



Konsolidirani i odvojeni izvještaji
Croatia Airlines za razdoblje
siječanj – rujan 2011. godine
i III Q 2011. godine



Listopad 2011.



SADRŽAJ

Financijski izvještaji (nerevidirano)	3
Račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	3
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.	4
Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	5
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	6
Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.09.2011.	7
Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.09.2011.....	9
Izvještaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	11
Izvještaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	12
Izvještaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.	13
Izvještaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.....	14
Opći podaci	15
Izjava.....	17
PRILOG:	
Izješće Uprave o poslovanju Croatia Airlines za I-IX 2011. godine.....	18-39

Financijski izvještaji (nerevidirano)

Račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.058.000.987	449.865.055	1.235.332.709	538.332.866
1. Prihodi od prodaje	112	926.616.304	410.253.599	1.110.588.707	501.925.244
2. Ostali poslovni prihodi	113	131.384.683	39.611.456	124.744.002	36.407.622
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.150.440.303	412.876.774	1.258.328.615	470.468.347
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	786.900.523	295.210.722	905.679.388	349.258.421
a) Troškovi sirovina i materijala	117	224.715.751	90.553.994	309.690.563	127.103.736
b) Troškovi prodane robe	118	3.870.194	1.544.812	5.885.508	2.332.544
c) Ostali vanjski troškovi	119	558.314.578	203.111.916	590.103.317	219.822.141
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	176.095.573	59.661.025	182.069.257	61.761.653
a) Neto plaće i nadnice	121	87.910.154	30.088.398	93.768.092	31.777.879
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	55.388.862	18.478.192	54.328.225	18.396.138
c) Doprinosi na plaće	123	32.796.557	11.094.435	33.972.940	11.587.636
4. Amortizacija	124	110.664.530	36.525.157	104.907.714	34.645.930
5. Ostali troškovi	125	58.287.647	20.429.023	56.617.326	19.588.406
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	3.995.977	36.152	96.137	12.548
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	3.995.977	36.152	96.137	12.548
7. Rezerviranja	129	168.438	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	14.327.615	1.014.695	8.958.793	5.201.389
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	31.354.446	25.126	39.294.465	17.647.911
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	65.820	25.126	202.207	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	31.036.867	0	39.092.258	17.647.911
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	251.759	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	48.276.522	14.924.697	55.679.297	25.119.055
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 poduzetnicima i drugim osobama	139	47.034.749	14.924.697	55.679.297	25.119.055
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	538.233	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	703.540	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	578.218	618.913	782.350	693.747
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.089.933.651	450.509.094	1.275.409.524	556.674.524
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.198.716.825	427.801.471	1.314.007.912	495.587.402
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-108.783.174	22.707.623	-38.598.388	61.087.122
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	22.707.623	0	61.087.122
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	108.783.174	0	38.598.388	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-108.783.174	22.707.623	-38.598.388	61.087.122
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	22.707.623	0	61.087.122
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	108.783.174	0	38.598.388	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-108.783.174	22.707.623	-38.598.388	61.087.122
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-108.783.174	22.707.623	-38.598.388	61.087.122
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do	158	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-109.371.292	16.029.561	-45.851.916	53.124.605
DODATAK Izveštaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-109.371.292	16.029.561	-45.851.916	53.124.605
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseč e	Kumulativno	Tromjeseč e
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.051.543.406	447.869.531	1.228.201.161	536.015.299
1. Prihodi od prodaje	112	920.096.072	408.292.801	1.103.671.801	499.815.647
2. Ostali poslovni prihodi	113	131.447.334	39.576.730	124.529.360	36.199.652
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.144.109.767	410.856.930	1.251.462.012	468.181.206
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	783.839.250	294.345.659	901.932.136	347.825.495
a) Troškovi sirovina i materijala	117	224.509.943	90.473.655	309.379.517	126.983.929
b) Troškovi prodane robe	118	3.870.194	1.544.812	5.885.508	2.332.544
c) Ostali vanjski troškovi	119	555.459.113	202.327.192	586.667.111	218.509.022
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	173.740.678	58.909.984	179.742.459	60.996.693
a) Neto plaće i nadnice	121	86.623.383	29.667.937	92.437.548	31.339.470
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	54.666.212	18.257.928	53.673.226	18.181.921
c) Doprinosi na plaće	123	32.451.083	10.984.119	33.631.685	11.475.302
4. Amortizacija	124	110.546.704	36.496.325	104.821.147	34.616.661
5. Ostali troškovi	125	58.165.228	20.451.675	56.055.399	19.628.610
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	3.995.977	36.152	96.137	12.548
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	3.995.977	36.152	96.137	12.548
7. Rezerviranja	129	168.438	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	13.653.492	617.135	8.814.734	5.101.199
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	31.334.975	65.820	39.281.946	17.644.734
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	65.820	65.820	202.206	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	31.017.396	0	39.079.740	17.644.734
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	251.759	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	48.205.444	14.913.014	55.622.904	25.104.998
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 poduzetnicima i drugim osobama	139	46.963.672	14.913.014	55.622.904	25.104.998
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	538.233	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	703.539	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.082.878.381	447.935.351	1.267.483.107	553.660.033
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.192.315.211	425.769.944	1.307.084.916	493.286.204
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-109.436.830	22.165.407	-39.601.809	60.373.829
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	22.165.407	0	60.373.829
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	109.436.830	0	39.601.809	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-109.436.830	22.165.407	-39.601.809	60.373.829
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	22.165.407	0	60.373.829
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	109.436.830	0	39.601.809	0

Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-109.436.830	22.165.407	-39.601.809	60.373.829
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-588.118	-6.678.062	-7.253.528	-7.962.517
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-110.024.948	15.487.345	-46.855.337	52.411.312

Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.327.446.186	1.268.492.077
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	17.181.342	15.596.077
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	16.629.020	15.043.755
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	552.322	552.322
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	1.273.077.639	1.197.962.267
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	34.753.339	32.477.584
3. Postrojenja i oprema	013	105.035.810	100.454.647
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.054.900.547	975.878.477
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	42.116.037	41.553.623
7. Materijalna imovina u pripremi	017	10.039.374	21.575.873
8. Ostala materijalna imovina	018	1.704.372	1.493.903
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	36.684.490	54.431.018
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	3.900.000	5.410.918
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	1.702.800	1.702.800
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	30.237.550	47.317.300
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	844.140	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	502.715	502.715
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	502.715	502.715
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	221.862.304	304.661.105
I. ZALIHE (036 do 042)	035	38.121.918	43.893.843
1. Sirovine i materijal	036	38.121.918	43.893.843
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	128.010.149	178.926.551
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	43.927	1.267
2. Potraživanja od kupaca	045	74.605.317	130.753.477
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	303.979	274.663
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	44.872.619	35.190.946
6. Ostala potraživanja	049	8.184.307	12.706.198
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	2.257.494	7.510.627
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	182	182
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.013.037	7.109.326
7. Ostala financijska imovina	057	244.275	401.119
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	058	53.472.743	74.330.084
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	37.008.247	46.707.091
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.586.316.737	1.619.860.273

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	143.673.134	88.057.644
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	989.985.500	989.985.500
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	26.783	-7.111.174
1. Zakonske rezerve	066	941.483	941.483
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	32.600	32.600
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	-882.100	-8.020.057
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	100.864.360	91.302.993
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-790.967.505	-947.521.287
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	790.967.505	947.521.287
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-156.236.004	-38.598.388
1. Dobit poslovne godine	076	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	156.236.004	38.598.388
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	840.321	855.996
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	840.321	855.996
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	837.604.457	850.091.047
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	43.378	43.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	563.545.509	488.727.373
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	274.015.570	361.320.296
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	592.289.857	638.224.029
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	2.428.055	1.023.353
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	1.484.165	8.988.149
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	194.104.381	198.840.396
4. Obveze za predujmove	097	5.979.781	6.913.125
5. Obveze prema dobavljačima	098	219.203.640	209.499.078
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	10.181.554	10.792.384
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.040.079	10.946.918
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	149.641.093	190.993.517
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	11.908.968	42.631.557
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.586.316.737	1.619.860.273
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	143.673.134	88.057.644
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.326.910.957	1.267.331.256
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	16.640.142	15.023.312
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	16.629.020	15.012.190
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	11.122	11.122
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	1.272.756.271	1.197.713.650
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	34.753.339	32.477.584
3. Pstrojenja i oprema	013	104.952.427	100.390.937
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.054.766.190	975.797.198
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	42.116.037	41.553.623
7. Materijalna imovina u pripremi	017	10.039.374	21.575.873
8. Ostala materijalna imovina	018	1.600.744	1.390.275
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	37.011.829	54.091.579
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	5.110.400	5.110.400
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	1.702.800	1.702.800
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	30.198.629	47.278.379
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	502.715	502.715
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	502.715	502.715
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	216.812.691	297.411.544
I. ZALIHE (036 do 042)	035	38.121.918	43.893.843
1. Sirovine i materijal	036	38.121.918	43.893.843
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	125.102.325	174.807.281
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	132.987	81.849
2. Potraživanja od kupaca	045	71.594.005	126.610.572
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	286.511	252.506
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	44.656.798	34.867.123
6. Ostala potraživanja	049	8.432.024	12.995.231
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	2.226.324	7.315.295
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	183	182
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.981.867	7.099.364
7. Ostala financijska imovina	057	244.274	215.749
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	058	51.362.124	71.395.125
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	36.941.629	46.679.140
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.580.665.277	1.611.421.940

