

## Konsolidirani i odvojeni izvještaji Croatia Airlines za razdoblje siječanj – ožujak 2012. godine i I Q 2012. godine



Travanj 2012.



## SADRŽAJ

<b>Financijski izvještaji (nerevidirano)</b> .....	<b>3</b>
Raun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	3
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	4
Raun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	5
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	6
Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 31.3.2012. ....	7
Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 31.3.2012. ....	9
Izvještaj o novanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	11
Izvještaj o novanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	12
Izvještaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	13
Izvještaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012. ....	14
<b>Opisi podaci</b> .....	<b>15</b>
<b>IZJAVA</b> .....	<b>17</b>
<b>PRILOG:</b>	
Izvješće Uprave o poslovanju Croatia Airlines za I-III 2012. godine .....	18-38

## Financijski izvještaji (nerevidirano)

### Raun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjese je	Kumulativno	Tromjese je
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>257.460.773</b>	<b>257.460.773</b>	<b>266.593.234</b>	<b>266.593.234</b>
1. Prihodi od prodaje	112	210.884.897	210.884.897	222.500.710	222.500.710
2. Ostali poslovni prihodi	113	46.575.876	46.575.876	44.092.524	44.092.524
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>345.611.363</b>	<b>345.611.363</b>	<b>356.390.019</b>	<b>356.390.019</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	234.252.194	234.252.194	243.714.196	243.714.196
a) Troškovi sirovina i materijala	117	69.834.429	69.834.429	77.962.022	77.962.022
b) Troškovi prođane robe	118	1.426.225	1.426.225	1.665.931	1.665.931
c) Ostali vanjski troškovi	119	162.991.540	162.991.540	164.086.243	164.086.243
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	56.112.132	56.112.132	59.126.981	59.126.981
a) Neto plaće i nadnice	121	29.196.623	29.196.623	30.359.462	30.359.462
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	16.379.559	16.379.559	17.690.570	17.690.570
c) Doprinosi na plaće	123	10.535.950	10.535.950	11.076.949	11.076.949
4. Amortizacija	124	36.219.263	36.219.263	33.976.083	33.976.083
5. Ostali troškovi	125	17.941.233	17.941.233	17.982.657	17.982.657
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	71.294	71.294	260.092	260.092
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	71.294	71.294	260.092	260.092
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.015.247	1.015.247	1.330.010	1.330.010
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>11.594.917</b>	<b>11.594.917</b>	<b>12.471.128</b>	<b>12.471.128</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	11.594.917	11.594.917	12.471.128	12.471.128
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>16.132.453</b>	<b>16.132.453</b>	<b>15.885.824</b>	<b>15.885.824</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	16.132.453	16.132.453	15.714.127	15.714.127
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	171.697	171.697
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>309.161</b>	<b>309.161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDN - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDN - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)</b>	<b>146</b>	<b>269.055.690</b>	<b>269.055.690</b>	<b>279.064.362</b>	<b>279.064.362</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)</b>	<b>147</b>	<b>362.052.977</b>	<b>362.052.977</b>	<b>372.275.843</b>	<b>372.275.843</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-92.997.287</b>	<b>-92.997.287</b>	<b>-93.211.481</b>	<b>-93.211.481</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	92.997.287	92.997.287	93.211.481	93.211.481
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-92.997.287</b>	<b>-92.997.287</b>	<b>-93.211.481</b>	<b>-93.211.481</b>
1. Dobit razdoblja (148-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	92.997.287	92.997.287	93.211.481	93.211.481
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-92.997.287	-92.997.287	-93.211.481	-93.211.481
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

## Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-92.997.287	-92.997.287	-93.211.481	-93.211.481
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
1. Te ajne razlike iz prera una inozernog poslovanja	159	0	0		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0		
4. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite zaštite nov anog toka	162	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
5. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-92.839.930	-92.839.930	-91.607.124	-91.607.124
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-92.839.930	-92.839.930	-91.607.124	-91.607.124
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

## Raun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjese je	Kumulativno	Tromjese je
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>254.840.153</b>	<b>254.840.153</b>	<b>264.163.153</b>	<b>264.163.153</b>
1. Prihodi od prodaje	112	208.267.683	208.267.683	220.066.787	220.066.787
2. Ostali poslovni prihodi	113	46.572.470	46.572.470	44.096.366	44.096.366
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>343.422.124</b>	<b>343.422.124</b>	<b>354.019.001</b>	<b>354.019.001</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	233.111.216	233.111.216	242.473.323	242.473.323
a) Troškovi sirovina i materijala	117	69.748.321	69.748.321	77.898.754	77.898.754
b) Troškovi prodane robe	118	1.426.225	1.426.225	1.665.931	1.665.931
c) Ostali vanjski troškovi	119	161.936.670	161.936.670	162.908.638	162.908.638
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	55.345.846	55.345.846	58.348.521	58.348.521
a) Neto plaće i nadnice	121	28.759.804	28.759.804	29.917.160	29.917.160
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	16.162.117	16.162.117	17.468.287	17.468.287
c) Dopinosi na plaće	123	10.423.925	10.423.925	10.963.074	10.963.074
4. Amortizacija	124	36.190.610	36.190.610	33.936.827	33.936.827
5. Ostali troškovi	125	17.704.651	17.704.651	17.687.171	17.687.171
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	71.294	71.294	260.092	260.092
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	71.294	71.294	260.092	260.092
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	998.507	998.507	1.313.067	1.313.067
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>11.592.380</b>	<b>11.592.380</b>	<b>12.460.687</b>	<b>12.460.687</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	11.592.380	11.592.380	12.460.687	12.460.687
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>16.123.451</b>	<b>16.123.451</b>	<b>15.706.008</b>	<b>15.706.008</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzeticima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	16.123.451	16.123.451	15.706.008	15.706.008
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>266.432.533</b>	<b>266.432.533</b>	<b>276.623.840</b>	<b>276.623.840</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>359.545.575</b>	<b>359.545.575</b>	<b>369.725.009</b>	<b>369.725.009</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-93.113.042</b>	<b>-93.113.042</b>	<b>-93.101.169</b>	<b>-93.101.169</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	93.113.042	93.113.042	93.101.169	93.101.169
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-93.113.042</b>	<b>-93.113.042</b>	<b>-93.101.169</b>	<b>-93.101.169</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	93.113.042	93.113.042	93.101.169	93.101.169

## Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-93.113.042	-93.113.042	-93.101.169	-93.101.169
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
1. Te ajne razlike iz prera una inozemnog poslovanja	159	0	0		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0		
4. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite zaštite nov anog toka	162	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
5. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0		
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-92.955.685	-92.955.685	-91.496.812	-91.496.812

## Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLA ENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>1.244.091.146</b>	<b>1.235.298.550</b>
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	20.227.250	17.964.645
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	19.680.558	17.417.953
3. Goodwill	<b>006</b>	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	546.692	546.692
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	<b>1.171.335.482</b>	<b>1.165.492.822</b>
1. Zemljište	<b>011</b>	24.528.160	24.528.160
2. Gra evinski objekti	<b>012</b>	31.718.999	30.960.414
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	99.966.332	100.935.570
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	958.362.456	937.821.690
5. Biološka imovina	<b>015</b>	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	44.019.705	42.534.516
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	11.144.121	27.229.237
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	1.595.709	1.483.235
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	<b>52.028.047</b>	<b>51.340.716</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	5.050.439	4.878.743
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	0	0
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	<b>023</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	1.702.800	1.702.800
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	<b>026</b>	45.274.808	44.759.173
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	0	0
8. Ulaganja koja se obra unavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	<b>500.367</b>	<b>500.367</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	0	0
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	500.367	500.367
V. ODGO ENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>245.546.382</b>	<b>318.410.107</b>
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	43.831.821	45.739.349
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	43.831.821	45.739.349
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	0
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	0
4. Trgova ka roba	<b>039</b>	0	0
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	172.639.390	182.441.749
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	334.400	315.448
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	88.814.215	120.846.825
3. Potraživanja od sudjeluju ih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i lanova poduzetnika	<b>047</b>	310.958	299.106
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	75.332.756	50.457.623
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	7.847.061	10.522.747
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	3.720.000	43.512.929
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	0
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	188	188
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	<b>056</b>	3.636.733	43.370.857
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	83.079	141.884
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	<b>058</b>	25.355.171	46.716.080
<b>D) PLA ENI TROŠKOVI BUDU EG RAZDOBLJA I OBRA UNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>33.601.663</b>	<b>70.761.396</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.523.239.191</b>	<b>1.624.470.053</b>
<b>F) IZVANBILAN NI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>46.134.379</b>	<b>-48.659.867</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	989.985.500	989.985.500
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	-9.849.272	-8.244.915
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	941.483	941.483
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	32.600	32.600
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	-10.758.155	-9.153.798
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	88.115.871	84.928.749
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-947.521.287	-1.022.117.720
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	947.521.287	1.022.117.720
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-74.596.433	-93.211.481
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	0
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	74.596.433	93.211.481
VI. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>1.117.989</b>	<b>883.206</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremine i sli ne obveze	<b>080</b>	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	1.117.989	883.206
<b>C) DUGORO NE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>855.307.790</b>	<b>852.673.969</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>085</b>	43.378	83.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	407.755.986	406.478.945
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoro ne obveze	<b>091</b>	447.508.426	446.111.646
9. Odgo ena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKORO NE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>613.201.733</b>	<b>799.805.330</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	1.915.092	1.189.967
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>095</b>	9.509.979	12.835.861
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	208.557.803	215.617.838
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	3.863.108	3.843.280
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>098</b>	231.890.064	207.881.639
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.423.056	9.877.209
9. Obveze za poreze, doprinose i sli na davanja	<b>102</b>	10.026.110	10.434.274
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoro ne obveze	<b>105</b>	136.789.412	337.898.153
<b>E) ODGO ENO PLA ANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDU EGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>7.477.300</b>	<b>19.767.415</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.523.239.191</b>	<b>1.624.470.053</b>
<b>G) IZVANBILAN NI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	46.134.379	-48.659.867
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		



## Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLA ENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	1.243.132.717	1.234.536.800
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	19.481.788	17.230.636
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	19.476.296	17.225.144
3. Goodwill	<b>006</b>	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	5.492	5.492
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	1.171.101.475	1.165.272.345
1. Zemljište	<b>011</b>	24.528.160	24.528.160
2. Gra evinski objekti	<b>012</b>	31.718.999	30.960.414
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	99.903.924	100.879.613
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	958.294.485	937.760.798
5. Biološka imovina	<b>015</b>	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	44.019.705	42.534.516
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	11.144.121	27.229.237
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	1.492.081	1.379.607
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	52.049.087	51.533.452
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	5.110.400	5.110.400
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	0	0
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	<b>023</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	1.702.800	1.702.800
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	<b>026</b>	45.235.887	44.720.252
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	0	0
8. Ulaganja koja se obra unavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	500.367	500.367
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	0	0
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	500.367	500.367
V. ODGO ENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	239.727.370	311.919.342
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	43.831.821	45.739.349
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	43.831.821	0
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	45.739.349
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	0
4. Trgovna ka roba	<b>039</b>	0	0
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	170.122.902	178.758.233
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	389.253	356.649
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	86.248.308	117.208.999
3. Potraživanja od sudjeluju ih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i lanova poduzetnika	<b>047</b>	284.258	274.626
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	75.064.989	50.106.179
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	8.136.094	10.811.780
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	3.630.180	43.385.829
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	0
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	188	188
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	<b>056</b>	3.626.219	43.370.857
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	3.773	14.784
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	<b>058</b>	22.142.467	44.035.931
<b>D) PLA ENI TROŠKOVI BUDU EG RAZDOBLJA I OBRA UNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	33.543.910	70.651.139
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.516.403.997	1.617.107.281
<b>F) IZVANBILAN NI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	42.311.796	-52.372.138
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	989.975.500	989.975.500
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	-11.403.470	-9.799.113
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	931.483	931.483
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	32.600	32.600
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	-12.302.353	-10.697.996
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	88.115.871	84.928.749
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-948.831.774	-1.024.376.105
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	948.831.774	1.024.376.105
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-75.544.331	-93.101.169
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	0
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	75.544.331	93.101.169
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.117.989	883.206
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i sli ne obveze	<b>080</b>	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	1.117.989	883.206
<b>C) DUGORO NE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	855.307.790	852.673.969
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>085</b>	43.378	83.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	407.755.986	406.478.945
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoro ne obveze	<b>091</b>	447.508.426	446.111.646
9. Odgo ena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKORO NE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	610.812.035	796.811.229
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	1.915.093	1.192.825
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>095</b>	9.509.979	12.835.861
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	208.516.893	215.208.747
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	3.863.108	3.843.280
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>098</b>	229.999.682	205.562.275
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.257.090	9.722.620
9. Obveze za poreze, doprinose i sli na davanja	<b>102</b>	9.733.669	10.325.959
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoro ne obveze	<b>105</b>	136.789.412	337.892.553
<b>E) ODGO ENO PLA ANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDU EGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	6.854.387	19.111.015
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.516.403.997	1.617.107.281

## Izveštaj o nov anim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>NOV ANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-92.997.287	-93.211.481
2. Amortizacija	002	36.219.263	33.976.083
3. Pove anje kratkoro nih obveza	003	114.735.079	176.217.680
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo pove anje nov anog tijeka	006	26.864.260	17.180.354
<b>I. Ukupno pove anje nov anog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>84.821.315</b>	<b>134.162.636</b>
1. Smanjenje kratkoro nih obveza	008	0	0
2. Pove anje kratkotrajnih potraživanja	009	29.874.850	9.802.360
3. Pove anje zaliha	010	3.516.254	1.907.527
4. Ostalo smanjenje nov anog tijeka	011	10.323.630	40.690.989
<b>II. Ukupno smanjenje nov anog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>43.714.734</b>	<b>52.400.876</b>
<b>A1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>41.106.581</b>	<b>81.761.760</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	262.922	0
2. Nov ani primici od prodaje vlasni kih i dužni kih instrumenata	016	0	0
3. Nov ani primici od kamata	017	0	0
4. Nov ani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali nov ani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno nov ani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>262.922</b>	<b>0</b>
1. Nov ani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	15.355.423	27.394.981
2. Nov ani izdaci za stjecanje vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	43.218.432	39.105.597
<b>IV. Ukupno nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>58.573.855</b>	<b>66.500.578</b>
<b>B1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>58.310.933</b>	<b>66.500.578</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od izdavanja vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Nov ani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	451.630	7.900.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno nov ani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>451.630</b>	<b>7.900.000</b>
1. Nov ani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	40.909	81.818
2. Nov ani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Nov ani izdaci za financijski najam	033	2.126	135.690
4. Nov ani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali nov ani izdaci od financijskih aktivnosti	035	3.029.765	1.582.765
<b>VI. Ukupno nov ani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>3.072.800</b>	<b>1.800.273</b>
<b>C1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>6.099.727</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>2.621.170</b>	<b>0</b>
Ukupno pove anje nov anog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	21.360.909
Ukupno smanjenje nov anog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	19.825.522	0
Novac i nov ani ekvivalenti na po etku razdoblja	041	53.472.743	25.355.171
Pove anje novca i nov anih ekvivalenata	042	0	21.360.909
Smanjenje novca i nov anih ekvivalenata	043	19.825.525	0
Novac i nov ani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	33.647.218	46.716.080

**Izveštaj o nov anim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>NOV ANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-93.113.042	-93.101.169
2. Amortizacija	002	36.190.610	33.936.827
3. Pove anje kratkoro nih obveza	003	114.544.568	175.981.458
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo pove anje nov anog tijeka	006	27.073.135	17.146.868
<b>I. Ukupno pove anje nov anog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>84.695.271</b>	<b>133.963.984</b>
1. Smanjenje kratkoro nih obveza	008	0	0
2. Pove anje kratkotrajnih potraživanja	009	29.201.783	8.635.331
3. Pove anje zaliha	010	3.516.254	1.907.527
4. Ostalo smanjenje nov anog tijeka	011	10.385.264	40.638.485
<b>II. Ukupno smanjenje nov anog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>43.103.301</b>	<b>51.181.343</b>
<b>A1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>41.591.970</b>	<b>82.782.641</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	262.922	0
2. Nov ani primici od prodaje vlasni kih i dužni kih instrumenata	016	0	0
3. Nov ani primici od kamata	017	0	0
4. Nov ani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali nov ani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno nov ani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>262.922</b>	<b>0</b>
1. Nov ani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	15.344.013	27.380.707
2. Nov ani izdaci za stjecanje vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	43.542.801	39.240.013
<b>IV. Ukupno nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>58.886.814</b>	<b>66.620.720</b>
<b>B1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>58.623.892</b>	<b>66.620.720</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od izdavanja vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Nov ani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	1.630	7.450.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno nov ani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>1.630</b>	<b>7.450.000</b>
1. Nov ani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	0	0
2. Nov ani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Nov ani izdaci za financijski najam	033	2.126	135.690
4. Nov ani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali nov ani izdaci od financijskih aktivnosti	035	3.029.765	1.582.765
<b>VI. Ukupno nov ani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>3.031.891</b>	<b>1.718.455</b>
<b>C1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>5.731.545</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>3.030.261</b>	<b>0</b>
Ukupno pove anje nov anog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	21.893.466
Ukupno smanjenje nov anog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	20.062.183	0
Novac i nov ani ekvivalenti na po etku razdoblja	041	51.362.124	22.142.467
Pove anje novca i nov anih ekvivalenata	042	0	21.893.464
Smanjenje novca i nov anih ekvivalenata	043	20.062.183	0
Novac i nov ani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	31.299.941	44.035.931

## Izveštaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teška godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	989.985.500	989.985.500
2. Kapitalne rezerve	002	0	0
3. Rezerve iz dobiti	003	-9.849.272	-8.244.915
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-947.521.287	-1.022.117.720
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-74.596.433	-93.211.481
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	88.115.871	84.928.749
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>46.134.379</b>	<b>-48.659.867</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	-9.991.626	1.604.357
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-87.547.129	-96.398.603
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>-97.538.755</b>	<b>-94.794.246</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	-97.538.755	-94.794.246
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

## Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teška godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	989.975.500	989.975.500
2. Kapitalne rezerve	002	0	0
3. Rezerve iz dobiti	003	-11.403.471	-9.799.114
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-948.831.774	-1.024.376.105
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-75.544.331	-93.101.169
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	88.115.871	84.928.749
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>42.311.795</b>	<b>-52.372.139</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	-9.991.626	1.604.357
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-88.292.820	-96.288.292
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>-98.284.446</b>	<b>-94.683.935</b>

## Op i podaci

Osnovne djelatnosti Croatia Airlinesa d.d., Zagreb („Društvo“) obuhvaćaju pružanje usluga prijevoza putnika, pošte i robe u domaćem i međunarodnom zračnom prometu. Društvo je osnovano 7. kolovoza 1989. godine kao dioničko društvo pod nazivom Zagreb Airlines d.d., a od 23. srpnja 1990. mijenja naziv u Croatia Airlines d.d. Sjedište Društva je u Zagrebu, Buzin, Bani 75b.

Ovisna društva su Obzor putovanja d.o.o. (u 100%-tnom vlasništvu) i Amadeus Croatia d.d. (u 95%-tnom vlasništvu), dok je Pleso prijevoz d.o.o. Zagreb povezano društvo (u 50%-tnom vlasništvu).

Amadeus Croatia d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg kralja Tomislava 9, osnovan je 19. listopada 1993. godine.

Osnovna djelatnost društva je organizacija svih aktivnosti i pružanje tehničke potpore vezano uz korištenje rezervacijskog sustava Amadeus na području Hrvatske te Bosne i Hercegovine. Amadeus je globalni rezervacijski sustav putem kojeg se diljem svijeta obavlja distribucija i rezervacija prijevoznih i smještajnih kapaciteta, i to preko putničkih agencija i prodajnih mjesta samih aviokompanija.

Obzor putovanja d.o.o. je turistička agencija osnovana 28. listopada 1993. godine s registriranim sjedištem u Zagrebu, Marina Držića bb i poslovnom adresom u Teslinoj 5. Osnovna djelatnost ove tvrtke je organizacija individualnih ili grupnih putovanja za sva odredišta Croatia Airlinesa d.d..

