,2
Stroški materiala	85.573	117.606	99.993	1.862.475	72,8	85,6	2,8	4,2	3,2	5,8
Stroški storitev	578.866	571.896	648.825	6.941.633	101,2	89,2	18,8	20,6	20,4	21,4
Stroški dela	978.369	906.748	1.000.833	12.057.000	107,9	97,8	31,8	32,6	31,5	37,2
Amortizacija	374.915	365.667	425.390	4.861.731	102,5	88,1	12,2	13,2	13,4	15,0
Drugi poslovni odhodki	164.209	100.779	124.837	709.500	162,9	131,5	5,3	3,6	3,9	2,2
Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo - EBITDA	1.273.410	1.083.241	1.298.833	10.813.468	117,6	98,0	41,3	39,0	40,9	33,4
Dobiček iz poslovanja - EBIT	898.495	717.574	873.443	5.951.737	125,2	102,9	29,2	25,8	27,5	18,4
Neto finančni prihodki / odhodki	-36.031	63.294	-22.539	1.104.569	-56,9	159,9				
Finančni prihodki	17.489	76.606	9.955	1.475.486	22,8	175,7				
Finančni odhodki	53.520	13.312	32.494	370.917	402,0	164,7				
Dobiček pred obdavčitvijo	862.464	780.868	850.904	7.056.306	110,4	101,4				
Davek od dobička	186.919	136.228	143.546	1.081.868	137,2	130,2				
Odloženi davki	-28.965	-107.860	-14.519	-52.185	26,9	199,5				
Čisti dobiček	704.510	752.500	721.877	6.026.623	93,6	97,6				

V mesecu septembru smo ustvarili za 3.080 tisoč evrov *poslovnih prihodkov*, kar je za 10,8 odstotka (300 tisoč evrov) več v primerjavi z lanskim septembrom ter za 2,9 odstotka (93 tisoč evrov) manj v primerjavi z načrtovanim. Z ustvarjenimi prihodki na domačem trgu smo presegli tako realizirane v lanskem septembru kot tudi načrtovane (navedeno je odraz večjega števila čarterskih potnikov domačega prevoznika ter porasta transfernih potnikov), medtem ko so na tujem trgu ustvarjeni poslovni prihodki nižji tako glede na ustvarjene v lanskem septembru kot tudi načrtovane (junija 2014 je z letenjem prenehal iranski prevoznik Iran Air, ki se je na našem letališču oskrboval z gorivom, vezano na zaostrene razmere na Bližnjem vzhodu beležimo izpad izraelskih prevoznikov, v primerjavi z načrtom pa je zaostajanje delno vezano tudi na predvideno povečanje letenja prevoznika Air Serbia, ki ni bilo realizirano).

V segmentu *poslovnih odhodkov* sicer za 17,6 odstotka presegamo ustvarjene v lanskem septembru, kar je vezano na višje stroške dela ter večje oblikovanje popravkov vrednosti terjatev (ki pa je v okvirih predvidenega v letnem načrtu). So pa poslovni odhodki nižji od načrtovanih in sicer tako v skupnem znesku kot tudi pri vseh ključnih vrstah stroškov z izjemo drugih poslovnih odhodkov (večji znesek popravkov vrednosti terjatev je bil oblikovan v mesecu septembru, v načrtu pa je bilo predvideno enakomerno oblikovanje po mesecih).

Ustvarjeni *dobiček iz poslovanja (EBIT)* presega tako ustvarjenega v lanskem septembru kot tudi načrtovanega, medtem ko je *dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA)* višji v primerjavi z lanskim septembrom, za 25 tisoč evrov pa zaostaja za načrtovanim.

Neto finančni izid zaostaja za realiziranim v lanskem septembru, kar je vezano na manjši obseg finančnih naložb (manj depozitov ter prodaja finančnih naložb po pogodbah o upravljanju; oboje je posledica izplačila višjih dividend v juliju 2014). Kot posledica nekoliko višjih finančnih odhodkov v primerjavi s predvidenimi v načrtu pa je neto finančni izid za september tudi nižji glede na načrtovanega.

Dobiček pred davki v višini 862 tisoč evrov presega ustvarjenega v lanskem septembru kot tudi načrtovanega, medtem ko je vezano na večjo obremenitev iz naslova davka od dobička realizirani *čisti dobiček* v višini 705 tisoč evrov nižji od ustvarjenega v lanskem septembru kot tudi v primerjavi z načrtom.