ZRAKOPLOVNO-TEHNIČKI CENTAR d.d.

Velika Gorica ■ Hrvatska

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
ZA SIJEČANJ – RUJAN 2026. g.

Velika Gorica, listopad 2026.g.

Sadržaj

1. UVOD 2
2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU 2
3. ANALIZA OSNOVNIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA 11
4. ZAKLJUČAK 13
UPRAVLJAČKA STRUKTURA 14

1. UVOD

ZRAKOPLOVNO-TEHNIČKI CENTAR d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) izradio je Financijsko izvješće za razdoblje od siječnja do rujna 2026. godine (u daljnjem tekstu: Izvještaj), koje sadrži usporedne podatke za isto razdoblje 2025. godine te usporedbu s Planom poslovanja za 2026. godinu.

Izvještaj pruža pregled ostvarenih prihoda i rashoda, financijskog rezultata poslovanja u promatranom razdoblju te podataka iz Bilance koji se odnose na stanje imovine, obveza i kapitala Društva. Izvještaj sadrži analizu ključnih financijskih pokazatelja i odstupanja ostvarenih vrijednosti u odnosu na usporedno razdoblje i plan poslovanja.

2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

BILANCA

	AKTIVA	Iznos (u EUR)		Indeks 3Q 2026.g /3Q 2025.g	Plan poslovanja 2026.g. (u EUR)	Indeks 3Q 2026.g. / Plan poslovanja 2026.g.
		3Q 2025.g.	3Q 2026.g.			
1.	**POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL**					
2.	**DUGOTRAJNA IMOVINA**	**26.218.920**	**25.766.748**	**98,28**	**27.756.630**	**92,83**
2.1.	**Nematerijalna imovina**	**0**	**607,00**	**0,00**	**45.595**	**1,33**
2.1.1	Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0	607,00	0,00	45.595	1,33
2.2.	**Materijalna imovina**	**26.218.920**	**25.766.141**	**98,27**	**27.711.035**	**92,98**
2.2.1.	Zemljište	9.597.826	9.597.826	100,00	9.597.826	100,00
2.2.2.	Građevinski objekti	16.223.514	15.732.100	96,97	17.061.279	92,21
2.2.3.	Postrojenja i oprema	69.083	86.015	124,51	610.430	14,09
2.2.4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	328.497	350.200	106,61	441.500	79,32
3.	**KRATKOTRAJNA IMOVINA**	**23.094.061**	**27.326.598**	**118,33**	**21.697.045**	**125,95**
3.1.	**Zalihe**	**15.553.691**	**13.738.086**	**88,33**	**15.625.000**	**87,92**
3.1.1.	Sirovine i materijal	15.438.717	13.708.758	88,79	15.425.000	88,87
3.1.2.	Gotovi proizvodi	0	4.827	0,00	0	0,00
3.1.3.	Trgovačka roba	114.974	24.501	21,31	200.000	12,25
3.2.	**Potraživanja**	**2.127.236**	**3.764.031**	**176,94**	**930.000**	**404,73**
3.2.1	Potraživanja za predujmove koji nisu u svezi sa zalihama	753.475	189.934	25,21	0	0,00
3.2.3.	Potraživanja od kupaca	1.340.104	3.526.336	263,14	410.000	860,08
3.2.4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	5.773	2.830	49,02	0	0,00
3.2.5.	Potraživanja od države i drugih institucija	27.884	11.989	43,00	520.000	2,31
3.2.6.	Ostala potraživanja	0	32.942	0,00	0	0,00
3.3.	**Kratkotrajna financijska imovina**	**3.500.000**	**4.000.000**	**114,29**	**2.500.000**	**160,00**
3.4.	**Novac u banci i blagajni**	**1.913.134**	**5.824.481**	**304,45**	**2.642.045**	**220,45**
4.	**PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZD. I OBRAČUNATI PRIHODI**	**0**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
5.	**UKUPNA AKTIVA**	**49.312.981**	**53.093.346**	**107,67**	**49.453.675**	**107,36**
6.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	**4.620.479**	**5.202.143**	**112,59**	**4.600.000**	**113,09**