Društvo primjenjuje računovodstvene politike koje su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te Zakonom o računovodstvu. U izvještajnom razdoblju nije bilo promjene računovodstvenih politika.

Tijekom 2012. godine nije bilo promjene visine dioničke glavnice Croatia Airlinesa i ona iznosi 989.975 tisuća kuna.

Dioničari društva Croatia Airlines d.d.:

Republika Hrvatska	96,22%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	2,16%
Ostali	1,62%
Ukupno	100,00%

Nadzorni odbor društva Croatia Airlines d.d. na dan 31.3.2012. godine inili su<sup>1</sup>:

Zoran Šangut	Predsjednik Nadzornog odbora
Niko Rai	Nadzornog odbora
Josip Horvat	lan Nadzornog odbora
Ratimir Andrijani	lan Nadzornog odbora
Marija a i	lan Nadzornog odbora
Božo Josup	lan Nadzornog odbora
Ton i Peovi	lan Nadzornog odbora
Ines Bani ek-Vuk	lan Nadzornog odbora
Ivica Polji ak	lan Nadzornog odbora
Mislav Grgi	lan Nadzornog odbora
Krste veljo	lan Nadzornog odbora
Gordana Tomi i	lan Nadzornog odbora
Željani Simeonov	lan Nadzornog odbora

Uprava društva Croatia Airlines d.d.

Sre ko Šimunovi	Glavni direktor
-----------------	-----------------

Uprava ovisnih društava

Eugen Šunde	Direktor Amadeusa Croatia d.d.
Jadranka Skelin-Hrvoj	Direktorica Obzor putovanja d.o.o.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvješ a Uprave o poslovanju za razdoblje sije anj-ožujak 2012. godine.

<sup>1</sup> Dana 19.7.2011. godine kada je održana Glavna skupština Društva na kojoj su izabrani novi lanovi Nadzornog odbora za razdoblje od etiri (4) godine, istekao je mandat sljede im lanovima NO: Miomir Žužul, Niko Rai , Ante Nosi , Karlo Gjuraši , Antun Vrdoljak, Ana Lovrin, Bianca Matkovi





 CROATIA AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER 

## Izvješće Uprave o poslovanju za I.-III. 2012. godine



Travanj 2012.



**SADRŽAJ**

<b>Karakteristi ni pokazatelji .....</b>	<b>3</b>
Prometni pokazatelji .....	3
Financijski pokazatelji.....	3
Pokazatelji produktivnosti .....	3
<b>Ljudski potencijali i ulaganja.....</b>	<b>4</b>
<b>Poslovno okruženje i rizici poslovanja.....</b>	<b>5</b>
Rizici poslovanja.....	7
Gorivo.....	7
Kamatni rizik.....	8
Rizici nov anog tijeka .....	8
<b>Flota i kapaciteti.....</b>	<b>9</b>
<b>Tržište .....</b>	<b>10</b>
<b>Financijsko poslovanje .....</b>	<b>14</b>
Ra un dobiti i gubitka .....	14
<b>Investicije, imovina i financiranje .....</b>	<b>17</b>
Investicije.....	17
Bilanca stanja i nov ani tijekom.....	17
<b>Zaključak .....</b>	<b>19</b>
<b>Važniji doga aji.....</b>	<b>21</b>

## Karakteristi ni pokazatelji

### Prometni pokazatelji

OPIS		I.-III. 2012.	I.- III. 2011.
nalet (km)	DIST 000	3.123	3.144
broj uzlijetanja	FLTS	5.145	5.317
stopa promjene	%	-3	5
operativno vrijeme	BH	7.079	7.170
stopa promjene	%	-1	8
prevezeni putnici	RPAX 000	295	302
stopa promjene	%	-2	8
prevezena roba i pošta	CGO T	743	757
stopa promjene	%	-2	0
ostvareni putnički km	RPKM mln	198	195
raspoloživa sjedala - km	ASKM mln	329	332
<b>putnički faktor popunjenosti</b>	<b>PLF %</b>	<b>60,2</b>	<b>58,6</b>
ostvareni tonski km	TKM mln	20	18
raspoloživi tonski km	ATKM mln	35	37
<b>težinski faktor popunjenosti</b>	<b>WLF %</b>	<b>58,1</b>	<b>48,3</b>

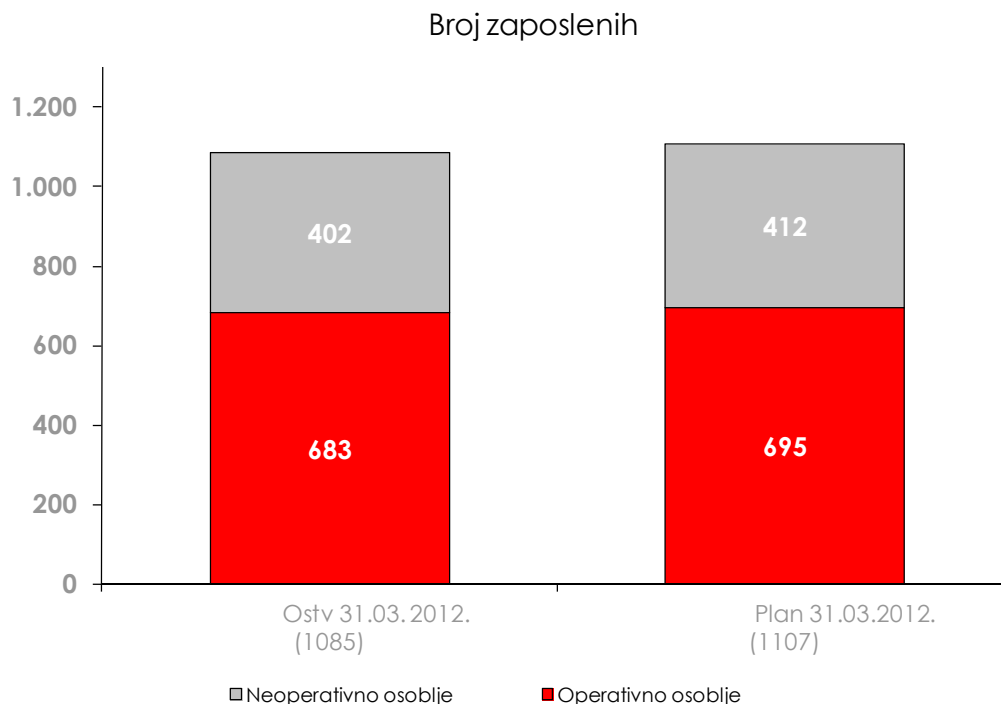
### Financijski pokazatelji

Pokazatelj	Jedinica mjere	I.-III. 2012.	I.-III. 2011.
Ukupan prihod	mln Kn	277	266
Ukupan trošak	mln Kn	370	360
Operativni rezultat	mln Kn	-90	-89
Neto rezultat	mln Kn	-93	-93
EBIT	mln Kn	-87,28	-87,46
EBITDA	mln Kn	-53,34	-51,27
Jedinični trošak (operativni)	Kn/ASKM	0,98	0,94
Jedinični prihod (operativni)	Kn/ASKM	0,60	0,57
Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPKM)	€cent/RPKM	13,18	13,02
Prosječan broj zaposlenih		1.089	1.133

### Pokazatelji produktivnosti

Pokazatelj	I.-III. 2012.	I.-III. 2011.
Zaposleni (tkm/zaposlenom)	18.740	15.584
Zrakoplovi (BH/dan)	6,0	6,1
Gorivo (tkm/tona)	1.954	1.657

## Ljudski potencijali i ulaganja



Planom predviđeni broj zaposlenih koncem prvog kvartala iznosio je 1.107 djelatnika, 7 djelatnika više u odnosu na početak godine. Stvaran broj zaposlenika koji uključuje i lokalno zaposlene u predstavništvima iznosio je 1.085 djelatnika. Za potrebe pokrivanja ljetnog reda letenja, Croatia Airlines preko agencije za zapošljavanje unajmila je i grupu kabinskog osoblja (22 djelatnika).

Operativno osoblje vanjskim angažiranjem kabinskog osoblja poraslo je za 2% u odnosu na početak godine, dok je broj neoperativnog osoblja smanjen je za 1% zbog odlazaka djelatnika i nezapošljavanja zamjena.

Ulaganja u školovanja u prvom kvartalu iznosila su 2,7 mln kn što je 23% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveći dio ulaganja u školovanja odnosi se na školovanja operativnog osoblja (piloti, kabinsko osoblje i osoblje održavanja zrakoplova) koja su operativno nužna, a uključuju pilotska školovanja za Q400, redovite simulatorske provjere pilota te školovanja sezonskog kabinskog osoblja. Školovanje operativnog osoblja čini više od 99% ukupnih ulaganja u ljudske potencijale, a ulaganje u školovanje neoperativnog osoblja, s obzirom na krizu, svedeno je na minimum.

## Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Iako svjetska ekonomija pokazuje znakove oporavka, visoka razina duga na razvijenim tržištima i rast cijena nafte predstavljaju budu e rizike. Znakovi ekonomske stabilizacije dolaze nešto više iz Sjedinjenih Država nego iz eurozone, koja je, me utim, poduzela važne korake u rješavanju gr ke krize.

Globalna ekonomija još uvijek se suo ava s velikim ekonomskim i finansijskim problemima. Krhki finansijski sustavi razvijenih gospodarstava i dalje su optere eni visokim javnim dugom. Rast cijena nafte predstavlja problem globalnom razvoju. Rizik usporavanja aktivnost u rastu im gospodarstvima u srednjem roku i dalje je prisutan.

Za nastavak stabilizacije globalne ekonomije nužno je rješavati problem sve ve e nezaposlenosti mladih te daljnji nastavak fiskalnih napora koje su poduzele zemlje u suo avanju s ekonomskom krizom. Razvijena gospodarstva moraju nastaviti s makroekonomskom potporom i uravnoteženom fiskalnom politikom, zajedno s reformama finansijskog sektora i strukturalnim i institucionalnim reformama kako bi se popravila šteta nastala krizom i unaprijedila kompetitivnost.

Prema redovnim proljetnim prognozama Me unarodnog monetarnog fonda za globalno gospodarstvo u 2012. godini prognozira se usporavanje rasta na oko 3,5%.