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	140.596.241	84.179.537
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	989.975.500	989.975.500
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	-1.411.845	-8.665.373
1. Zakonske rezerve	066	931.483	931.483
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	32.600	32.600
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	-2.310.728	-9.564.256
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	100.864.360	91.302.993
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-792.277.992	-948.831.774
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	792.277.992	948.831.774
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-156.553.782	-39.601.809
1. Dobit poslovne godine	076	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	156.553.782	39.601.809
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	840.321	855.996
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	840.321	855.996
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	837.604.458	850.091.046
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	43.378	43.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	563.545.509	488.727.373
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	274.015.571	361.320.295
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	590.167.973	634.694.922
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	2.425.354	1.023.353
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	1.484.165	8.988.149
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	194.063.472	198.676.760
4. Obveze za predujmove	097	5.880.085	6.814.085
5. Obveze prema dobavljačima	098	217.494.070	206.517.317
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	10.028.979	10.636.620
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	8.923.646	10.818.013
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	149.641.093	190.993.516
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	11.456.284	41.600.439
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.580.665.277	1.611.421.940

Izveštaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-108.783.174	-38.598.388
2. Amortizacija	002	110.664.530	104.907.714
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	62.915.173	33.694.172
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	96.933.124	139.043.649
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	161.729.653	239.047.147
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	630.682	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	65.214.054	50.916.404
3. Povećanje zaliha	010	1.599.378	5.771.925
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	18.355.047	9.741.755
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	85.799.161	66.430.084
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	75.930.492	172.617.063
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	1.660.256	643.726
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	21.278.693	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	22.938.949	643.726
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	49.390.219	31.965.964
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	1.402.328	22.999.660
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	50.792.547	54.965.624
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	27.853.598	54.321.898
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	14.668.218	1.203.721
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	14.668.218	1.203.721
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	79.794.898	81.252.590
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	368.795	371.853
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	10.215.305	17.017.102
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	90.378.998	98.641.545
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	75.710.780	97.437.824
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	20.857.341
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	27.633.886	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	69.543.779	53.472.743
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		20.857.341
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	27.633.887	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	41.909.892	74.330.084

Izveštaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-109.436.830	-39.601.809
2. Amortizacija	002	110.546.704	104.821.147
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	62.278.613	32.409.678
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	97.020.232	138.465.213
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	160.408.719	236.094.229
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	634.324	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	64.192.770	49.704.957
3. Povećanje zaliha	010	1.599.378	5.771.925
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	18.474.230	9.780.423
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	84.900.702	65.257.305
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	75.508.017	170.836.924
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	1.660.256	643.726
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	21.852.330	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	23.512.586	643.726
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	49.352.804	31.920.584
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	1.402.328	22.168.721
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	50.755.132	54.089.305
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	27.242.546	53.445.579
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	14.545.491	753.721
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	14.545.491	753.721
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	79.794.898	80.925.317
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	368.795	371.853
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	10.149.485	16.814.895
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	90.313.178	98.112.065
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	75.767.687	97.358.344
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	20.033.001
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	27.502.216	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	67.139.454	51.362.124
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	20.033.001
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	27.502.216	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	39.637.238	71.395.125

Izveštaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća 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	26.782	-7.111.174
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-790.967.504	-947.521.287
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-156.236.004	-38.598.388
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	100.864.360	91.302.993
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	143.673.134	88.057.644
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	-6.708.275	-7.253.528
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-169.050.313	-48.361.962
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-175.758.588	-55.615.490
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	-175.758.588	-55.615.490
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	0	0

Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.09.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća 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	-1.411.845	-8.665.373
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-792.277.992	-948.831.774
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-156.553.782	-39.601.809
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	100.864.360	91.302.993
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	140.596.241	84.179.537
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	-6.708.275	-7.253.528
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-169.302.271	-49.163.176
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-176.010.546	-56.416.704

Opći 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 2011. 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 30.09.2011. godine činili su¹:

Zoran Šangut	Predsjednik Nadzornog odbora
Niko Raič	Član Nadzornog odbora
Josip Horvat	Član Nadzornog odbora
Ratimir Andrijanić	Član Nadzornog odbora
Marija Čačić	Član Nadzornog odbora
Božo Josup	Član Nadzornog odbora
Tonći Peović	Član Nadzornog odbora
Ines Baniček-Vuk	Član Nadzornog odbora
Ivica Poljičak	Član Nadzornog odbora
Mislav Grgić	Član Nadzornog odbora
Krste Čveljo	Član Nadzornog odbora
Gordana Tomičić	Član Nadzornog odbora
Željani Simeonov	Član Nadzornog odbora

Uprava društva Croatia Airlines d.d.

Srećko Šimunović	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 Izvješća Uprave o poslovanju za razdoblje siječanj-rujan 2011. godine.

¹ Dana 19.7.2011. godine kada je održana Glavna skupština Društva na kojoj su izabrani novi članovi Nadzornog odbora za razdoblje od četiri (4) godine, istekao je mandat sljedećim članovima NO: Miomir Žužul, Niko Raič, Ante Nosić, Karlo Gjurašić, Antun Vrdoljak, Ana Lovrin, Bianca Matković

Na temelju Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08), ovime dajem slijedeću:

IZJAVU

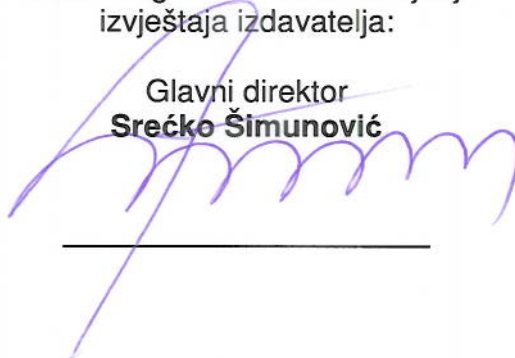
Da su pojedinačni i konsolidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblja 1. siječnja do 30. rujna te 1. srpnja do 30. rujna 2011. godine sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

Da izvještaj posloводства Croatia Airlines d.d. sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Ova Izjava daje se kao prilog tromjesečnih izvještaja izdavatelja Croatia Airlines d.d.

Osoba odgovorna za sastavljanje
izvještaja izdavatelja:

Glavni direktor
Srećko Šimunović



U Zagrebu, 28.10.2011.

 CROATIA AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER 

Izvješće Uprave o poslovanju za I.-IX. 2011. godine



Listopad 2011.



SADRŽAJ

Karakteristični pokazatelji	3
Prometni pokazatelji	3
Financijski pokazatelji.....	3
Pokazatelji produktivnosti	3
Ljudski potencijali i ulaganja.....	4
Poslovno okruženje i rizici poslovanja.....	5
Rizici poslovanja.....	7
Gorivo.....	7
Kamatni rizik.....	8
Rizici novčanog tijeka.....	8
Flota i kapaciteti.....	9
Tržište	10
Financijsko poslovanje	14
Račun dobiti i gubitka	14
Investicije, imovina i financiranje	17
Investicije.....	17
Bilanca stanja i novčani tijek.....	17
Zaključak	19
Važniji događaji.....	21

