



ZRAČNA LUKA
RUĐER BOŠKOVIĆ
AIRPORT

GODIŠNJI PLAN POSLOVANJA DRUŠTVA ZA 2025. GODINU

U Čilipima, 26. svibnja 2025. godine

Direktor Društva: Viktor Šober

SADRŽAJ

I. SAŽETAK.....	3
II. OPĆE INFORMACIJE O DRUŠTVU	4
III. PLAN RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2025. GODINU	5
IV. BILJEŠKE UZ PLAN RAČUNA DOBITI I GUBITKA	6
V. PLAN BILANCE I NOVČANOG TOKA ZA 2025. GODINU	9
VI. PLAN PROMETA ZA 2025. GODINU	12
VII. PLAN ZAPOŠLJAVANJA ZA 2025. GODINU	15
VIII. POTENCIJALNE OBVEZE	15
IX. STRATEŠKI CILJEVI RAZVOJA ZRAČNE LUKE DUBROVNIK	16
X. RIZICI - UTJECAJ VANJSKIH ČIMBENIKA.....	17
XI. FINANCIJSKI POKAZATELJI.....	18
XII. PLANIRANE INVESTICIJE U 2025. GODINI.....	19
XIII. OSTALO.....	20



I. SAŽETAK

Zaključenjem financijske godine Zračna luka Dubrovnik d.o.o. (u nastavku „Društvo“) na kraju 2024. godne ostvarila je dobit u iznosu preko 7 milijuna eura, odnosno 5,9 milijuna eura nakon oporezivanja.

Ostvareni promet putnika ove godine prešao je 2,95 milijuna što je u odnosu na ostvarenje prethodne godine iznimno povećanje od 23%. Društvo je operator aerodroma Zračna luka Ruđer Bošković.

Poslovni prihodi u 2024. godini ostvareni su u iznosu od oko 64,1 milijuna eura te su veći za 6,2 milijuna eura u odnosu na prethodnu godinu (za 10,8%). Poslovni rashodi u 2024. godini iznose oko 57,7 milijuna eura te su za 6,3 milijuna eura veći u odnosu na prethodnu godinu (za 12,4%).

Sukladno trenutnim najavama avioprijevoznika, očekuje se porast broja putnika za 2025. godinu za oko 5% te ostvarenje broja prevezenih putnika od 3,1 milijun. Shodno tome, u 2025. godini očekuje se porast prihoda od prodaje za 2,5 milijuna eura u odnosu na 2024. godinu te se procjenjuju poslovni prihodi na 65,6 milijuna eura.

Uslijed makroekonomskih kretanja na globalnom tržištu te značajnog porasta inflacije i cijena energenata te time i rasta poslovnih rashoda tijekom 2023. i 2024. u 2025. godini ne očekuju se značajna odstupanja. U 2025. godini procjenjuju se na 62,2 milijuna eura tj. povećanje za oko 8%. Navedeni porast se prije svega odnosi na usklađivanje materijalnih troškova s povećanjem broja putnika, povećanja plaća i broja izvršitelja, te amortizacije uslijed većih investicija. Na kraju 2025. godine očekuje se ostvarenje dobiti od oko 3,3 milijuna eura.

Društvo kontinuirano provodi značajne nabave investicija od kojih se dio aktivacije očekuje u slijedećem razdoblju tako da se tokom 2025. očekuju realizacije investicija u iznosu od oko 5,2 milijuna eura.

Osim infrastrukturnih izazova, Društvo je početkom 2024. provelo značajnu izmjenu organizacijske strukture budući smo obvezni prilagoditi poslovanje Pravilniku o pružanju zemaljskih usluga te liberalizaciji pružanja istih.

U nastavku je Godišnji plan poslovanja koje Društvo izradilo za tekuću godinu, na temelju trenutnih očekivanja i zaključivanjem većine novih ugovorenih linija, te na temelju usklađenja sa novim financijskim rezultatima iz 2024.



II. OPĆE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Zračna luka Dubrovnik d.o.o. (u nastavku „Društvo“) upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku MBS:060145601; OIB:63145279942.

Osnovna djelatnost Društva su djelatnosti obavljanja usluga u zračnim lukama:

- redoviti zračni prijevoz,
- izvanredni zračni prijevoz,
- djelatnosti u zračnim lukama,
- prodaja u slobodnim carinskim prodavaonicama,
- konsignacijski poslovi,
- i drugo.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština. Uprava Društva sastoji se od jednog člana, direktora Društva gospodina Viktora Šobera. Društvo ne kotira na burzi.

Nadzorni Odbor

Trenutni sastav Nadzornog Odbora je kako slijedi:

1. Mario Curić – predsjednik,
2. Žaklina Marević - zamjenica,
3. Irena Gerovac Zrnić – član,
4. Ivo Miletić – član,
5. Ivana Vićan – član,
6. Luka Klaić – član.

Broj zaposlenih na dan 31.12.2024. je 442.