Sve više gospodarskih pokazatelja upu uje da je eurozona ponovno zakora ila u recesiju. Time se potkopane nade u oporavak 17 zemalja eurozone koje su kraj 2011. godine do ekale s padom BDP-a. Za eurozonu u Me unarodnom monetarnom fondu i nadalje prognoziraju blagu recesiju u 2012. godini, kao posljedicu dužni ke krize i op enitog gubitka povjerenja, utjecaja banaka na realni sektor te mjera fiskalne konsolidacije. Eurozona tako ove godine može o ekivati pad BDP-a od 0,3%.

Prema prognozama Me unarodne udruge zra nih prijevoznika IATA, profitabilnost avioprijevoznika industrije, odnosno dobit u 2012. godini iznosit e oko 3 milijarde dolara, uz operativnu marginu od 1,3%. Izraženi pad dobiti (smanjenje za 62% u odnosu na 2011. godinu) posljedica je nastavka rasta cijena nafte i dužni ke krize eurozone, koja urušava mogu i ekonomski rast. U najtežoj situaciji bit e europski prijevoznici (europsko tržište generirat e gubitak), a ostala svjetska tržišta osim Afrike ostvarit e dobit.

IATA je izradila još jedan scenarij za 2012. godinu pod nazivom *oil price spike*, prema kojemu bi izraziti rast cijena nafte mogao avioprijevoznici ku industriju gurnuti u gubitak u iznosu od 5,3 milijarde USD, uz operativnu marginu od -0,6%. Prvotno prognozirana dobit tako je umanjena za ak 8 milijardi USD. Zbog rasta cijena goriva profitabilnost avioprijevoznika lako se može preokrenuti iz minimalne dobiti u velike gubitke.

Na prisutnost izraženih negativnih trendova i teškog stanja u europskoj zrakoplovnoj industriji upozorava i bankrot španjolskog Spanaira, ma arskog Maleva i njema kog Cirrusa. Skandinavski Cimber Sterling prodao je flotu Airbus zrakoplova i operirat e samo na regionalnim letovima, a Blue1 preselio je sjedište tvrtke iz Helsinkija u Kopenhagen. Zrakoplovni prijevoznici u itavoj Europi u procesu su transformacije s neizvjesnim ishodom, a osobito je to izraženo u jugoisto noj Europi. Sve zrakoplovne tvrtke u regiji u velikim su problemima (Adria Airways, JAT Airways, Montenegro Airlines, BH Airlines), no isto tako rije je o perspektivnom podru ju koje ima prostora za znatan rast zra nog prijevoza, temeljenoga na rastu turizma i BDP-a op enito.



Izvor: IATA

Prema redovnim proljetnim prognozama Meunarodnog monetarnog fonda snižena je prognoza rasta za hrvatsko gospodarstvo u ovoj godini te se očekuje pad BDP-a za 0,5%. U prijašnjem izdanju Svjetskih gospodarskih prognoza, objavljenom u jesen prošle godine, za 2012. godinu bio je predviđen rast hrvatskog gospodarstva po stopi od 1,8%. U ovoj godini godišnja stopa inflacija očekuje se u visini 2,2%, a stopa nezaposlenosti 13,5%.

U nepovoljnom globalnom okruženju, posebice situaciji u Europskoj uniji, koja ne pronalazi model dugoročnog oporavka, hrvatsko gospodarstvo nastavlja negativne tendencije kretanja i u prvom kvartalu ove godine.

Prema procjenama Ekonomskog instituta u prvom kvartalu 2012. godine očekuje se pad BDP-a, obzirom da je sredinom prvog tromjesečja hrvatsko gospodarstvo zabilježilo dodatno usporavanje aktivnosti u odnosu na zadnje tromjesečje 2011. godine.

U prva dva mjeseca ove godine ukupna industrijska proizvodnja bila je 3,1% manja u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Mjesecni rast potrošačkih cijena od 1,5% u ožujku u odnosu na veljačinu najviši je rast na mjesечноj razini u zadnjih 12 godina, a znatan utjecaj imalo je povećanje PDV-a. Godišnja stopa inflacije u ožujku od 2% veća je za 0,7 postotnih bodova nego u veljačini u kojoj je godišnja stopa inflacije iznosila 1,3%. Stopa registrirane nezaposlenosti za ožujak iznosi 20%, a na godišnjoj razini viša je za 0,7 postotnih bodova, budući da je u ožujku prošle godine iznosila 19,3%. Službeno se ocjenjuje da će broj nezaposlenih rasti do sredine svibnja, do kada bi se mogla doseći rekordna razina od 350 tisuća nezaposlenih.

U prva dva mjeseca 2012. godine zabilježeno je 237 tisuća dolazaka turista, što je za 1,3% manje nego u istom razdoblju prethodne godine, a ukupno je ostvareno 595 tisuća noćenja ili 4,4% više nego 2011. godine. Najbrojniji su bili turisti iz Italije, a slijede oni iz Slovenije, Austrije, BiH i Njemačke.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) u prva dva mjeseca 2012. godine bilježi pad od 7,2% u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. Putnički promet u hrvatskim zračnim lukama u padu je 4,1%, prevezeno je 329 tisuća a putnika, od čega je Croatia Airlines prevezao 179 tisuća a putnika.

Poslovanje Croatia Airlinesa u 2012. godini i dalje se odvija u uvjetima snažne tržišne konkurencije, osobito u međunarodnom redovitom prometu uz kontinuirani rast cijena mlaznog goriva. Na hrvatskom zrakoplovnom tržištu izražena je sezonalnost prometa s visokim stupnjem konkurencije, a najveći promet putnika ostvaruje se u ljetnim mjesecima. Croatia Airlines prometuje tijekom cijele godine, za razliku od brojnih *Low Cost Carrier*a koji prometuju samo tijekom sezone i tako preuzimaju dio putnika i prihoda nacionalnog prijevoznika. Osim Croatia Airlinesa na hrvatskom tržištu operira još 85 aviokompanija; više od polovine svih putnika preveze se u trećem kvartalu, a u zimskom razdoblju prisutnost je konkurencije minimalna.

U Hrvatskoj je i u 2012. godini prisutan problem lanca vrijednosti zračnog prijevoza te ga je moguće riješiti strateškim pristupom države, koja je osim Croatia Airlines vlasnik 8 zračnih luka i kontrole leta, kao i monopolskog dobavljača goriva INA.

Stanje industrije zračnog prijevoza na globalnoj razini odražava se i na poslovanje Croatia Airlinesa te na prometne i financijske ukinke pojedinih tržišta ovisno o ekonomskoj situaciji u pojedinim zemljama.

U prvom kvartalu ove godine Croatia Airlines ostvario je pad ukupnog prometa i prometnih ukinaka, blok sati manji su za 1%, a prevezeno je 295.014 putnika, odnosno 2% manje u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

Croatia Airlines je u 2011. godini proveo određene mjere u svrhu racionalizacije poslovanja i postizanja ušteda kroz restrukturiranje naleta, reorganizaciju kompanije sa svrhom uspostavljanja optimalne organizacije uz sužavanje rukovoditeljske strukture te usklađivanje sa stvarnim radnim procesima, kroz povećanje prometnih ukinaka i prihoda, to nosi prometovanja, povećanje produktivnosti rada te kroz preispitivanje ugovora s dobavljačima.

Krajem prosinca 2011. godine Nadzorni odbor Croatia Airlines potvrdio je početak procesa sanacije i restrukturiranja. Plan restrukturiranja Croatia Airlines izradio je i odabrane renomirane inozemne i domaće konzultantske kuće KPMG, BDO i Intel. Kompletan postupak bit će dodatno valoriziran od strane poznate odvjetničke kuće Holan Fenwick Willan iz Bruxellesa i gosp. Pierrea Frühlinga, priznatog stručnjaka za legislativne elemente odobravanja i realizacije državne potporne linije Europske unije. Izrada dubinske analize kao početak sveobuhvatnog restrukturiranja započela je 26.03.2012. godine od strane konzultantskih kuća, predviđeno trajanje je 10–12 tjedana, a obuhvatit će strateško pozicioniranje, financijsko restrukturiranje i operativno restrukturiranje.

#### Rizici poslovanja

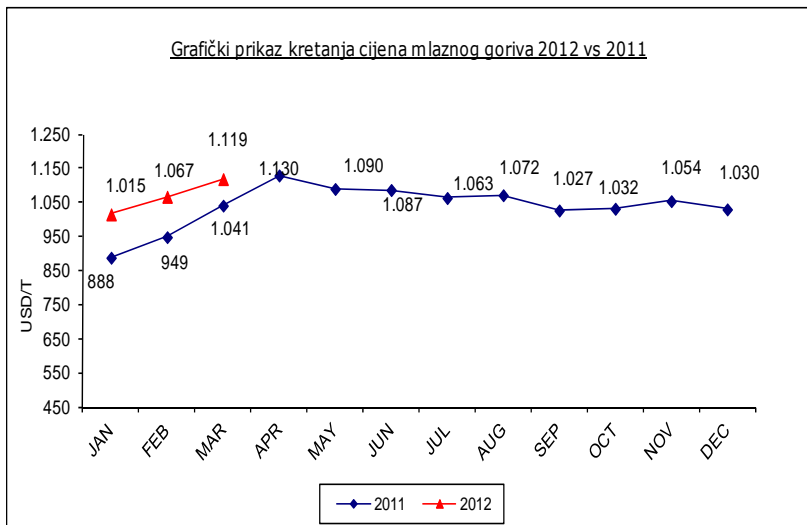
Croatia Airlines je u svom poslovanju izložen i promjenjivim utjecajima s domaćim i vanjskih tržišta te nastavku krize kako u industriji tako i u hrvatskom gospodarstvu.

#### Gorivo

Cijena mlaznog goriva na tržištu u proteklom je godinama izrazito promjenjiva. U prvom kvartalu 2012. godine na cijene nafte djelovalo je uvođenje sankcija Iranu i djelomično na obustava uvoza nafte iz te zemlje, uz očekivanja da bi se geopolitički



situacija mogla zaoštriti. Na Londonskoj burzi brentom nafte kontinuirano se trgovalo po cijeni iznad 100 \$/bbl, prosje na cijena brent nafte iznosila je 118 \$/bbl, dok je prošle godine iznosila 105 \$/bbl.