	PASIVA	Iznos (u EUR)		Indeks 3Q 2026.g /3Q 2025.g	Plan poslovanja 2026.g. (u EUR)	Indeks 3Q 2026.g / Plan poslovanja 2026.g.
		3Q 2025.g.	3Q 2026.g.			
1.	**KAPITAL I REZERVE**	**47.477.741**	**50.672.948**	**106,73**	**48.096.752**	**105,36**
1.1.	**Temeljni (upisani) kapital**	**48.934.585**	**48.934.585**	**100,00**	**48.934.585**	**100,00**
1.2.	**Kapitalne rezerve**	**517.906**	**517.906**	**100,00**	**517.906**	**100,00**
1.3.	**Zadržana dobit ili preneseni gubitak**	**-1.063.244**	**-213.161**	**20,05**	**-1.974.750**	**10,79**
1.3.1.	Zadržana dobit	0	0	0,00	0	0,00
1.3.2.	Preneseni gubitak	1.063.244	213.161	20,05	1.974.750	10,79
1.4.	**Dobit ili gubitak poslovne godine**	**-911.506**	**1.433.618**	**-157,28**	**619.011**	**231,60**
1.4.1.	Dobit poslovne godine	0	1.433.618	0,00	619.011	231,60
1.4.2.	Gubitak poslovne godine	911.506	0	0,00	0	0,00
2.	**REZERVIRANJA**	**80.000**	**100.869**	**126,09**	**150.000**	**67,25**
2.1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	67.869	0,00	60.000	113,12
2.2.	Rezerviranja za započete sudske sporove	80.000	33.000	41,25	80.000	41,25
2.3.	Druga rezerviranja	0	0	0,00	10.000	0,00
3.	**DUGOROČNE OBVEZE**	**13.788**	**13.788**	**100,00**	**13.788**	**100,00**
3.1.	Obveze prema dobavljačima	13.788	13.788	100,00	13.788	100,00
4.	**KRATKOROČNE OBVEZE**	**1.721.452**	**2.294.843**	**133,31**	**1.193.135**	**192,34**
4.1.	Obveze prema bankama i dr. financijskim institucijama	5.571	2.270	40,75	4.000	56,75
4.2.	Obveze za predujmove	73.202	146.089	199,57	0	0,00
4.3.	Obveze prema dobavljačima	883.867	870.715	98,51	410.000	212,37
4.4.	Obveze prema zaposlenicima	373.136	395.549	106,01	388.775	101,74
4.5.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	312.431	880.220	281,73	305.360	288,26
4.6.	Ostale kratkoročne obveze	73.245	0	0,00	85.000	0,00
5.	**ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA**	**20.000**	**10.898**	**54,49**	**0**	**0,00**
6.	**UKUPNA PASIVA**	**49.312.981**	**53.093.346**	**107,67**	**49.453.675**	**107,36**
7.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	**4.620.479**	**5.202.143**	**112,59**	**4.600.000**	**113,09**

I. AKTIVA

Ukupna imovina Društva na dan 30. rujna 2026. godine iznosi 53.093.346 eura, što predstavlja povećanje od 7,67 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na promjenu vrijednosti ukupne imovine utječu promjene na pojedinim stavkama aktive, koje obuhvaćaju dugotrajnu i kratkotrajnu imovinu, uključujući zalihe i novčana sredstva. Kratkotrajna imovina predstavlja obrtna, odnosno tekuća sredstva za koja se očekuje realizacija ili pretvaranje u novac unutar jednog poslovnog ciklusa.

Dugotrajna imovina koja obuhvaća materijalnu i nematerijalnu imovinu, na dan 30. rujna 2026. godine iznosi 25.766.748 eura te je u odnosu na isto razdoblje 2025. godine manja za 1,72 %. Smanjenje je posljedica obračunate amortizacije, uz nižu razinu ulaganja u nabavu nove imovine. U promatranom razdoblju ulaganja u dugotrajnu imovinu su iznosila 148.276 eura.

Kratkotrajna imovina na dan 30. rujan 2026. godine iznosi 27.326.598 eura te je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine veća za 18,33 %. Strukturu kratkotrajne

imovine čine zalihe, kratkotrajna potraživanja, kratkotrajna financijska imovina te novčana sredstva na računima i u blagajni.

- Zalihe predstavljaju materijalni oblik kratkotrajne imovine, a njihova vrijednost na dan 30. rujan 2026. godine iznosi 13.738.086 eura. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kada su iznosile 15.553.691 euro, manje su za 11,67 %.