Vlasnička struktura Društva dana je kako slijedi:

Osnivači / članovi Društva	udjeli u EUR	poslovnih udjela
Republika Hrvatska	39.933.850	55%
Dubrovačko - neretvanska županija	14.521.400	20%
Općina Konavle	10.891.050	15%
Grad Dubrovnik	7.260.700	10%
Ukupno	72.607.000	100%



III. PLAN RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2025. GODINU

u 000 EUR

Plan Računa dobiti i gubitka za 2025.	Plan 2025.	Udio % u planu 2025.	Ostvarenje 2024.	Udio % 2024.	Index PI 2025. / 2024.	Ostvarenje 2023	Index 2024. / 2023.
I. POSLOVNI PRIHODI	65.615	98,06	64.094	97,80	102,37	57.843	110,81
1. Prihodi od prodaje	58.165		55.683		104,46	49.225	113,12
a) na domaćem tržištu	9.615		8.770		109,63	9.092	96,46
b) na stranom tržištu	36.550		35.881		101,86	31.268	114,76
c) trgovina	12.000		11.032		108,78	8.864	124,45
2. Ostali poslovni prihodi	7.450		8.410		88,58	8.619	97,58
II. POSLOVNI RASHODI	62.184	98,89	57.713	98,73	107,75	51.368	112,35
2. Materijalni troškovi	17.151	27,28	15.188	25,98	112,92	11.659	130,27
a) Troškovi sirovina i materijala	3.560		3.127		113,85	3.282	95,29
b) Troškovi prodane robe	4.300		3.947		108,94	3.073	128,45
c) Ostali vanjski troškovi	9.291		8.114		114,50	5.304	152,97
3. Troškovi osoblja	20.600	32,76	18.509	31,66	111,29	16.274	113,74
a) Neto plaće i nadnice	12.520		11.255		111,24	9.793	114,93
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	5.114		4.601		111,16	4.125	111,55
c) Doprinosi na plaće	2.966		2.654		111,77	2.356	112,65
4. Amortizacija	16.915	26,90	16.930	28,96	99,91	17.799	95,12
5. Ostali troškovi	6.753	10,74	6.111	10,45	110,51	4.621	132,26
6. Vrijednosno usklađivanje	65	0,10	67	0,11	97,16	47	141,89
8. Ostali posl. rashodi i rezer.	700	1,11	907	1,55	77,15	969	93,66
a) ostali poslovni rashodi	500		475		105,36	343	138,34
b) rezerviranja	200		433		46,21	626	69,16
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.300	1,94	1.440	2,20	90,30	1.173	122,76
IV. FINANCIJSKI RASHODI	695	1,11	742	1,27	93,72	1.298	57,15
IX. UKUPNI PRIHODI	66.915		65.533		102,11	59.016	111,04
X. UKUPNI RASHODI	62.879		58.455		107,57	52.665	110,99
EBITDA	13.311		15.769		84,41	16.476	95,71
EBIT	3.431		6.381		53,77	6.476	98,53
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	4.036		7.079		57,02	6.351	111,46
XII. POREZ NA DOBIT	726		1.181		61,50	-2.406	-49,10
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZD.	3.310		5.897		56,12	8.757	67,35



IV. BILJEŠKE UZ PLAN RAČUNA DOBITI I GUBITKA

Osvrt na poslovanje 2024. godine

Zračna luka Dubrovnik d.o.o. završila je 2024. godinu s 2.954.934 prevezenih putnika što je u odnosu na 2023. godinu povećanje od oko 22%, a oko 6% manje od najava koje smo imali u svibnju 2024. godine.

Porast broja prevezenih putnika pozitivno se odrazio i na financijsko poslovanje pri čemu se ukupni prihodi za 2024. ostvareni u iznosu od 65,5 milijuna eura što predstavlja porast od 11% u odnosu na prethodnu godinu. Također, ukupni rashodi za 2024. godinu iznose 58,5 milijuna eura, što predstavlja jednako povećanje od 11% u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvarena dobit Zračne luke Dubrovnik d.o.o. za 2024. godinu ostvarena je u iznosu preko 7 milijuna eura u bruto iznosu, odnosno 5,9 milijuna eura nakon oporezivanja.

Normalizacija tržišta vidljiva je u svim brojkama koje su sve bliže ostvarenjima iz 2018. i 2019. godine, tj. poslovanju prije pojave pandemije virusa COVID 19.

Ostvareni poslovni prihodi veći su za 10,8% u odnosu na prethodnu godinu. U poslovnim rashodima najveći rast imala je vrijednost materijalnih i ostalih troškova koji prate rast prometa putnika.

Materijalni troškovi veći su za 30% u odnosu na prethodnu godinu jer na najveće stavke izravno utječe povećanje broja putnika kao što su trošak nabave robe u trgovini te nove marketinške suradnje. Također su veći ostali troškovi za oko 32% koji su također porasli uz rast prometa, a u njima je sadržan trošak korištenja neoporezivih primitaka kroz naknade radnicima. U odnosu na prethodnu godinu do kraja godine realizirani troškovi osoblja su 14% viši, što je nešto manje od planskog jer se očekivao veći broj izvršitelja te mogućnost dodatnog smjenskog rada. Također će se i utjecaj na amortizaciju tj. efekt novih investicija vidjeti više u budućim razdobljima.

U financijskim приходima uz pozitivne tečajne razlike i kamate po depozitima 2024. godine ostvaren je i приход od udjela povezanog društva Newrest Dubrovnik d.o.o. u iznosu od oko 685 tisuća eura.

Plan poslovnih prihoda

Financijski plan poslovanja za 2025. godinu temelji se na očekivanom porastu prometa putnika na oko 3.105.000 putnika (u 2024. godini 2.954.934 putnika), uz nešto



drugačiji omjer putnika i prihoda od prethodnih godina radi većeg udjela niskotarifnih letova, te izmjene politike poticaja prijevoznicima.