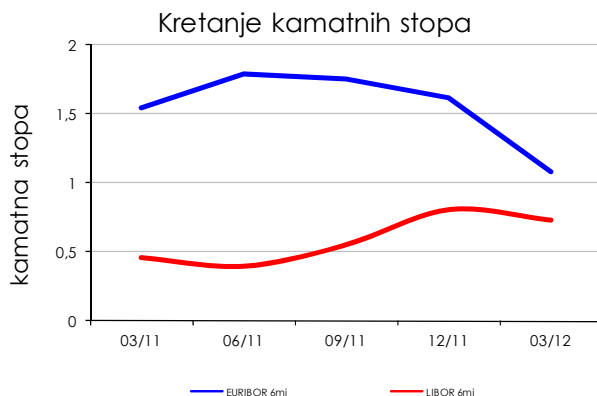


Prosje na cijena po kojoj je Croatia Airlines nabavljao gorivo u ovom razdoblju iznosila je 1.069 USD/t, a u istom razdoblju prethodne godine prosje na je cijena iznosila 962 USD/t. Trošak goriva u prvom kvartalu 2012. godine iznosio je 64,9 mln kn i ve i je za 28,4 mln kn u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. U strukturi operativnih troškova udio

troškova goriva pove ao se sa 11% u 2011. godini na 18% u 2012. godini.

**Kamatni rizik**

Društvo je preko dugoro nih kredita s varijabilnom kamatnom stopom izloženo i kamatnom riziku. U prvom kvartalu 2012. godine zabilježen je zna aj pad Euribora te nešto manji pad Libora.



**Rizici nov anog tijeka**

Društvo upravlja rizikom likvidnosti redovitim pra enjem dospije a obveza te održavanjem odgovaraju ih i dostatnih iznosa gotova novca i pologa za pokri e dospelih nov anih izdataka. Po etkom 2012. godine za financiranje teku ih obveza koristilo se sredstvima kratkoro nog kredita Hrvatske poštanske banke u visini od 7,5 mln kn.

## Flota i kapaciteti

### Flota – ožujak 2012. godine

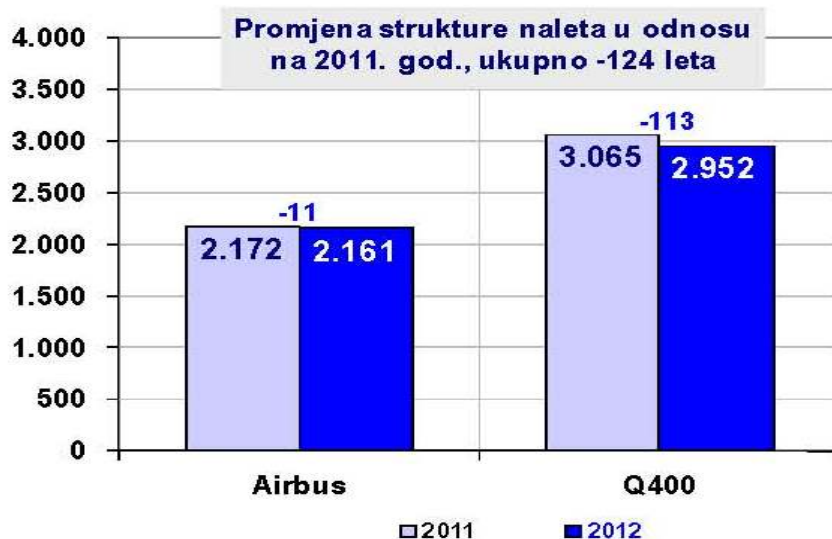
tip zrakoplova	broj	sjedala	vlasništvo	najam	Ø starost (god.)	broj na kraju 2011.	vlasništvo	najam
Airbus A320	3	486	2	1	14,39	3	2	1
Airbus A319	4	564	4	-	13,14	4	4	-
Q-400	6	456	-	6	2,83	6	-	6
<b>UKUPNO</b>	<b>13</b>	<b>1506</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>10,12</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

Krajem ožujka Croatia Airlines raspolaže sa 13 zrakoplova: sedam zrakoplova Airbus, od čega je jedan u operativnom najmu te šest zrakoplova Q400 u operativnom najmu. U veljači je započeta zamjena sjedala za postojeće u flotu zrakoplova A319 uz povećanje sjedala sa 132 na 144. Do kraja ožujka sjedala su zamijenjena na tri zrakoplova čime je kapacitet povećan za 36 sjedala te ukupni kapacitet iznosi 1.506 raspoloživih sjedala. Do kraja svibnja sjedala će biti zamijenjena i na posljednjem zrakoplovu A319.

Nova ergonomski oblikovana sjedala s tankim naslonom zauzimaju manje mjesta od prethodnih, tako da je u svaki zrakoplov bilo moguće ugraditi još dva nova reda. Nova sjedala su bitno lakša od prijašnjih, što omogućuje manju potrošnju goriva, smanjeno je i ispuštanje štetnih plinova u atmosferu, a putnicima pružaju veću udobnost.

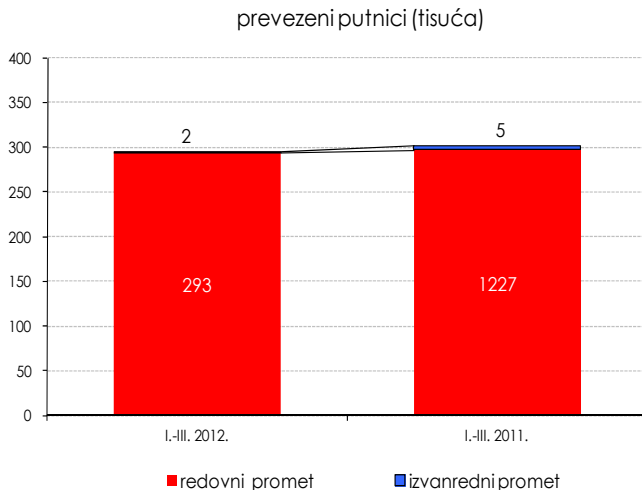
Obnovom flote te racionalizacijom ponude kapaciteta restrukturiranjem naleta, odnosno smanjenjem naleta zrakoplova Airbus u korist manjih zrakoplova Q400, osobito u zimskim mjesecima, ostvaruju se značajne uštede glede direktnih operativnih troškova goriva, aerodromskih usluga i navigacije.

U promatranom razdoblju zrakoplovi Croatia Airlines ostvarili su nalet od 7.079 blok sati, što je 1% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvareno je 5.145 letova, odnosno 3% manje u odnosu na 2011. godinu. S ciljem prilagodavanja ponude kapaciteta zahtjevima tržišta zadržana je struktura naleta u korist manjih zrakoplova Q400.



## Tržište

**Prvi kvartal 2012. godine** obilježio je pad prevezenih putnika, me utim financijski prodajni podaci bilježe rast skoro na svim prodajnim tržištima te pokazuju **pove anje od 22% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.**



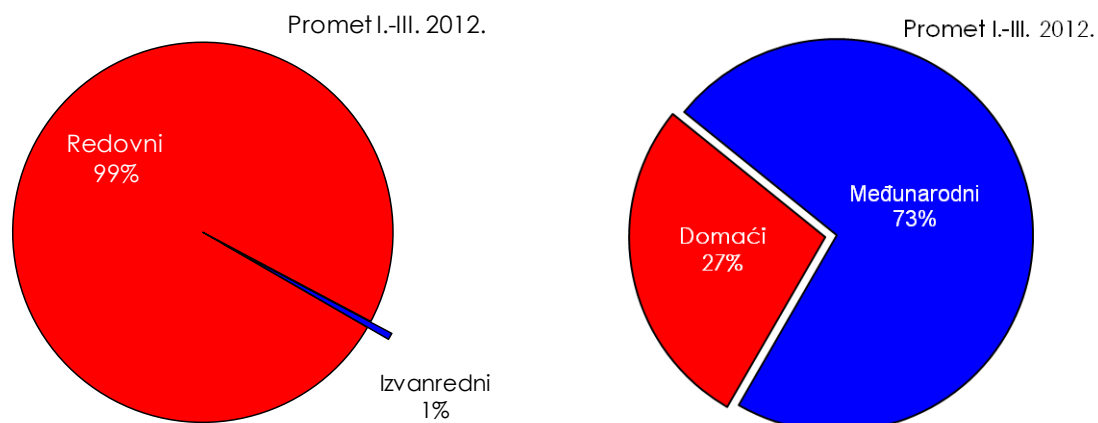
**Broj putnika** u prvom kvartalu 2012. godine pao je za 2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U **doma emu redovitom prometu** broj putnika pao je za 6%, a u **me unarodnom redovitom putni kom prometu** pove an je 1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U izvanrednome, **charter prometu**, prevezeno je 1,7 tisu a putnika, što je pad od 67% u odnosu na isto razdoblje

prethodne godine. *Charter promet* ini tek 1% ukupnog prometa.

U promatranom razdoblju **prijevoz tereta** u tonama manji je za 2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Zbog povoljnije strukture kapaciteta te unato padu broja putnika ostvaren je **PLF<sup>1</sup>** od **60,2%** koji je ve i za 1,6 postotnih bodova, te **WLF<sup>2</sup>** od **58,1%** koji je ve i za 9,9 postotnih bodova u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Prevezenih 295.014 putnika** ostvareno je prijevozom 80.607 putnika u doma emu redovitom prometu, 212.727 putnika u me unarodnom redovitom prometu i 1.680 putnika u charter prometu.