Smanjenju vrijednosti zaliha značajno je pridonijela prodaja devet motora, čime je ostvarena učinkovitija struktura zaliha te oslobođen dio sredstava prethodno vezanih uz zalihe. Iznos zarade od prodaje devet motora iznosi 450.817 eura.
Smanjenje vrijednosti zaliha s aspekta poslovne politike Društva predstavlja pozitivan pokazatelj. S obzirom na njihovu visoku vrijednost, za Društvo je poželjno da se zalihe i u idućim razdobljima nastave smanjivati, odnosno da se poveća koeficijent obrtaja zaliha. Veći koeficijent obrtaja upućivao bi na njihovo učinkovitije korištenje u poslovnom procesu, realizaciju ugovorenih poslova, fakturiranje izvršenih usluga i, posljedično, naplatu potraživanja.

- Kratkotrajna potraživanja predstavljaju oblik imovine za koji se očekuje da će se naplatiti u roku do jedne godine. Na dan 30. rujna 2026. godine iznose 3.764.031 euro, a čine ih:

  - potraživanja za predujmove koji nisu povezani sa zalihama u iznosu od 189.934 eura,
  - potraživanja od kupaca u iznosu od 3.526.336 eura,
  - potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika u iznosu od 2.830 eura, koja se odnose na predujmove za službena putovanja i potraživanja za dopunsko zdravstveno osiguranje radnika, a koja će biti naplaćena obustavom iz plaće,
  - potraživanja od države i drugih institucija u iznosu od 11.989 eura,
  - ostala potraživanja u iznosu od 32.942 eura odnose se na komisione poslove iz vanjskotrgovačkog poslovanja s osnove uvoza za MORH.

- Kratkotrajna financijska imovina iznosi 4.000.000 eura, te se odnosi na novčani depozit oročen kod Erste banke na ročno razdoblje od šest mjeseci, s dospijećem glavnice i kamate 26. studenog 2026. godine.

- Novac na računima i u blagajni na dan 30. rujna 2026. godine iznosi 5.824.481 euro te je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine veći za 3.911.347 eura, odnosno 204,45 %.

Izvanbilančni zapisi odnose se na poslovne događaje koji nisu sastavni dio bilančnih pozicija te se iskazuju odvojeno, ispod pozicija Bilance. Na dan 30. rujna 2026. godine iznose 5.202.143 eura. Odnose se na izdane mjenice i zadužnice prema Ministarstvu obrane Republike Hrvatske, na temelju sklopljenih ugovora za naručene usluge i radove, kao i na instrumente osiguranja povezane s natječajnom dokumentacijom Ministarstva unutarnjih poslova Crne Gore i Republike Sjeverne Makedonije.

II. PASIVA

Pasiva prikazuje izvore financiranja imovine Društva te obuhvaća kapital i rezerve, rezerviranja te kratkoročne i dugoročne obveze. Struktura pasive pruža uvid o vlastitim i tuđim izvorima financiranja, razini zaduženosti Društva te mogućnostima podmirenja obveza novčanim priljevima iz redovnog poslovanja ili korištenjem drugih izvora financiranja.

Kapital i rezerve čine upisani temeljni kapital, kapitalne pričuve, preneseni gubitak i dobit/gubitak poslovne godine.

- Upisani temeljni kapital Društva iznosi 48.934.585 eura i sastoji se od 411.215 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 119 eura, a upisan je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

- Kapitalne pričuve iznose 517.906 eura i odnose se na:
  - iznos od 271.663 eura nastao nakon provedene dokapitalizacije 2020. godine, kao razlika preostala nakon pokrića gubitaka iz prethodnih godina;
  - vrijednost materijalne imovine u iznosu od 60.979 eura, koja obuhvaća nadstrešnice, spremište i trafostanice s pripadajućim zemljištem, evidentirane u poslovnim knjigama na temelju Odluke Uprave;
  - iznos od 185.264 eura nastao usklađenjem temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima tijekom 2022. godine.

- Preneseni gubitak na dan 30. rujna 2026. godine iznosi 213.161 euro te je smanjen u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 1.063.244 eura, za 850.083 eura, odnosno za dobit ostvarenu pozitivnim poslovanjem Društva u 2025. godini.

- Dobit poslovne godine ostvarena u razdoblju od siječnja do rujna 2026. godine iznosi 1.433.618 eura te povećava ukupnu vrijednost kapitala Društva na dan 30. rujna 2026. godine.

Rezerviranja iznose 100.869 eura i odnose se na procijenjene buduće obveze i potencijalne troškove otpremnina, sudskih sporova i neiskorištenih godišnjih odmora.