Sukladno tome, prihodi od prodaje roba i usluga planirani su u iznosu od 58,2 milijuna eura što predstavlja povećanje od 4,4% u odnosu na 2024. godinu.

u EUR

Opis	Plan 2025.	Ostvarenje 2024	Index pl 2025./ 2024.	2023.	Index 2024./ 2023.
Prihodi od prodaje	58.165.000	55.683.391	104,46	49.224.539	113,12
na domaćem tržištu	9.615.000	8.770.394	109,63	9.092.496	96,46
na stranom tržištu	36.550.000	35.881.466	101,86	31.267.797	114,76
trgovina	12.000.000	11.031.530	108,78	8.864.246	124,45
Ostali poslovni prihodi	7.450.000	8.410.357	88,58	8.618.745	97,58
POSLOVNI PRIHODI	65.615.000	64.093.748	102,37	57.843.284	110,81

Planirano je povećanje prihoda od prodaje na domaćem tržištu od oko 9,6%, na stranom tržištu se očekuje povećanje od oko 1,9%, dok se porast prihoda trgovine, odnosno Duty free shopa očekuje za oko 8,8%. Ostali poslovni prihodi padaju uslijed planske amortizacije odgođenog prihoda iz EU fondova.

Plan poslovnih rashoda

u EUR

Opis	Plan 2025.	Ostvarenje 2024.	Index pl 2025./ 2024.	2023.	Index 2024./ 2023.
Materijalni troškovi	17.150.600	15.187.937	112,92	11.658.874	130,27
Troškovi osoblja	20.600.000	18.509.460	111,29	16.273.656	113,74
Amortizacija	16.915.000	16.930.368	99,91	17.798.753	95,12
Ostali troškovi	6.753.300	6.111.211	110,51	4.620.543	132,26
Vrijednosno usklađivanje	65.000	66.902	97,16	47.151	141,89
Ostali poslovni rashodi i rezerviranja	700.000	907.343	77,15	968.804	93,66
Ukupno poslovni rashodi i rezerv.	62.183.900	57.713.221	107,75	51.367.781	112,35

Poslovni rashodi planirani su u iznosu od oko 62,2 milijuna eura što predstavlja povećanje od oko 8% u odnosu na realizirane prethodne godine. Povećanje se pretežito odnosi na materijalne troškove i troškove osoblja, te ostale troškove, prije



svoga kao rezultat usklađivanja istih s kretanjima na globalnim tržištima, dok je amortizacija na istoj razini uslijed dodavanja novoplaniranih investicija redovnom smanjenju planske amortizacije.

Porast materijalnih troškova od oko 13% u odnosu na ostvarenje u 2024. godini je posljedica planiranog većeg broja putnika u 2025 godini. Nadalje, očekivano povećanje prihoda od trgovine prati i povećanje troškova prodane robe, tj. njene nabavne vrijednosti. Troškovi održavanja nabavkom nove opreme rastu u manjem iznosu, a porastom broja putnika povećavaju se i ostali materijalni troškovi. Povećanje troškova osoblja za 11% odnosi se na povećani broj izvršitelja koji se očekuje tokom sezone, te povećanja vrijednosti boda za obračun od travnja, odnosno povećanja plaće uslijed inflatornih kretanja. Povećanje ostalih troškova od oko 11% pretežito se odnosi na povećanje ostalih naknada zaposlenima (neoporezivi primici) koji se vežu za povećanje broja radnika, a ostvaruju se na temelju Pravilnika o porezu na dohodak i Kolektivnog ugovora te su planirani u maksimalnom iznosu u cilju zadržavanja radne snage. U ostalim troškovima također se očekuje povećanje prefaktura koje su vezane za rast prometa.

Planirana dobit prije kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije - EBITDA Društvo očekuje uspješan nastavak poslovanja i tijekom 2025. godine čija će EBITDA po trenutnim procjenama iznositi 13,3 milijuna eura dok je u 2024. realizirana u iznosu od 15,8 milijuna eura.

Plan materijalnih troškova

u EUR

Materijalni troškovi	Plan 2025.	Ostvarenje 2024	Index pl 2025. / 2024.	2023.	Index 2024. / 2023.
Troškovi prodane robe	4.300.000	3.947.094	108,94	3.072.954	128,45
Usluge održavanja	2.750.000	2.549.494	107,86	1.990.516	128,08
Troškovi materijala	1.500.000	1.445.196	103,79	1.231.308	117,37
Utrošena energija / el. en. i lož ulje	1.850.000	1.499.238	123,40	1.908.718	78,55
Komunalne usluge /čišćenja, odv.otpada	525.000	497.964	105,43	446.303	111,58
Zaštitarske usluge	3.350.000	2.788.008	120,16	2.038.762	136,75
Usluge doma zdravlja	255.000	232.670	109,60	179.430	129,67
Troškovi marketinga / oglašavanja	1.930.600	1.626.417	118,70	293.815	553,55
Troškovi vode	210.000	182.604	115,00	141.593	128,96
Troškovi najamnine i zakupnine	80.000	99.360	80,52	37.703	263,54
Usl. telefona, pošte i prijevoza	112.000	100.681	111,24	142.985	70,41
Ostale usluge	288.000	219.211	131,38	174.786	125,42
Ukupno materijalni troškovi	17.150.600	15.187.937	112,92	11.658.874	130,27