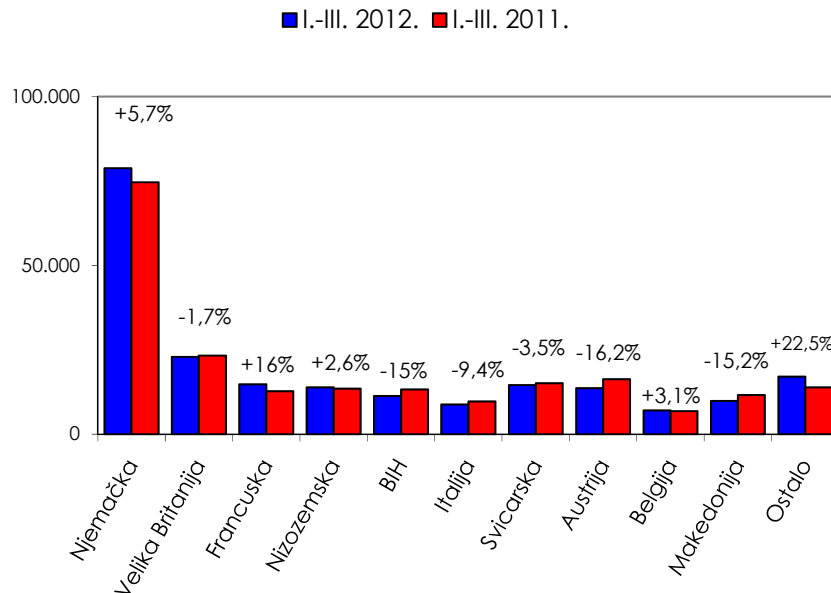


<sup>1</sup> PLF – Passenger load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenoš u putni kih kapaciteta

<sup>2</sup> WLF – Weight load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenoš u nosivosti

U me unarodnomu redovitom prometu broj prevezenih putnika u promatranom razdoblju ve i je za 1%, odnosno prevezeno je 1.729 putnika više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Putni ki faktor popunjenosti (PLF) u prvom kvartalu uz 2,7% manje ponu enih kapaciteta u porastu je na tržištima Velike Britanije, Francuske, Nizozemske i Njema ke, a izraziti pad ostvaren je na tržištima Makedonije, Austrije i BIH.

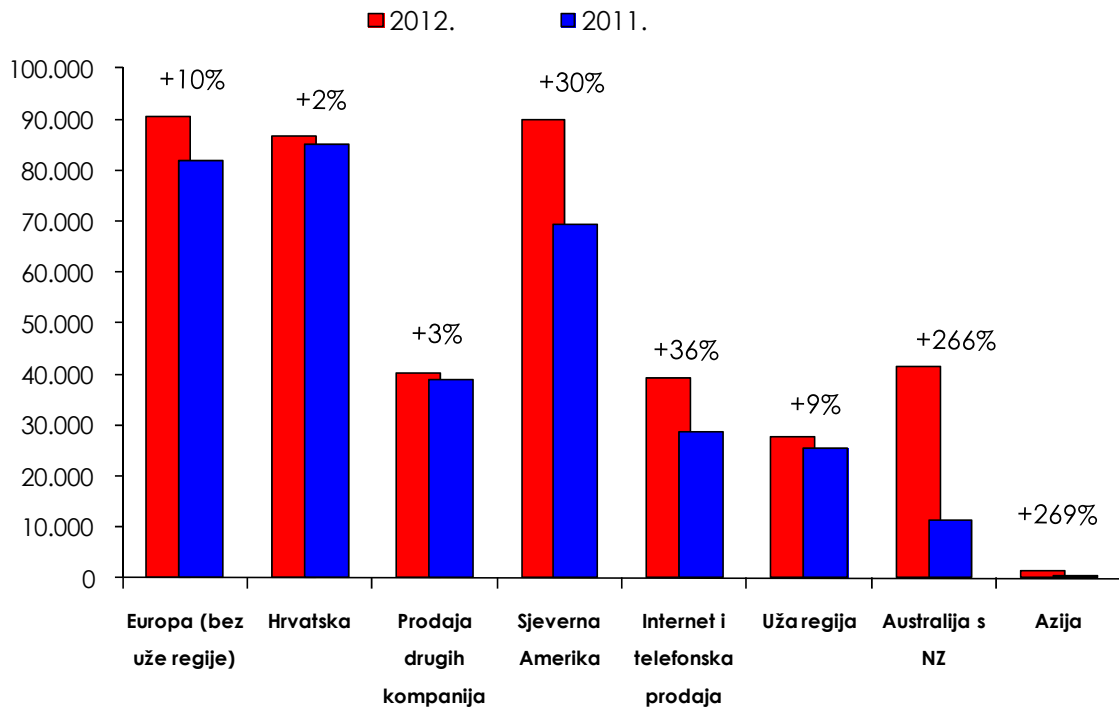
Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 25. ožujka zrakoplovi Croatia Airlinesa lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi prilago eni potrebama putnika, osobito tijekom turisti ke sezone te kapacitetu flote. Otvaranjem redovnih i charter linija na novim odredištima Croatia Airlines pridonosi širini ponude i dostupnosti letenja što ve em broju putnika. U ljetnom redu letenja Croatia Airlines uveo je neke nove linije. Tako je novost linija Zadar-Frankfurt koja kre e 27. travnja dva puta tjedno (ponedjeljkom i petkom). Otvaraju se i nove linije Zadar-Pariz u razdoblju od 1. svibnja do kraja listopada (utorkom), Zadar-München u razdoblju od 1. svibnja do 4. listopada (utorkom i etvrtkom), te Zadar-Zürich od 30. travnja do 28. rujna (ponedjeljkom i petkom). Od 12. lipnja do kraja listopada utorkom se uvode izravni me unarodni letovi izme u Rijeke i Barcelone, a Rijeka e i ove godine biti izravno povezana s Londonom od 25. travnja. Po etkom lipnja, prvi put u povijesti tvrtke, uvode se izravni letovi izme u Splita i Beograda dva puta na tjedan (ponedjeljkom i petkom). Od 29. ožujka do kraja listopada putnicima su na raspolaganju izravni letovi Zagreb-Barcelona (utorkom, etvrtkom i nedjeljom), te u razdoblju od 8. svibnja do 16. listopada letovi na relaciji Zagreb-Atena-Dubrovnik. Dubrovnik e tako er biti dodatno povezan s Istanbulom nedjeljom, te Venecijom etvrtkom i nedeljom (od 3. svibnja do 17. listopada). Kako bi se dodatno proširili turisti ki potencijali Republike Hrvatske kompanija uvodi više sezonskih letova, kojima e se njema ki gradovi Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg i München izravno povezivati s jadranskim zra nim lukama i Zagrebom. U doma emu prometu, osim svakodnevnih redovitih letova, planirane su sezonske linije Zagreb-Bol te Split-Osijek.

U ožujku 2012. po ela je prodaja na BSP tržištu Kanade, kao što je i bilo planirano za ovu poslovnu godinu.

## Kretanja na tržištima prodaje (000 Kn)



**Prodaja** preko vlastitih prodajnih kanala (poslovnice i predstavništva) ve a je za 12%, BSP prodaja ve a je za 21%, dok je prodaja preko ostalih prodajnih kanala više od tri puta ve a u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U promatranom razdoblju 2012. godine ostvaren je porast internetske prodaje karata. Online rezervacije preko internetske usluge *FlyOnLine* bilježe rast od 48%, a financijska vrijednost internet prodaje ve a je 64% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Telefonska prodaja u promatranom razdoblju 2012. godine ostvarila je porast od 32%.

**Prodaja na doma em tržištu** ve a je za 2% u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. **Inozemna prodaja** je u porastu za 33% zbog rasta prodaje na tržištu Amerike i Australije te tržištu Europe (i to prvenstveno na tržištima Europske unije). Prodaja na tržištu Amerike rasla je 30%, a udio u ukupnoj prodaji iznosi 21%. Na tržištu Australije prodaja konstantno raste i u prvom kvartalu 3,5 puta je ve a od istog promatranog perioda prethodne godine te je dosegla 9,5% ukupne prodaje, odnosno ini etvrto tržište po veli ini prodaje. Najve i apsolutni porast prodaje unutar Europske unije ostvarila su tržišta Njema ke, Francuske, Nizozemske i Slovenije, a pad ostvaruju tržišta Švedske, Austrije i Finske. Izvan Europske unije zna ajan rast ostvaruju tržišta Norveške i Švicarske. Tako er je porasla prodaja od strane drugih aviokompanija i to za 3%. Oko 67% ukupne prodaje Croatia Airlines ostvario je na inozemnim tržištima. Izvozni uspjeh rezultat je poboljšanja dijelova poslovanja u smislu obnove flote ime su stvoreni preduvjeti za dodatna poboljšanja reda letenja te ja i razvoj poslovnog modela mrežnog prijevoznika. Uvedene su mnoge nove linije te poja ana aktivnost na postoje im tržištima u skladu s razvojnim smjericama tvrtke usmjerenima na u vrš ivanje pozicije regionalnog vo e u jugoisto noj Europi. Croatia Airlines kao nacionalni avioprijevoznik prati razvojne smjernice Republike Hrvatske i strateške državne gospodarske ciljeve. Povezivanjem domovine sa svijetom pridonosi ukupnom državnom izvozu te razvoju hrvatskog turizma.

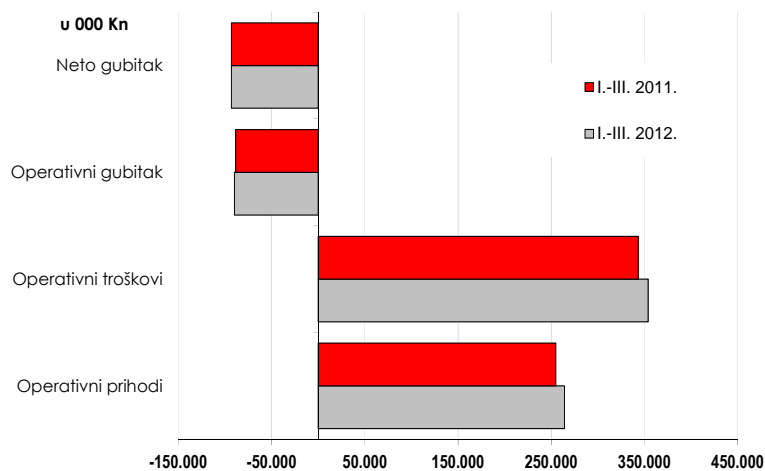
U prva tri mjeseca 2012. godine bile su pojava i marketinške aktivnosti kao priprema za sezonu na našim europskim tržištima s posebnim naglaskom na oglašavanju u Njemačkoj. Veljača je obilježila promidžbena kampanja *Putujte udvoje za Valentinovo za 250 EUR* koja se odnosila na kupnju karata za dvije osobe koje putuju zajedno, te kampanja *Atena i Barcelona* za kupovinu zrakoplovne karte iz bilo kojeg našeg domaćeg odredišta prema Ateni i Barceloni po promotivnoj cijeni od 129 EUR, a s ciljem povećanja broja putnika na navedenim linijama. Tijekom ožujka trajala je posebna ponuda za jednosmjerne letove po cijeni od 59 EUR te povratne letove po cijeni od 99 EUR iz Dalmacije prema europskim odredištima. U svrhu privlačenja što većeg broja putnika na *Facebooku*, kao i na našoj *web* stranici, uveli smo glasovanje za destinaciju mjeseca. Svaki mjesec prezentirane su tri destinacije od kojih je ona s najvećim brojem glasova ponudena po promotivnoj cijeni za kupovinu karata putem naše web stranice. Destinacija mjeseca siječnja bio je Pariz, u veljači i Skopje, a u ožujku najviše glasova dobio je Istanbul, te je za tu destinaciju ponudena promotivna cijena od 129 EUR.