Dugoročne obveze iznose 13.788 eura i odnose se na obvezu prema dobavljaču za pretplatničko održavanje tehničke dokumentacije za helikoptere Mi-171 Sh. Ugovor je sklopljen na razdoblje od osam godina, a ukupna ugovorena vrijednost pretplatničkog održavanja iznosi 22.112 eura.

Prema Dodatnom sporazumu, isporuka i korištenje dokumentacije raspoređeni su po jednogodišnjim obračunskim razdobljima, počevši od 23. srpnja 2020. godine, uz godišnji iznos od 2.764 eura. Ugovorni odnos traje do 2027. godine, kada prestaju međusobna prava i obveze ugovornih strana.

Kratkoročne obveze predstavljaju obveze dospjele u roku do jedne godine i iznose 2.294.843 eura, što je povećanje od 33,31 % u odnosu na prethodnu godinu.
Strukturu čine:

- obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama u iznosu od 2.270 eura,
- obveze za primljene predujmove u iznosu od 146.089 eura,
- obveze prema dobavljačima u iznosu od 870.715 eura,
- obveze prema zaposlenicima u iznosu od 395.549 eura,
- obveze za poreze i doprinose u iznosu od 880.220 eura,

Povećanje kratkoročnih obveza u odnosu na usporedno razdoblje upućuje na veću razinu kratkoročnog financiranja iz tuđih izvora i veću opterećenost Društva obvezama koje dospijevaju unutar godine dana.

Izvanbilančni zapisi odnose se na poslovne događaje koji nisu sastavni dio bilančnih pozicija te se iskazuju odvojeno, ispod pozicija Bilance. Na dan 30. rujna 2026. godine iznose 5.202.143 eura. Izvanbilančne stavke mogu postati bilančne ako nastupe ugovorene ili druge opravdane okolnosti koje predstavljaju osnovu za aktiviranje instrumenata osiguranja i nastanak prava ili obveze Društva.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

		IZNOS (u EUR)		Indeks 3Q 2026.g. / 3Q 2025.g	Plan poslovanja 2026.g. (u EUR)	Indeks 3Q 2026.g. / Plan 2026.g.
		3Q 2025.g.	3Q 2026.g.			
1.	**POSLOVNI PRIHODI**	**12.547.840**	**13.576.158**	**108,20**	**20.072.964**	**67,63**
1.1.	**Prihodi od prodaje**	12.247.544	13.392.961	109,35	20.002.964	66,95
1.2.	**Ostali poslovni prihodi**	300.296	183.197	61,01	70.000	261,71
2.	**POSLOVNI RASHODI**	**13.512.653**	**12.169.564**	**90,06**	**19.458.953**	**62,54**
2.1.	**Materijalni troškovi**	**6.979.323**	**5.574.588**	**79,87**	**9.364.353**	**59,53**
2.1.1.	Troškovi sirovina i materijala	2.231.147	2.208.679	98,99	4.372.700	50,51
2.1.2.	Troškovi prodane robe	2.595.076	1.531.215	59,00	2.472.839	61,92
2.1.3.	Ostali vanjski troškovi	2.153.100	1.834.694	85,21	2.518.814	72,84
2.2.	**Troškovi osoblja**	**5.133.239**	**5.539.588**	**107,92**	**7.420.000**	**74,66**
2.2.1.	Neto plaće i nadnice	3.055.134	3.277.265	107,27	4.937.702	66,37
2.2.2.	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.364.078	1.498.380	109,85	1.489.997	100,56
2.2.3.	Doprinosi na plaće	714.027	763.943	106,99	992.301	76,99
2.3.	**Amortizacija**	**516.151**	**535.221**	**103,69**	**771.850**	**69,34**
2.4.	**Ostali troškovi**	**852.505**	**518.846**	**60,86**	**1.422.750**	**36,47**
2.5.	**Vrijednosna usklađenja**	**0**	**0**	**0,00**	**210.000**	**0,00**
2.6.	**Rezerviranja**	**0**	**0**	**0,00**	**150.000**	**0,00**
2.6.1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0,00	60.000	0,00
2.6.2.	Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0,00	80.000	0,00
2.6.3.	Druga rezerviranja	0	0	0,00	10.000	0,00
2.7.	**Ostali poslovni rashodi**	**31.435**	**1.321**	**4,20**	**120.000**	**1,10**
3.	**FINANCIJSKI PRIHODI**	**120.961**	**99.725**	**82,44**	**130.000**	**76,71**
3.1.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	120.961	99.725	82,44	130.000	76,71
4.	**FINANCIJSKI RASHODI**	**67.654**	**72.701**	**107,46**	**125.000**	**58,16**
4.1.	Tečajne razlike i drugi rashodi	67.654	72.701	107,46	125.000	58,16
5.	**UKUPNI PRIHODI**	**12.668.801**	**13.675.883**	**107,95**	**20.202.964**	**67,69**
6.	**UKUPNI RASHODI**	**13.580.307**	**12.242.265**	**90,15**	**19.583.953**	**62,51**
7.	**DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA**	**-911.506**	**1.433.618**	**-157,28**	**619.011**	**231,60**
7.1.	Dobit prije oporezivanja	0	1.433.618	0,00	619.011	231,60
7.2.	Gubitak prije oporezivanja	911.506	0	0,00	0	0,00
8.	**DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**	**-911.506**	**1.433.618**	**-157,28**	**619.011**	**231,60**
8.1.	Dobit razdoblja	0	1.433.618	0,00	619.011	231,60
8.2.	Gubitak razdoblja	911.506	0	0,00	0	0,00