Karakteristični pokazatelji

Prometni pokazatelji

OPIS		I.-IX. 2011.	I.- IX. 2010.
nalet (km)	DIST 000	13.429	12.288
broj uzlijetanja	FLTS	21.626	19.728
stopa promjene	%	10	1
operativno vrijeme	BH	29.682	27.230
stopa promjene	%	9	5
prevezeni putnici	RPAX 000	1.497	1.279
stopa promjene	%	17	-8
prevezena roba i pošta	CGO T	2.528	2.378
stopa promjene	%	6	-15
ostvareni putnički km	RPKM mln	1.053	901
raspoloživa sjedala - km	ASKM mln	1.560	1.451
putnički faktor popunjenosti	PLF %	67,5	62,1
ostvareni tonski km	TKM mln	97	83
raspoloživi tonski km	ATKM mln	173	161
težinski faktor popunjenosti	WLF %	55,7	51,3

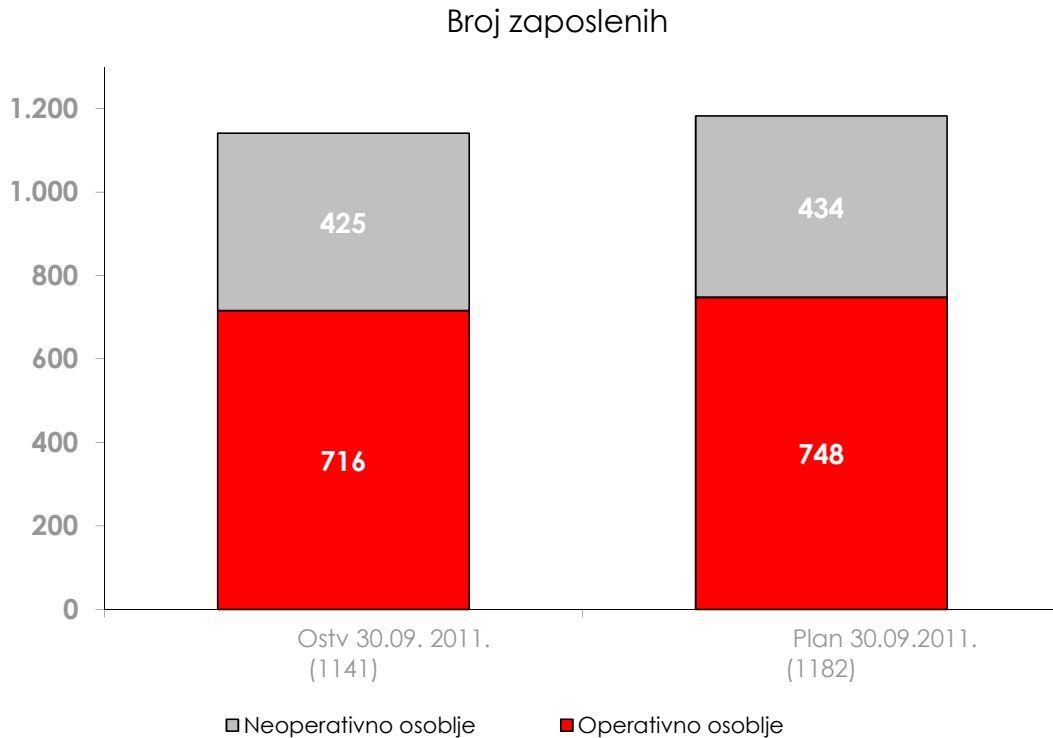
Financijski pokazatelji

Pokazatelj	Jedinica mjere	I.-IX. 2011.	I.-IX. 2010.
Ukupan prihod	mln Kn	1.267	678
Ukupan trošak	mln Kn	1.307	809
Operativni rezultat	mln Kn	-23	-130
Neto rezultat	mln Kn	-40	-132
EBIT	mln Kn	-20,16	-120,24
EBITDA	mln Kn	84,66	-46,19
EBIT marža	%	-1,64%	-19,92%
EBITDA marža	%	6,89%	-7,65%
Jedinični trošak (operativni)	Kn/ASKM	0,68	0,70
Jedinični prihod (operativni)	Kn/ASKM	0,66	0,55
Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPKM)	€cent/RPKM	13,25	13,29
Prosječan broj zaposlenih		1.141	1.148