Plan ostalih troškova

u EUR

Ostali troškovi	Plan 2025.	Ostvarenje 2024	Index pl 2025. / 2024.	2023.	Index 2024. / 2023.
Vanjski suradnici: uč. i student servis	595.000	534.235	111,37	612.560	87,21
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	625.000	613.075	101,95	603.527	101,58
Premije osiguranja	530.000	425.609	124,53	262.945	161,86
Reprezentacija	180.000	291.602	61,73	120.604	241,79
Intelektualne usluge	560.000	429.537	130,37	284.727	150,86
Troškovi službenog putovanja	315.000	276.838	113,78	148.691	186,18
Bankarske usluge i članarine	230.000	217.436	105,78	161.615	134,54
Ostali tr, naknade, prefakture, vanjski sur,	3.718.300	3.322.879	111,90	2.425.873	136,98
Ukupno ostali troškovi	6.753.300	6.111.211	110,51	4.620.543	132,26

V. PLAN BILANCE I NOVČANOG TOKA ZA 2025. GODINU

BILANCA NA DAN 31.12. (u 000 EUR)	Plan 2025.	Ostvarenje 2024	Index PI 2025. / 2024.
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	-
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (I.+II.+III.+V.)	180.354	200.577	89,92
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	2.897	2.186	132,54
II. MATERIJALNA IMOVINA	176.715	189.120	93,44
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	244	8.046	3,04
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	498	1.225	41
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (I.+II.+III.+IV.)	62.868	55.152	113,99
I. ZALIHE	900	860	104,65
II. POTRAŽIVANJA	3.053	2.912	104,84
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	14.315	12.329	116,11
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	44.600	39.051	114,21
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0	0	-
E) UKUPNO AKTIVA (A+B+C)	243.223	255.729	95,11
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	3.500	3.406	102,74



Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2024. u iznosi 255,7 milijuna eura, pri čemu je evidentiran blagi pad iste uslijed većeg efekta amortizacije u odnosu na investicije.

U 2025. godini također se očekuje isti učinak pod pretpostavkom da su očekivana stanja na kraju razdoblja slična prethodnim razdobljima.

Za 2025. godinu očekuje se smanjenje dugotrajne imovine uslijed većeg efekta amortizacije u odnosu na investicije te prijenos dijela dugoročnih depozita za osiguranje vraćanja kredita u stanje kratkoročnih raspoloživih depozita, a sve kao rezultat planiranog reprograma dugoročnih kreditnih obveza po povoljnijim uvjetima.

Odgodena porezna imovina prenesena iz razdoblja ostvarenih gubitaka umanjivala je procijenjeni obračun poreza na dobit za prijenos neiskorištenih prava na porezni gubitak na dobit budućih razdoblja, čijim korištenjem će doći do umanjenja u aktivi.

BILANCA NA DAN 31.12. (u 000 EUR)	Plan 2025.	Ostvarenje 2024	Index PI 2025. / 2024.
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (I.+II.+III.+IV+V.+VI.)	127.606	127.835	99,82
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	72.607	72.607	100,00
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	-
III. REZERVE IZ DOBITI	38.921	38.921	100,00
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	25	25	100,00
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	12.744	10.385	122,72
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	3.310	5.897	56,12
B) REZERVIRANJA	5.723	5.523	103,62
C) DUGOROČNE OBVEZE	13.989	17.039	82,10
D) KRATKOROČNE OBVEZE	11.260	13.384	84,13
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	84.648	91.948	92,06
F) UKUPNO – PASIVA (A+B+C+D+E)	243.226	255.729	95,11
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	3.500	3.406	102,74

Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja je korigirana u 2024. za isplate vlasničkih udjela za ostvarenu dobit u 2023. godini. U 2025. će opet imati trend rasta ukoliko pretpostavimo istu raspodjelu.



Očekuje se blagi porast rezerviranja za otpremnine koji prati rast prosječnih plaća i učinak inflacije po aktuarskom izračunu, te rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore, za koje se u 2025. očekuje blagi porast usklađenjem sa novim troškovima plaća.

Stavke dugoročnih obveza smanjuju se za otplaćeni dio kredita. Na kraju godine planirani iznos glavnice za otplatu promijenio je poziciju iz dugoročnih u kratkoročne obveze.

Na nešto nižoj razini očekuju se kratkoročne obveze koje se najviše odnose na obveze na kraju godine prema dobavljačima za planirane investicije, te obveze za obračunate (a još neisplaćene) poticaje i primjene avanse od kupaca.

U pasivi dolazi i do konstantnog pada oprihodovanja dosadašnjih uplata od EU fondova u stavci odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja, koje se vezano za pripadajući dio amortizacije smanjuju.

Ostale bilančne pozicije će se uglavnom zadržati na istom nivou.

Plan novčanog toka za 2025. godinu

U nastavku je pregled novčanih tokova, gdje se procjenjuje da će tokom godine dio dugoročnih depozita preći u kratkoročne depozite te bi se ovisno o ugovorenim tranjanjima na kraju godine zadržali na približno istom nivou u kratkotrajnoj financijskoj imovini.