Ukupni prihodi

Račun dobiti i gubitka u skraćenom obliku obuhvaća sljedeće kategorije prihoda i rashoda:

Poslovni (operativni) prihodi osnovne djelatnosti uključuju prihode od servisnih i remontnih usluga, prihode od prodaje roba i usluga, prihode od posredničkih aktivnosti te prihode od komisionih usluga prema Ministarstvu obrane Republike Hrvatske, kao i prihode ostvarene od civilnih tuzemnih i inozemnih naručitelja.

Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju prihode od naknadno odobrenih popusta dobavljača, refundacije troškova, prihode od ukidanja rezerviranja, naplate šteta i drugih prihoda koji nisu izravno povezani s osnovnom djelatnošću Društva.

Financijski prihodi odnose se na prihode ostvarene po osnovi pozitivnih tečajnih razlika, prihode od zateznih i ugovornih kamata, te ostali prihodi iz financijskih aktivnosti.

Poslovni rashodi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, trošak amortizacije materijalne i nematerijalne imovine te ostale troškove poslovanja, uključujući naknade zaposlenicima u skladu s Kolektivnim ugovorom.

Ostali poslovni rashodi obuhvaćaju rashode nastale po osnovi otpisa, odobrenih popusta, reklamacija, darovanja i drugih poslovnih događaja koji nisu neposredno povezani s redovnim poslovanjem.

Financijski rashodi odnose se na rashode po osnovi negativnih tečajnih razlika, zateznih i ugovornih kamata, te ostali rashodi iz financijskih aktivnosti.

Ukupni prihodi ostvareni u razdoblju od siječnja do rujna 2026. godine iznose **13.675.883 eura**, a sastoje se od poslovnih i financijskih prihoda.

- **Poslovni prihodi** iznose 13.576.158 eura i obuhvaćaju:

  - prihode od servisnih i remontnih usluga u iznosu od 10.691.352 eura, koji predstavljaju ključni izvor prihoda i temelj osnovne djelatnosti Društva;

  - prihode od prodaje trgovačke robe i usluga u iznosu od 2.701.609 eura;

  - ostale poslovne prihode u iznosu od 183.197 eura.

  Ostvaren je prihod od prodaje devet motora u iznosu od 1.186.600 eura, te dobit u iznosu 450.817 eura, što je pridonijelo pozitivnom utjecaju na financijski rezultat.

- **Financijski prihodi** iznose 99.725 eura, a najvećim dijelom odnose se na pozitivne tečajne razlike nastale iz komisionih poslova, s obzirom na to da su ključne nabavne i platne transakcije vezane uz strane valute (USD i GBP). Također, značajan dio financijskih prihoda čine kamate na oročena sredstva u iznosu od 35.422 eura, što ukazuje na aktivno upravljanje likvidnim sredstvima.

U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ukupni prihodi veći su za 1.007.082 eura, odnosno za 7,95 %, što je rezultat intenziviranja poslovnih aktivnosti, osobito u segmentu servisnih i remontnih usluga.
Usporedba ostvarenih prihoda s Planom poslovanja za 2026. godinu pokazuje da je u promatranom razdoblju realizirano 67,69 % planiranih godišnjih prihoda.