Pokazatelji produktivnosti

Pokazatelj	I.-IX. 2011.	I.-IX. 2010.
Zaposleni (tkm/zaposlenom)	84.591	72.086
Zrakoplovi (BH/dan)	8,3	7,9
Gorivo (tkm/tona)	2.018	1.840

Ljudski potencijali i ulaganja



Na kraju rujna planom je predviđeno 1.182 djelatnika, 68 djelatnika više u odnosu na početak godine. U promatranom razdoblju planirano je zapošljavanje sezonskog kabinskog osoblja, te četiri pilota za potrebe operiranja na zrakoplovima tipa Q400. Broj djelatnika stvarno je porastao za 27 djelatnika te je kompanija na kraju rujna s lokalno zaposlenima u predstavništvima dostigla broj od 1.141 djelatnika.

Ostvareno je povećanje operativnog osoblja za 7% u odnosu na početak godine zbog zapošljavanja dva nova pilota za potrebe redovitog operiranja na zrakoplovima Q400, te zapošljavanja sezonskog kabinskog osoblja radi potreba pokrivanja ljetnog reda letenja. Broj neoperativnog osoblja smanjen je za 4% u odnosu na kraj 2010. godine zbog odlazaka djelatnika i nezapošljavanja zamjena.

Ulaganja u školovanja u prvih devet mjeseci iznosila su 5 mln kn što je 27% 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 97% ukupnih ulaganja u ljudske potencijale, a ulaganje u školovanje neoperativnog osoblja, s obzirom na krizu, svedeno je na minimum.

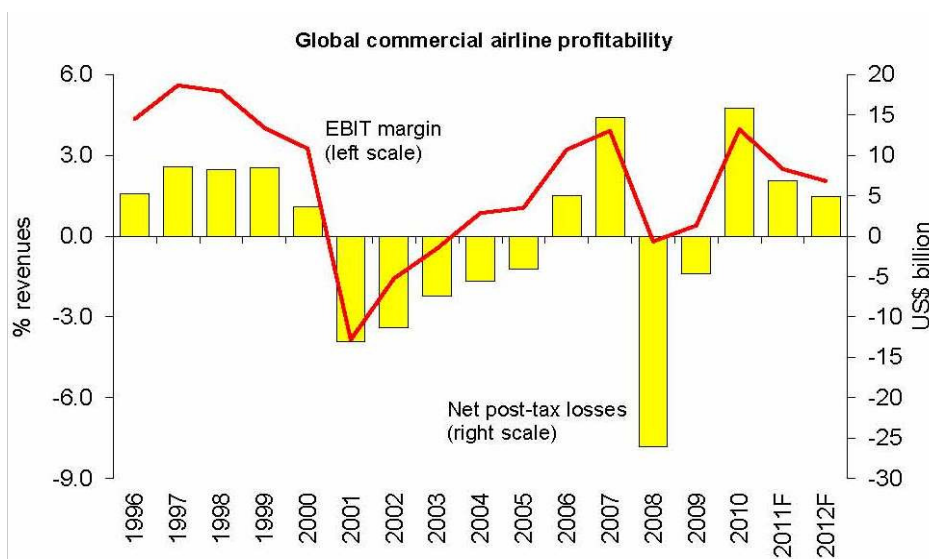
Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Svijet je u 2010. godini prebrodio najtežu financijsku krizu u modernoj povijesti, a oporavak globalne ekonomije nastavio se i u 2011. godini. Međutim, stopa gospodarskog rasta je preniska da bi se svijet oporavio od gubitka milijuna radnih mjesta za vrijeme nedavne ekonomske krize, a nezaposlenost se ističe kao vodeći problem. U redovitom jesenskom izvješću World Economic Outlook, MMF upozorava na usporavanje rasta i rastuće rizike, te ističe da je svjetska ekonomija u novoj opasnoj fazi i da postoji stvarni rizik od nove globalne ekonomske krize. MMF prognozira da će svjetsko gospodarstvo u ovoj i idućoj godini ostvariti prosječan rast od 4%, dok su u prvom dijelu 2011. godine stručnjaci MMF-a predviđali rast od 4,5%. Istovremeno, veliku zabrinutost izaziva činjenica da je rast neuravnotežen – prognoza prosječnog rasta u zemljama ubrzanog gospodarskog razvoja u 2011. godini iznosi 6,5%, dok su prognoze za SAD (1,5%) i države članice eurozone (1,6 %) znatno skromnije. SAD i eurozona navode se kao glavni generatori krize i njihove stope rasta iskazuju značajan pad u odnosu na prvobitnu procjenu (SAD 2,5%, eurozona 2%). Sumorniji izgledi za Europu posljedica su straha da zemlje eurozone neće moći suzbiti širenje dužničke krize i moguću destabilizaciju regije.