NOVČANI TOKOVI U 000 EUR	Ostvarenje 2024.	Plan 2025.
A. NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	27.454	17.536
B. NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-10.796	-5.398
C. NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	-8.078	-6.588
D. NETO POVEĆANJE ILI SMANJENE NOVČANIH TOKOVA	8.580	5.549
E. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	30.471	39.051
F. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	39.051	44.600



VI. PLAN PROMETA ZA 2025. GODINU

Plan prometa putnika za 2025. godinu

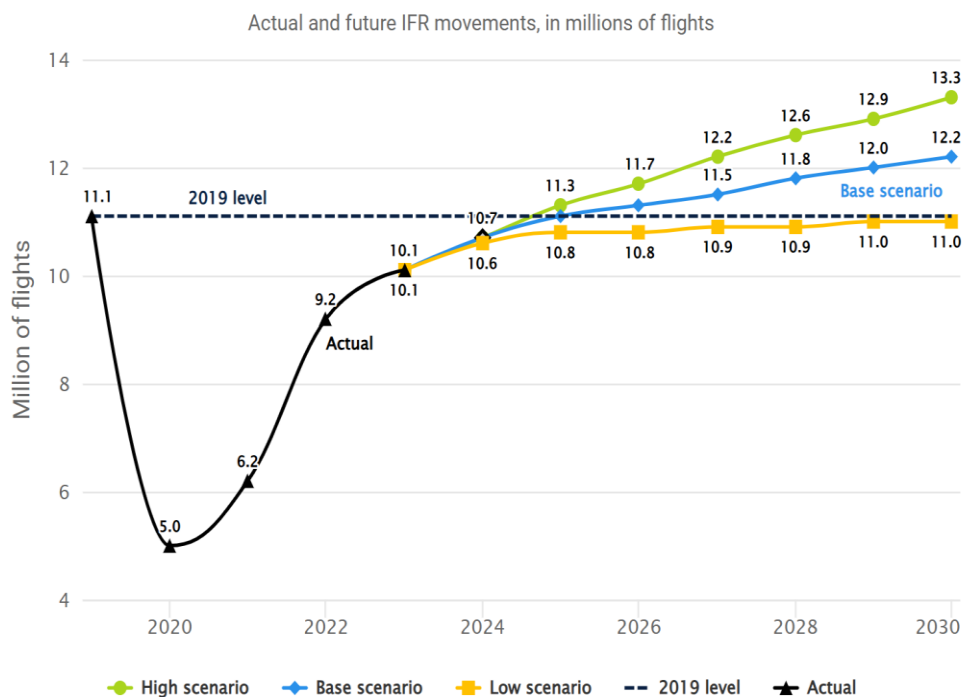
Plan prometa putnika					
Mjesec	2022	2023	2024	PLAN 2025	Indeks PLAN 2025/2024
Siječanj	9.320	14.269	15.095	19.856	131,54
Veljača	9.242	17.459	17.618	22.314	126,65
Ožujak	25.645	50.456	42.657	48.998	114,87
UKUPNO I-III	44.207	82.184	75.370	91.168	120,96
Travanj	117.715	167.731	224.163	245.397	109,47
Svibanj	214.243	275.797	361.755	372.000	102,83
Lipanj	313.381	344.456	431.771	450.000	104,22
UKUPNO III-VI	645.339	787.984	1.017.689	1.067.397	104,88
UKUPNO I-VI	689.546	870.168	1.093.059	1.158.565	105,99
Srpanj	425.536	447.315	522.848	547.000	104,62
Kolovoz	429.878	444.368	530.885	548.000	103,22
Rujan	336.890	354.068	421.546	440.000	104,38
UKUPNO VI-IX	1.192.304	1.245.751	1.475.279	1.535.000	104,05
UKUPNO I-IX	1.881.850	2.115.919	2.568.338	2.693.565	104,88
Listopad	217.751	242.752	307.527	318.000	103,41
Studeni	30.925	38.384	51.813	52.000	100,36
Prosinac	18.655	19.763	27.256	42.000	154,09
UKUPNO X-XII	267.331	300.899	386.596	412.000	106,57
UKUPNO I-XII	2.149.181	2.416.818	2.954.934	3.105.565	105,10
<i>*Ostvareno u 1.-4. mjesecu 2025</i>					

Zračna luka Ruđer Bošković je u 2024. godini ostvarila u 2.954.934 putnika. U 2025. godini Uprava Društva očekuje daljnji rast prometa putnika te je planiran porast broja putnika od 5,1% u odnosu na prethodnu godinu te bi Društvo trebalo ostvariti oko promet od oko 3,105 milijuna putnika.



Time će Zračna luka Ruđer Bošković nastaviti postavljati rekorde u broju putnika i u 2025. godini, nakon što su rezultati iz 2024. godini nadmašili prehodnu rekordnu 2019. godinu. Ovo je jasan pokazatelj rezultata rada Uprave Društva na privlačenju novih zrakoplovnih prijevoznika te nastojanju da postojeći zrakoplovni prijevoznici povećaju broj svojih operacija, posebno u predsezoni, postsezoni te zimskoj sezoni. Ova očekivanja su u skladu sa prognozama prometa Eurocontrola iz jeseni 2024. godine prikazani na slici 1.

EUROCONTROL 7-year forecast for *Europe 2024-2030 - Autumn 2024



* Europe = ECAC 44 Member States

Slika 1. Sedmogodišnja prognoza Eurocontrola i Statfora 2024 – 2030 (jesen 2024).