Ukupni rashodi ostvareni u razdoblju od siječnja do rujna 2026. godine iznose **12.242.265 eura**, a sastoje se od poslovnih i financijskih rashoda.

- **Poslovni rashodi** iznose **12.169.564 eura** i obuhvaćaju:
  - **materijalne troškove** u iznosu od 5.574.588 eura, koji uključuju:
    - troškove sirovina i materijala za preventivne, korektivne i servisne radove na zrakoplovima u iznosu od 2.208.679 eura,
    - trošak prodane trgovačke robe u iznosu od 1.531.215 eura,
    - troškove vanjskih usluga (kooperanata) u iznosu od 1.834.694 eura.
  - **troškove osoblja** u iznosu od 5.539.588 eura, koji uključuju bruto plaće, doprinose i ostala davanja zaposlenicima,
  - **trošak amortizacije** u iznosu od 535.221 eura,
  - **ostale troškove poslovanja** u iznosu od 518.846 eura, koji uključuju troškove službenih putovanja, dnevnica, naknada zaposlenicima (darovi, nagrade i potpore), naknade članovima Nadzornog i Revizijskog odbora, premije osiguranja, bankarske usluge, članarine te troškove obrazovanja i stručnog usavršavanja. U ovu kategoriju uključene su jednokratne isplate poput uskrsnice (29.550 eura) te otpremnine (8.000 eura) i regresa (38.366 eura).
  - **ostale poslovne rashode** u iznosu od 1.321 eura, koji se odnose na novčane kazne za gospodarske prijestupe i prekršaje pravne osobe.

- **Financijski rashodi** iznose 72.701 euro i najvećim dijelom odnose se na negativne tečajne razlike nastale iz obveza po redovnim i komisionim poslovima.

U odnosu na isto razdoblje prethodne godine ukupni rashodi smanjeni su za 9,85 %, što je rezultat smanjenja materijalnih troškova i ostalih troškova poslovanja.

Dobit / gubitak

U izvještajnom razdoblju od siječnja do rujna 2026. godine Društvo je ostvarilo dobit u iznosu od **1.433.618 eura**. U usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, kada je gubitak iznosio 911.506 eura.

Financijski rezultat je veći za 2.345.124 eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku prikazuje izvore pribavljanja i uporabu novčanih sredstava, odnosno daje informaciju kolika je sposobnost primitka novca iz redovnih osnovnih aktivnosti i je li to dovoljno za normalno poslovanje. Razlika između ukupnih primitaka i ukupnih izdataka na dan 30. rujan 2026. godine predstavlja povećanje novca za 591.392 eura.

Društvo je iz poslovnih aktivnosti ostvarilo pozitivan novčani tijek u iznosu od 1.239.668 eura. Investicijske aktivnosti rezultirale su odljevom novčanih sredstava u iznosu od 648.276 eura, najvećim dijelom zbog povećanja oročenog depozita za 500.000 eura te ulaganja u dugotrajnu imovinu u iznosu od 148.276 eura.

INDIREKTNA METODA NOVČANI TIJEK (u EUR)			
POZICIJA	**01.01.2026.g.**	**30.09.2026.g.**	**Tijek novca 2026.g.**
DOBIT/GUBITAK iz redovnog poslovanja	0	1.433.618	**1.433.618**
AMORTIZACIJA	0	535.221	**535.221**
Smanjenje/povećanje zaliha	14.906.546	13.738.086	**1.168.460**
Smanjenje/povećanje potraživanja za predujmove	468.542	189.934	**278.608**
Smanjenje/povećanje potraživanja od kupaca	37.937	3.526.336	**-3.488.399**
Povećanje/ smanjenje potraživanja od zaposlenih	1.071	2.830	**-1.759**
Povećanje/smanjenje potraživanja od države i dr. inst.	12.063	11.989	**74**
Smanjenje/povećanje ostalih kratkoročnih potraživanja	0	32.942	**-32.942**
Smanjenje/povećanje plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	575.389	0	**575.389**
Smanjenje/povećanje ostali izdaci - rezerviranja	113.232	100.869	**-12.363**
Smanjenje/povećanje prema bankama i dr.financ.inst.	19.970	2.270	**-17.700**
Smanjenje/povećanje obveza za predujmove	159.062	146.089	**-12.973**
Smanjenje/povećanje obveza prema dobavljačima	324.312	870.715	**546.403**
Povećanje obveza prema zaposlenima	373.434	395.549	**22.115**
Smanjenje/povećanje obveza za poreze i doprinose	521.686	880.220	**358.534**
Smanjenje/povećanje ostalih kratkoročnih obveza	0	0	**0**
Smanjenje/povećanje plaćenih troškova i prihod bud.razd.	123.516	10.898	**-112.618**
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			**1.239.668**
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	0	148.276	-148.276
Neto primici od financijske imovine za dane depozite	3.500.000	4.000.000	-500.000
NOVČANI TOKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			**-648.276**
Novac na dan 01. siječnja	**5.233.089**	0	**5.233.089**
Novac na dan 30. rujna	0	**5.824.481**	**5.824.481**
POVEĆANJE / SMANJENJE NOVCA			**591.392**