S ciljem širenja direktne prodaje zrakoplovnih karata preko [www.croatiaairlines.com](http://www.croatiaairlines.com), Croatia Airlines stalno je prisutan na tražilicama na hrvatskom tržištu te na tržištima Njemačke, Švicarske, Italije, Velike Britanije, Nizozemske i Francuske gdje je nastavljeno oglašavanje preko *Google-a*. S korisnicima usluga Croatia Airlines konstantno komunicira i preko *facebook-a*. Krajem ožujka broj *Facebook* fanova povećao se na 40.720.

## Financijsko poslovanje

### Raun dobiti i gubitka

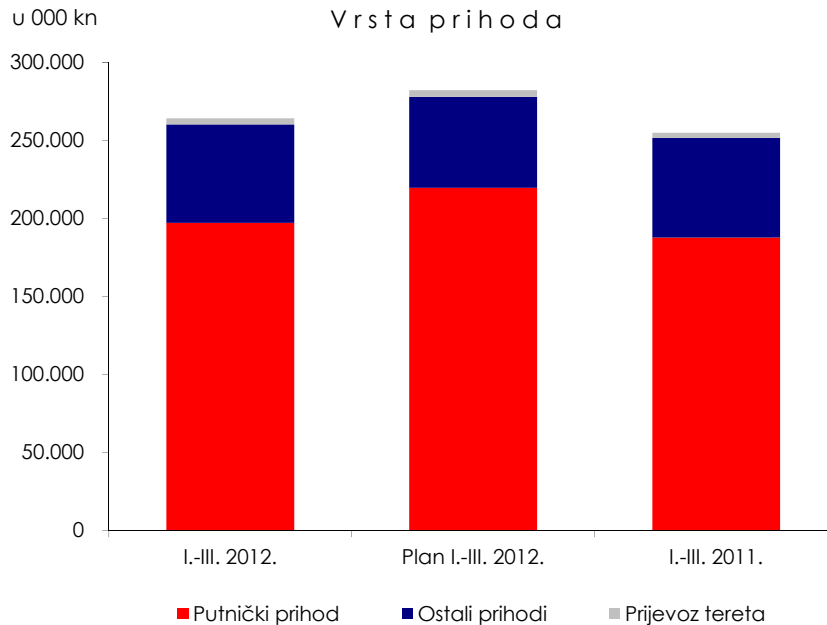
(000 kn)	Ostvarenje I.-III. 2012.	Ostvarenje I.-III. 2011.	Indeks 2012./2011.
Putnički promet	197.101	188.978	104
Prijevoz tereta	3.986	3.337	119
Ostali prihodi	63.077	62.525	101
<b>PRIHODI IZ POSLOVANJA</b>	<b>264.163</b>	<b>254.840</b>	<b>104</b>
Troškovi letenja	120.825	111.381	108
Održavanje	35.477	35.124	101
Usluge putnicima	21.282	17.716	120
Usluge u zračnom prometu	63.705	68.514	93
Promocija i prodaja	57.824	53.998	107
Opći i administrativni poslovi	19.656	19.500	101
Amortizacija	33.937	36.191	94
Ostali rashodi	1.313	999	132
<b>TROŠKOVI IZ POSLOVANJA</b>	<b>354.019</b>	<b>343.422</b>	<b>103</b>
<b>DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA</b>	<b>-89.856</b>	<b>-88.582</b>	<b>101</b>
Rashodi od kamata	-5.825	-5.654	103
Prihodi od kamata	31	123	25
Tečajne razlike (netto)	3.052	1.466	208
Ostali financijski rashodi	-504	-466	108
Ostali financijski prihodi	0	0	-
<b>NETO REZULTAT FINANCIRANJA</b>	<b>-3.245</b>	<b>-4.531</b>	<b>72</b>
<b>NETO DOBIT/GUBITAK</b>	<b>-93.101</b>	<b>-93.113</b>	<b>100</b>



Na kraju promatranog razdoblja ostvaren je operativni gubitak u visini od 89,9 mln kn. S financijskim troškovima (troškovi financiranja flote i troškovi/prihodi promjene te aja) krajnji gubitak iznosi 93,1 mln kn, što je na razini ostvarenog gubitka u istom razdoblju prethodne godine.

**Operativni prihodi rastu 4%** zbog većih prihoda od putničkog prometa u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Unatoč padu broja prevezenih putnika za 2%, putnički prihodi ostvarili su rast od 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.



**Prihodi od prijevoza tereta veći su za 19%** od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Ostali prihodi iz poslovanja veći su za 1% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine najviše dijelom zbog većih prihoda od provizija ino prijevoznika, prihoda od tehnike i prihoda od prodaje robe na konsignaciji.

**Operativni troškovi veći su za 3% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.**

Unutar operativnih troškova rast su ostvarili troškovi letenja, troškovi održavanja zrakoplova, troškovi usluga putnicima, troškovi prodaje i promidžbe, općinski i administrativni troškovi te ostali rashodi.

Troškovi letenja prvenstveno su povećani rastom troškova goriva zbog porasta cijena.

Troškovi održavanja veći su zbog većih troškova osoblja održavanja.

Troškovi usluga putnika veći su zbog većih troškova podvorbe putnika i reklamacije, većih troškova kabinskog osoblja te osoblja prihvatila i otpreme putnika kao i zbog većih troškova konsignacijske prodaje.

Troškovi promidžbe i prodaje veći su zbog većih troškova provizija uzrokovanih većom prodajom te većih troškova rezervacijskog sustava.

Općinski i administrativni troškovi veći su zbog nešto većih troškova osoblja te ostalih raznih manjih troškova.

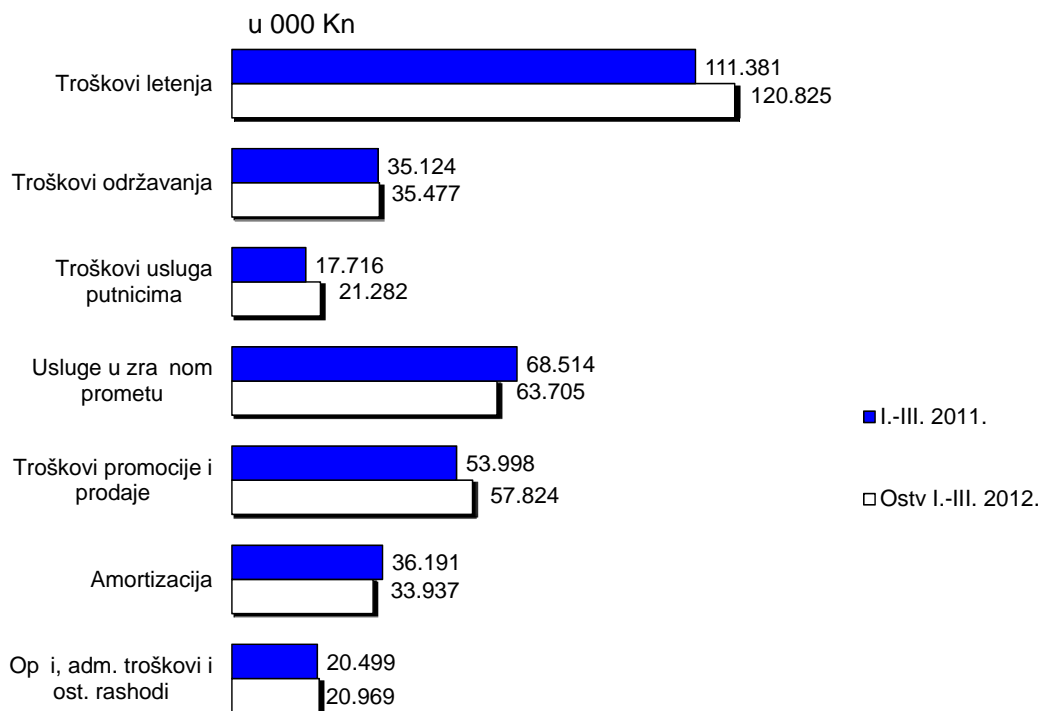
Ostali rashodi veći su zbog većih troškova prethodne godine.



Smanjenje unutar operativnih troškova ostvarili su troškovi usluga u zra nom prometu te troškovi amortizacije.

Troškovi usluga u zra nom prometu manji su zbog manje ostvarenog naleta te nižih varijabilnih troškova po putniku.

Troškovi amortizacije niži su zbog manjeg troška amortizacije zrakoplova što je rezultat isteka obra una amortizacije nekih pregleda na floti.



Najve i udio u troškovima odnosi se na troškove letenja te usluge u zra nom prometu. Udio troškova letenja u operativnim troškovima u promatranom razdoblju 2012. godine pove ao se za 2% zbog rasta troškova goriva u odnosu na prethodnu godinu, a udio troškova usluga u zra nom prometu smanjio se za 2% uslijed manjeg naleta.