Prema najavama prijevoznika za 2025. godinu očekuje se povećanje broja operacija od 2,83%. Povećanje broja operacija će biti posebno na letovima prema Zapadnoj i Srednjoj Europi, poglavito Ujedinjenom Kraljevstvu, Francuskoj, Njemačkoj, Italiji i Skandinaviji. Velik utjecaj na povećanje prometa ima nastavak prometovanja zrakoplovnog prijevoznika Ryanair s dva zrakoplova bazirana na zračnoj luci u ljetnoj sezoni 2025. koji je započeo s baznim operacijama u travnju 2024. Bitno je istaknuti da Ryanair operira letove i u zimskoj sezoni prema tri destinacije.



Plan prometa operacija za 2025. godinu

Mjesec	2022	2023	2024	2025	Index 2025/2024
Siječanj	258	282	264	324	122,73%
Veljača	244	302	278	336	120,86%
Ožujak	440	560	494	600	121,46%
Travanj	1.290	1.536	1.974	2.058	104,26%
Svibanj	2.134	2.304	2.990	3.150	105,35%
Lipanj	2.892	2.994	3.644	3.670	100,71%
Srpanj	3.824	3.946	4.470	4.490	100,45%
Kolovoz	3.922	3.788	4.458	4.470	100,27%
Rujan	2.908	2.868	3.442	3.570	103,72%
Listopad	2.036	2.086	2.558	2.650	103,60%
Studen	394	478	606	560	92,41%
Prosinac	288	340	368	390	105,98%
UKUPNO: I-XII	20.630	21.484	25.546	26.268	102,83%

Najavljen je nastavak operacija zrakoplovnog prijevoznika Ryanair prema 21 destinacija u ljetnoj sezoni 2025, te je najavljena nova ruta Ryanaira prema Gothenburgu, Švedska. Osim baznih operacija Ryanaira, najznačajnije su najave prijevoznika koji su već među prvih deset prijevoznika na zračnoj luci prema broju prevezenih putnika. To su prijevoznici easyJet koji je najavio sličan broj letova kao i u 2024. s jednom novom rutom prema Milanu – MXP, Jet2.com koji je najavio povećanja prometa u pred i postsezoni, Lufthansa, Vueling Airlines, Volotea, TUI Airways, Norwegian Air Shuttle, British Airways, Aer Lingus, te nacionalni prijevoznik Croatia Airlines. Svi spomenuti prijevoznici su najavili povećanje kapaciteta na svim rutama prema Dubrovniku ili će zadržati postojeće kapacitete na istoj razini što će značajno pridonijeti rastu prometa.

Značajan rast prometa se očekuje prema Schengen destinacijama kao što su Pariz, Madrid, Amsterdam i Rim, te se očekuje povećanje kapaciteta na non-Schengen destinacijama i linijama prema UK-u i SAD-u. Posebno značajne su najave United Airlinesa na interkontinentalnoj ruti New York – Dubrovnik i obratno, koji je najavio povećanja broja letova na sedam letova tjedno (dnevni let) od 02. svibnja do kraja rujna, te će do kraja listopada prometovati četiri puta tjedno. Osim ove značajne rute, Društvo pregovara s više prijevoznika o mogućnosti uvođenja dodatnih linija, te se poseban fokus stavlja na daljnji razvoj zimske sezone, dodatne interkontinentalne rute prema SAD-u i razvoj prometa prema destinacijama na Bliskom Istoku. Očekujemo da će sljedeće zimske sezone više prijevoznika prometovati prema različitim Schengen i non-Schengen destinacijama.



VII. PLAN ZAPOŠLJAVANJA ZA 2025. GODINU

Svaki prijedlog za zapošljavanje od strane direktora sektora mora biti odobren od strane direktora Društva prije početka rada. Detaljniji plan zapošljavanja finalizira se prije sezone.

Procjene temeljimo na trenutnoj najavi očekivanog prometa. Krajem 2024. godine Društvo je ponudilo sezonskim radnicima ugovore o stalnim sezonskim poslovima čime je velikim dijelom osigurala potrebnu sezonsku radnu snagu za predstojeću sezonu 2025.

U 2025. godini očekuje se nešto viša razina broja zaposlenih u odnosu na 2024. godinu.

Vremenska razdoblja:	2023.	2024.	index 24/23	2025.	index 25/24
Prosječan broj zaposlenih:	556	574	103,31	617	107,42

Kako se radi o prosječnom broju zaposlenih na dan tj. na kraju svakog tromjesečja, valja napomenuti da je učinak na troškove osoblja različit.

VIII. POTENCIJALNE OBVEZE

Dosadašnja potencijalna obveza za financijsku korekciju za „Izgradnju pristanišne zgrade C“ koja datira još od 2017. godine, prema posljednjem dogovoru ažurirana su rezerviranja u 2024. godini u iznosu 2,27 milijuna eura, koja izravno utječu na očekivano oprihodovanje od EU fondova u budućim razdobljima.