3. ANALIZA OSNOVNIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA

FINANCIJSKI POKAZATELJI	3Q 2026.g.
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI	
Koeficijent tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina / kratkotrajne obveze)	11,91
Koeficijent financijske stabilnosti (dugotrajna imovine / kapital + dugoročne obveze)	0,51
POKAZATELJI ZADUŽENOSTI	
Koeficijent zaduženosti (ukupne obveze / ukupna imovina)	0,04
POKAZATELJI AKTIVNOSTI	
Koeficijent obrtaja ukupne imovine (ukupni prihodi / ukupna imovina)	0,26
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine (ukupan prihod / kratkotrajna imovina)	0,50
POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI	
Ekonomičnost ukupnog poslovanja (ukupni prihodi / ukupni rashodi)	1,12
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI	
Neto profitna marža (neto dobit / ukupni prihod)	0,10
POKAZATELJI FINANCIRANJA	
Stupanj samofinanciranja (kapital / ukupna imovina)	0,95

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost Društva da pravodobno podmiruje svoje kratkoročne obveze, odnosno da svoju imovinu pretvara u novac bez značajnih gubitaka vrijednosti.

- **Koeficijent tekuće likvidnosti** za treće tromjesečje 2026. godine iznosi 11,91 što ukazuje na izrazito visoku sposobnost podmirenja kratkoročnih obveza. Uobičajeno se smatra da bi vrijednost ovog pokazatelja trebala biti iznad 2, što znači da Društvo raspolaže s najmanje dvostruko više kratkotrajne imovine u odnosu na kratkoročne obveze.

- **Koeficijent financijske stabilnosti** iznosi 0,51, što je unutar poželjnog raspona (manje od 1). Niža vrijednost ovog pokazatelja ukazuje na to da se dugotrajna imovina u potpunosti financira dugoročnim izvorima, čime se osigurava stabilnost financiranja i smanjuje rizik likvidnosti.

Pokazatelji zaduženosti mjere stupanj financiranja Društva iz tuđih izvora te razinu financijskog rizika.

- **Koeficijent zaduženosti** iznosi 0,04, što znači da se svega 4 % ukupne imovine financira iz obveza. Ovakva razina zaduženosti ukazuje na iznimno nizak financijski rizik i visoku razinu samostalnosti u financiranju, pri čemu se obveze uredno podmiruju iz redovnog poslovanja.

Pokazatelji aktivnosti mjere učinkovitost korištenja imovine u generiranju prihoda, odnosno brzinu njezine cirkulacije u poslovnom procesu.

- **Koeficijent obrtaja ukupne imovine** iznosi 0,26. Poželjno je da vrijednost ovog pokazatelja bude što viša jer viši koeficijent znači da Društvo učinkovitije koristi ukupnu imovinu za ostvarivanje prihoda.

- **Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine** iznosi 0,50. Viša vrijednost ovog pokazatelja upućuje na bržu cirkulaciju kratkotrajne imovine u poslovnom procesu, kraće vrijeme njezina vezivanja te učinkovitije upravljanje raspoloživim resursima.

Pokazatelj ekonomičnosti mjeri odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te pokazuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. U promatranom izvještajnom razdoblju koeficijent ekonomičnosti iznosi 1,12, što znači da je na svaki euro rashoda ostvareno 1,12 eura prihoda. Poželjno je da ovaj pokazatelj bude veći od 1, što ukazuje na ekonomično poslovanje.

Pokazatelj profitabilnosti mjeri povrat na angažiranu imovinu odnosno uloženi kapital. Pokazatelj profitabilnosti u promatranom razdoblju iznosi 0,10, što ukazuje na pozitivan povrat uloženih sredstava.