## Investicije, imovina i financiranje

### Investicije

Investicije	I.-III. 2012.
Ulaganja u zrakoplove	24.175.279
Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu	1.245.215
Nematerijalna imovina	43.456
Ostala oprema	26.622
<b>Ukupno</b>	<b>25.490.572</b>
<b>Maintenance rezerve</b>	<b>401.843</b>
<b>Ostala financijska ulaganja</b>	<b>5.422</b>

**Ulaganja u zrakoplove** ostvarena su u visini od 24,2 mln kn i odnose se na overhaule motora te dvanaestogodišnji pregled na zrakoplovima 9A-CTK i 9A-CTL.

Pored navedenih investicija, u internoj izvedbi napravljeni su C pregledi na etiri zrakoplova flote Q400 (CQC,CQB,CQA,CQF).

Ulaganja u rezervne dijelove ostvarena su u visini 1,2 mln kn.

Sva ostala ulaganja svedena su na minimum. Zadržana su samo neophodna ulaganja potrebna radi održavanja sigurnosti operacija.

### Bilanca stanja i nov anijetijek

(000 kn)	I.-III. 2012.	Kraj 2011.	Indeks 2012./kraj 2011.
<b>AKTIVA</b>			
Dugotrajna imovina	1.234.537	1.243.133	99
Kratkotrajna imovina	382.570	273.271	140
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>1.617.107</b>	<b>1.516.404</b>	<b>107</b>
<b>PASIVA</b>			
Kapital i rezerve	-52.372	42.312	-124
Dugoročne obveze	853.557	856.426	100
Kratkoročne obveze	815.922	617.666	132
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>1.617.107</b>	<b>1.516.404</b>	<b>107</b>

**Vrijednost imovine na kraju razdoblja ve a je za 7%** u odnosu na stanje imovine na kraju 2011. godine.

Dugotrajna imovina smanjena je za 1% kroz redoviti obra un amortizacije imovine.

Vrijednost kratkoro ne imovine porasla je za 40% pove anjem kratkoro nih potraživanja, financijske imovine te porastom stanja nov anih sredstava koji su posljedica pove ane prodaje.

Pove anje vrijednosti ukupne imovine prati i **pove anje vrijednosti obveza i kapitala za 7%**. Dugoro ne obveze zadržale su nivo s kraja 2011. godine. Iskazani negativan kapital rezultat je ostvarenog gubitka za prvi kvartal 2012. U procesu restrukturiranja, koje je u tijeku, posebno mjesto zauzima financijsko restrukturiranje odnosno elementi dokapitalizacije koji e biti sastavni dio plana restrukturiranja.

Kratkoro ne obveze ve e su za 32% u odnosu na nivo s kraja 2011. godine zbog ve ih obveza za obavljanje prijevoza putnika.

**Obveze Croatia Airlines na dan 31.03.2012.** po kreditima kod doma ih banaka iznose ukupno 146.327.965 kn, od ega se 105.096.838 kn odnosi na dugoro ne obveze, a 41.231.127 kn iznose krakoro ni krediti. U promatranom razdoblju sklopljen je kratkoro ni kredit s HPB u iznosu 7.450.000 kn. Ostatak glavnice po dugoro nim kreditima prema stranim bankama na dan 31.03.2012. iznosi 467.821.784 kn.

(000 kn)	I.-III. 2012.	I.- III. 2011.	Indeks 2012./2011.
<b>Stanje sredstava početak razdoblja</b>	<b>22.142</b>	<b>51.362</b>	<b>43</b>
priljev iz poslovanja	332.408	261.306	127
priljev od države	25.000	41.041	61
kredit	7.450	0	-
<b>priljev ukupno</b>	<b>364.858</b>	<b>302.347</b>	<b>121</b>
obveze iz poslovanja	321.249	310.929	103
investicije	20.275	10.020	202
kredit	1.440	1.459	99
<b>odljev ukupno</b>	<b>342.965</b>	<b>322.408</b>	<b>106</b>
<b>Neto promjena u razdoblju</b>	<b>21.894</b>	<b>-20.062</b>	<b>-</b>
<b>Stanje sredstava kraj razdoblja</b>	<b>44.036</b>	<b>31.300</b>	<b>141</b>

U prvom kvartalu 2012. godine razina tijeka novca (priljeva i odljeva) ve a je u odnosu na kretanja u istom razdoblju prethodne godine, a stanje nov anih sredstava na kraju razdoblja ostvareno je na višoj razini.

Ve i priljevi iz poslovanja u odnosu na prošlu godinu ostvareni su temeljem ve eg opsega prodaje, a ve i odljevi iz poslovanja zbog pove anja obveza prema dobavlja ima.

Po etkom 2012. godine za financiranje teku ih obveza koristilo se sredstvima kratkoro nog kredita Hrvatske poštanske banke u visini od 7,5 mln kn.

## Zaključak

Globalna ekonomija još uvijek se suoava s velikim ekonomskim i financijskim problemima. Krhki financijski sustavi razvijenih gospodarstava i dalje su opterećeni visokim javnim dugom. Rast cijena nafte predstavlja problem globalnom razvoju. Rizik usporavanja aktivnosti u rastu i gospodarstvima u srednjem roku i dalje je prisutan.

Prema redovnim proljetnim prognozama Meunarodnog monetarnog fonda za globalno gospodarstvo u 2012. godini prognozira se usporavanje rasta na oko 3,5%. Za eurozonu u Meunarodnom monetarnom fondu i nadalje prognoziraju blagu recesiju u 2012. godini, kao posljedicu dužničke krize i općenitog gubitka povjerenja, utjecaja banaka na realni sektor te mjera fiskalne konsolidacije. Eurozona tako ove godine može otkazati pad BDP-a od 0,3%.

Prema prognozama Meunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA, profitabilnost avioprijevoznike industrije, odnosno dobit u 2012. godini iznosit će oko 3 milijarde dolara, uz operativnu marginu od 1,3%. Izraženi pad dobiti (smanjenje za 62% u odnosu na 2011. godinu) posljedica je nastavka rasta cijena nafte i dužničke krize eurozone, koja urušava mogućnosti i ekonomski rast. U najtežoj situaciji bit će europski prijevoznici (europsko tržište generirat će gubitak), a ostala svjetska tržišta osim Afrike ostvarit će dobit. IATA je izradila još jedan scenarij za 2012. godinu pod nazivom *oil price spike*, prema kojemu bi izraziti rast cijena nafte mogao avioprijevoznike u industriju gurnuti u gubitak u iznosu od 5,3 milijarde USD, uz operativnu marginu od -0,6%. Prvotno prognozirana dobit tako je umanjena za čak 8 milijardi USD.

Poslovanje Croatia Airlinesa u 2012. godini i dalje se odvija u uvjetima snažne tržišne konkurencije, osobito u Meunarodnom redovitom prometu uz kontinuirani rast cijena mlaznog goriva. Na hrvatskome zrakoplovnim tržištu izražena je sezonalnost prometa s visokim stupnjem konkurencije, a najveći promet putnika ostvaruje se u ljetnim mjesecima. Croatia Airlines prometuje tijekom cijele godine, za razliku od brojnih *Low Cost Carrier* koji prometuju samo tijekom sezone i tako preuzimaju dio putnika i prihoda nacionalnog prijevoznika. U Hrvatskoj je i u 2012. godini prisutan problem lanca vrijednosti zračnog prijevoza te ga je moguće riješiti strateškim pristupom države, koja je osim Croatia Airlines vlasnik 8 zračnih luka i kontrole leta, kao i monopolskog dobavljača goriva INA. Stanje industrije zračnog prijevoza na globalnoj razini odražava se i na poslovanje Croatia Airlinesa te na prometne i financijske ukinke pojedinih tržišta ovisno o ekonomskoj situaciji u pojedinim zemljama.

Croatia Airlines je u 2011. godini proveo određene mjere u svrhu racionalizacije poslovanja i postizanja ušteda kroz restrukturiranje naleta, reorganizaciju kompanije sa svrhom uspostavljanja optimalne organizacije uz sužavanje rukovodnih struktura te usklađivanje sa stvarnim radnim procesima, kroz povećanje prometnih ukinaka i prihoda, to nosi prometovanja, povećanja produktivnosti rada te kroz preispitivanje ugovora s dobavljačima.

Krajem prosinca 2011. godine Nadzorni odbor Croatia Airlines potvrdio je početak procesa sanacije i restrukturiranja. Plan restrukturiranja Croatia Airlines izradit će odabrane renomirane inozemne i domaće konzultantske kuće KPMG, BDO i Intel. Izrada dubinske analize kao početak sveobuhvatnog restrukturiranja započela je 26.03.2012. godine od strane konzultantskih kuća, predviđeno trajanje je 10–12 tjedana, a obuhvatit će strateško pozicioniranje, financijsko restrukturiranje i operativno restrukturiranje.

U prvom kvartalu ove godine Croatia Airlines ostvario je pad ukupnog prometa i prometnih u inaka, blok sati manji su za 1%, a prevezeno je 295.014 putnika, odnosno 2% manje u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

**Prodaja na doma em tržištu** ve a je za 2% u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. **Inozemna prodaja** je u porastu za **33%** zbog porasta prodaje na tržištu Europe (i to prvenstveno na tržištima Europske unije), te Amerike i Australije. Tako er raste i prodaja od strane drugih aviokompanija i to za 3%.

**Operativni prihodi rastu 4%** zbog ve ih prihoda od putni kog prometa koji su unato padu broja prevezenih putnika za 2% rasli 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Operativni troškovi ve i su za 3% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.** Unutar operativnih troškova rast su ostvarili troškovi letenja, troškovi održavanja zrakoplova, troškovi usluga putnicima, troškovi prodaje i promidžbe, op i i administrativni troškovi te ostali rashodi. Potrebno je naglasiti negativne efekte cijene mlaznog goriva, što je trenutno najve i rizik poslovanja Croatia Airlinesa. Trošak goriva u prvom kvartalu 2012. godine iznosio je 64,9 mln kn i ve i je za 28,4 mln kn u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. U strukturi operativnih troškova udio troškova goriva pove ao se sa 11% u 2011. godini na 18% u 2012. godini.

U navedenim složenim tržišnim i gospodarskim okolnostima, ostvaren je **operativni gubitak od 89,9 mln Kn, kao i krajnji neto gubitak u visini od 93,1 mln Kn, što je na razini rezultata ostvarenog u istom razdoblju prethodne godine.**