Druga potencijalna obaveza vezana je za ugovor o izvođenju radova na građenju infrastrukture i suprastrukture Zračne luke Dubrovnik d.o.o. sa zajednicom ponuditelja Poduzeće za ceste d.d. (dalje Izvođač), Strabag AG i Elektrocentar Petek d.o.o. u iznosu oko 120 mil eura fizički je završen 14. rujna 2019. godine. Pored ugovorenog iznosa Izvođač je uputio zahtjev za dodatno potraživanje, ali se ZL Dubrovnik nije suglasila sa navedenim traženjem, te je Izvođač pokrenuo postupak mirenja pred Centrom za mirenje pri Hrvatskoj gospodarskoj komori, te potražuje iznos od 6,4 mil eura. U srpnju 2022. izvođač se povukao iz postupka mirenja. Ukoliko se taj postupak ne okonča sporazumno, ugovorne strane su se obvezale na postupak arbitraže pri Stalnom arbitražnom sudištu pri Hrvatskoj gospodarskoj komori. Arbitražna tužba Izvođača još nije podnesena.

Važno je istaknuti da navedena potencijalna obveza nije ukalkulirana u financijski rezultat budućih projekcija, te je za istu potrebno izvršiti korekciju kada budu poznati ishodi.



IX. STRATEŠKI CILJEVI RAZVOJA ZRAČNE LUKE DUBROVNIK

Društvo je završilo izradu novog Glavnog plana razvoja („Master plan“) Zračne luke Dubrovnik d.o.o za razdoblje 2025 – 2045 u prosincu 2024. godine te Glavni plan razvoja sadrži sve aspekte daljnjeg razvoja Društva u navedenom periodu. Srednjoročni ciljevi Društva odnose se na ciljeve koji su definirani u fazi 1. Master plana Društva za period 2025 – 2030 te se sastoje od:

- priprema zapadnog dijela stajanke za zrakoplove za svakodnevne operacija zrakoplova;
- priprema projekta elektrifikacije i obnove stajanke za zrakoplove;
- provedba natječaja za izmicanje benzinske pumpe na novu predviđenu lokaciju te izvođenje radova na novoj lokaciji;
- priprema projekta za izradu područja za upravljanje i sortiranjem otpadom;
- nabava i implementacija novih sustava za obradu putnika i operativno upravljanje zračnom lukom;
- nabava nove potrebne opreme za opsluživanja zrakoplova, putnika i prtljage.

Također, Društvo nastavlja provoditi prilagodbu poslovanja liberalizaciji tržišta pružanja zemaljskih usluga, te prilagodbu poslovanja smjernicama „EU Green deala“ i OECD-a s ciljem uspostavljanja održivog i ekološki prihvatljive zračne luke. Također, Društvo će pristupiti razmatranju ekonomskog dijela neaeronautičkih prihoda te razvijanje novih ekonomskih modela koji će pridonijeti povećanju tih prihoda.



X. RIZICI - UTJECAJ VANJSKIH ČIMBENIKA

Vanjski čimbenici mogu imati manji ili veći utjecaj na poslovanje tj. na ostvareni broj putnika, ali u usporedbi s pandemijom COVID-19 virusa koja je u 2020. godini izazvala krizu na razini svih svjetskih tržišta njihov mogući utjecaj za sada je zanemariv. Neki od njih su:

- Gospodarska kretanja emitivnih tržišta Zračne luke Ruđer Bošković

Kretanje GDP-a u zemljama s kojih se generira promet prema Zračnoj luci Ruđer Bošković direktno utječe na povećanje ili smanjenje putnika iz tih zemalja.

- Utjecaj političkih i međunarodnih odnosa i sporazuma na prometnu potražnju

Sporazumi kao što su Brexit i ulazak Republike Hrvatske u Schengen mogu se odraziti direktno ili indirektno negativno (BREXIT) ili pozitivno (Schengen) na porast prometa na Zračnoj luci Ruđer Bošković budući da ovakvi sporazumi mogu utjecati na gospodarsku situaciju na tržišta sa kojeg putnici dolaze ili se odraziti na regulatorne zahtjeve kod putovanja (vizni režim). Rat u Ukrajini zaustavio je zračni prijevoz preko Ukrajine, a sa Rusijom je došlo do prekida prometa zbog sankcija.

- Sigurnosna situacija u Europi

Zračni promet tradicionalno je osjetljiv na sigurnosne događaje. Nesreća u zračnom prometu bilo iz tehničkih razloga ili nezakonitog ometanja može se značajno negativno odraziti na prometnu potražnju.

- Razvoj konkurentnih turističkih tržišta

Španjolska, južna Italija, Grčka, Turska i Sjeverna Afrika (Egipat, Tunis) - ova tržišta u posljednjih nekoliko godina imaju tendenciju razvoja. Stabilizacija i rast turističkih destinacija kao što su spomenute može se reflektirati na smanjenu turističku potražnju gravitacijskog područja Zračne luke Ruđer Bošković.

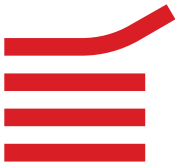
- Utjecaj liberalizacije tržišta zemaljskih usluga

Rizik za Društvo je prelazak korisnika zemaljskih usluga kod drugog pružatelja zemaljskih usluga te na taj način smanjenje prihoda od zemaljskih usluga.