Pokazatelj stupnja samofinanciranja mjeri udio vlastitog kapitala u ukupnoj imovini Društva. Vrijednost ovog pokazatelja iznosi 0,95, te se vrijednost veća od 0,50 smatra povoljnom jer upućuje na to da se više od 50% imovine financira iz vlastitih izvora. Vrijednost od 0,95 potvrđuje vrlo visoku razinu financijske samostalnosti Društva, veću sigurnost vjerovnika i nizak rizik poslovanja.

ZAKLJUČAK

U razdoblju od siječnja do rujna 2026. godine Društvo je ostvarilo pozitivan financijski rezultat u iznosu od **1.433.618 eura**.
Međutim, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kada je ostvaren gubitak, evidentno je značajno poboljšanje poslovnog rezultata, što ukazuje na pozitivan trend u upravljanju poslovanjem i povećanje operativne učinkovitosti.
Društvo istodobno održava izrazito visoku razinu likvidnosti, stabilnu financijsku strukturu i vrlo nisku razinu zaduženosti, što omogućuje uredno podmirivanje svih obveza i predstavlja snažnu osnovu za daljnje poslovanje.

Rast ukupnih prihoda od 7,95% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, prvenstveno kao rezultat povećanja prihoda iz osnovne djelatnosti, potvrđuje kontinuitet poslovnih aktivnosti i jačanje tržišne pozicije Društva.

Prodajom devet motora ostvarena je dobit u iznosu od **450.817 eura**, čime je istodobno postignuto smanjenje vrijednosti zaliha te ostvaren pozitivan financijski učinak na poslovanje Društva.

Tijekom prvog polugodišta 2026. godine Zrakoplovno-tehnički centar uspješno je proveo sve radove povezane s pripremom protupožarnih zrakoplova za protupožarnu sezonu 2026. godine. U tijeku su aktivnosti vezane za pripremu protupožarnih zrakoplova za protupožarnu sezonu 2027. (u skladu s dinamičkim planom).

Uz gore navedeno, Zrakoplovno-tehnički centar je ponovno intenzivirao i svoje prisustvo na INO tržištu, gdje je kroz poslovnu suradnju s Republikom Sjevernom Makedonijom, Republikom Turskom, Republikom Crnom Gorom i Češkom Leteckom Servisni iz Češke, izvršio servisne radove na tri INO zrakoplova AT-802, jednom helikopteru Mi-171E i helikopteru UH-60M. Servisni radovi su, osim u prostorijama Društva, obavljeni i u Crnoj Gori i Sjevernoj Makedoniji. Prihod od navedenog iznosi oko **1.079.604 eura**.

Ostvareni rezultati potvrđuju stručnost i kvalitetu rada inženjera, mehaničara, zrakoplovnih tehničara i svih ostalih zaposlenika ZTC-a, koji su svojim znanjem, iskustvom i angažmanom omogućili da svi radovi za zrakoplovima budu provedeni prema najvišim stručnim i sigurnosnim standardima te završeni u ugovorenim rokovima.

Ključni izazovi u narednom razdoblju bit će usmjereni na daljnje unaprjeđenje učinkovitosti poslovanja, racionalizaciju i optimalno upravljanje raspoloživim resursima te kontinuirano jačanje organizacijskih i operativnih kapaciteta Društva.

UPRAVLJAČKA STRUKTURA

Vlasnik:

Republika Hrvatska 100%

Upravljačku strukturu Društva čine: Skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Skupština:

Centar za restrukturiranje i obnovu (u daljnjem tekstu: CERP). Predsjednik Skupštine Društva je Ravnatelj CERP-a.

Nadzorni odbor:

Branko Borković, predsjednik Nadzornog odbora
Tihomir Tandarić, zamjenik predsjednika Nazdornog odbora
Igor Vuković, član Nadzornog odbora
Hrvoje Horvat, član Nadzornog odbora

Uprava Društva:

Ivica Vidović, predsjednik Uprave
dr.sc. Dajana Mrčela, članica Uprave

Predsjednik Uprave

Ivica Vidović

ZRAKOPLOVNO-TEHNIČKI CENTAR d.d. VELIKA GORICA ZTC 01 REPUBLIKA HRVATSKA

KLASA: 400-02/26-01/02
URBROJ: ZTC-RFP-02-26-33
Datum: 28. listopad 2026.