XI. FINANCIJSKI POKAZATELJI

FINANCIJSKI POKAZATELJI (u '000 EUR)	(1) 2023. OSTVARENO	(2) 2024. OSTVARENO	(3) PLAN 2024.	(4) PLAN 2025.	INDEKS (2/1)	INDEKS (3/2)	INDEKS (4/2)
Kratkotrajna imovina	46.394	55.152	43.534	62.868	119	79	114
Dugotrajna imovina	215.374	200.577	204.317	180.354	93	102	90
Ukupna imovina	261.768	255.729	247.851	243.223	98	97	95
Kratkoročne obveze	9.499	13.384	8.473	11.260	141	63	84
Dugoročne obveze	20.037	17.039	17.014	13.989	85	100	82
Vlastiti kapital	72.606	72.607	72.607	72.607	100	100	100
Ukupni prihodi	59.016	65.533	65.682	66.915	111	100	102
Ukupni rashodi	52.665	58.455	60.451	62.879	111	103	108
DOBIT/GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	6.351	7.079	5.231	4.036	111	74	57
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI							
Koeficijent tekuće likvidnosti	4,88	4,12	5,14	5,58	84	125	135
Koeficijent financijske stabilnosti	2,32	2,24	2,28	2,08	96	102	93
POKAZATELJ ZADUŽENOSTI							
Koeficijent zaduženosti	0,11	0,12	0,10	0,10	105	86	87
Financijska poluga	3,61	3,52	3,41	3,35	98	97	95
Neto dug/EBITDA	-0,47	-1,26	-0,42	-2,14	267	34	170
POKAZATELJ AKTIVNOSTI							
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	0,19	0,22	0,21	0,24	116	97	110
Koeficijent obrtaja kratkotr. imovine	1,06	1,01	1,20	0,93	95	119	92
POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI							
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,12	1,12	1,09	1,06	100	97	95
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI							
Neto profitna marža	17,79%	10,59%	10,03%	5,69%	60	95	54
Neto rentabilnost imovine (ROA)	3,35%	2,31%	2,11%	1,36%	69	92	59
Rentabilnost vlastitog kapitala (ROE)	12,06%	8,12%	7,20%	4,56%	67	89	56
EBIT marža	11,19%	9,95%	12,03%	5,23%	89	121	53
EBITDA marža	31,80%	26,76%	31,73%	22,17%	84	119	83
POKAZATELJ FINANCIRANJA							
Stupanj samofinanciranja	0,28	0,28	0,29	0,30	102	103	105



XII. PLANIRANE INVESTICIJE U 2025. GODINI

Društvo je tijekom 2024. godine u ukupnom planu nabave od 8,2 mil EUR pokrenulo postupke nabave investicija od kojih je knjigovodstveno aktivirano oko 3,7 milijuna u investiciju tokom 2024. dok će se tokom 2025. nastaviti knjigovodstvena aktivacija oko 4,5 milijuna eura.

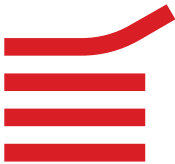
U nastavku je plan nabave investicije za 2025. godinu koje će se realizirati dijelom i u budućim razdobljima, a koje će Društvo financirati iz vlastitih sredstava osim investicija u iznosu 200.000 EUR koje će biti financirane iz EU fondova.

PREDMET NABAVE	Procijenjena vrijednost u 2025. u EUR (bez PDV)
NEMATERIJALNA IMOVINA (programski paketi)	4.865.000
VIOSKOGRADNJA	210.000
OPREMA	9.893.000
POKRETNJA OPREMA (vozila za pružanje usluga)	240.000
USLUGE SAVJETOVANJE, PROJEKTIRANJE I NADZOR	215.000
PLAN JEDNOSTAVNE NABAVE INVESTICIJE	1.319.350
UKUPNO PLAN NABAVE INVESTICIJE 2025.	16.742.350

PRIJENOS NABAVE IZ 2024.	4.571.775
---------------------------------	------------------

U 2025. godini očekujemo realizaciju oko 5.200.000 EUR investicija od kojih izdvajamo:

Programi	EUR
CUPPS	1.410.000
Oprema	EUR
Samohodne stepenice	624.000
Električni traktori	466.000
Vučne stepenice za ukrcaj i iskrcaj putnika	316.000
RTG uređaji	406.000
Vozilo za odleđivanje zrakoplova	264.900
Nadogradnja mrežne i sistemske infrastrukture	248.400
Fekalno vozilo	220.000
Električna traka	131.100
Samohodne trake za ukrcaj tereta	126.500
Vozilo za asistenciju putnicima slabije pokretljivosti	124.240
Reciklažno dvorište	85.520



XIII. OSTALO

Plan mjera likvidnosti s rokovima plaćanja

Društvo kontinuirano teži optimizaciji svojih financijskih obveza i poboljšanju uvjeta poslovanja.

Kako su se u tržišnim promjenama pojavile niže kamatne stope Društvo je počelo razmatrati mogućnosti refinanciranja postojećih financijskih ulaganja, te je zatražilo ponude za kreditiranje od banaka i planira refinanciranjem postojećih kredita iskoristiti povoljnije uvjete.

Plan racionalizacije i mjere za smanjenje troškova poslovanja te planirani efekti ušteda

Prilikom izrade planova i realizacije planova poslovanja Društvo se vodi politikom dobrog gospodarstvenika pri čemu se teži optimizaciji poslovanja uz broj zaposlenika prilagođen procesima rada te shodno tome minimalne troškove poslovanja.

Plan troškova osoblja i broja zaposlenih

Plan zapošljavanja i troškovi osoblja se planiraju se u okviru očekivanog porasta prometa i inflatornih utjecaja.

Trenutni broj zaposlenika neophodan za obavljanje redovnog poslovanja. Politika novih zapošljavanja je konzervativna te se svako novo zapošljavanje odobrava nakon provedene analize stvarnih potreba za radnicima.