Utjecaj globalne gospodarske krize na zračni promet polako nestaje. Ekonomski oporavak, usprkos krizi u Europi, potaknuo je rast tržišta i povećao korištenje usluga aviokompanija, što je dovelo do rasta profitabilnosti u zrakoplovnoj industriji. Najznačajniji faktori koji bi mogli negativno utjecati na rast profitabilnosti zračnih prijevoznika i nivo potražnje za uslugama zračnog prometa su cijene nafte te mjere štednje koje su usvojile europske zemlje kako bi suzbile negativne efekte dužničke krize.

Tijekom godine IATA je revidirala procjenu profitabilnosti avioprijevozničke industrije u 2011. godini. Očekivana dobit u lipnju je snižena sa 8,6 milijardi dolara na 4 milijarde dolara, da bi u rujnu prema novim prognozama iznosila 6,9 milijardi dolara. Rast cijene goriva bio je glavni razlog revidiranja procjene u lipnju, dok je veći porast putničkog prometa od očekivanog u prvom dijelu godine utjecao na revidiranje IATA procjene u rujnu.

Prve prognoze za sljedeću godinu govore da će 2012. karakterizirati polagani rast, a očekivana dobit iznositi će oko 4,9 milijarde dolara.



Source: IATA

U Hrvatskoj je BDP u prvoj polovini godine bio na razini prošlogodišnjeg, tj. zabilježena je nulta stopa rasta odnosno stagnacija BDP-a. U prvih osam mjeseci industrijska proizvodnja bila 1,6% manja u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a u rujnu je inflacija ojačala s 2 na 2,2 posto na godišnjoj razini. Krajem rujna 2011. godine u evidenciji Hrvatskoga zavoda za zapošljavanje prvi put je zabilježen pad broja nezaposlenih od siječnja 2009. godine, odnosno broj nezaposlenih osoba je za 2 posto manji u odnosu na prošlogodišnji rujan.

U Hrvatskoj je u razdoblju od siječnja do kolovoza 2011. godine ostvareno 9,3 milijuna turističkih dolazaka, što je povećanje za 6,8 posto, a registriranih više od 51 milijun noćenja u porastu je za 6,1 posto. U strukturi noćenja stranih turista najviše noćenja ostvarili su gosti iz Njemačke sa udjelom od 21,4 posto. Slijede gosti iz Slovenije sa 12,4 posto, Italije 9,7 posto, Austrije 8,5 posto, Češke 8,3 posto, Poljske 5,9 posto te Slovačke sa udjelom od 4,5 posto. Prema preliminarnim podacima HNB-a, u prvih šest mjeseci ove godine, ostvaren je devizni prihod od turizma u iznosu od 1,9 milijardi eura, što je 8,7% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

U redovnim jesenjim prognozama Međunarodni monetarni fond snizio je procjenu hrvatskog gospodarskog rasta u 2011. godini sa 1,3% na 0,8% što je nedovoljno za rast zaposlenosti i izlazak iz gospodarske krize. Prognoza za iduću godinu potvrđena je na 1,8%.

CROATIA	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 projekcija
Rast BDP %	4,2	4,7	5,5	2,4	-5,8	-1,4	0,8

International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, September 2011

Na zrakoplovnom tržištu Hrvatske konkurencija je velika te u međunarodnom prometu Croatia Airlinesu konkurira 88 inozemnih kompanija. Uz sve najveće europske tradicionalne mrežne prijevoznike, prisutni su i gotovo svi europski niskotarifni prijevoznici koji najveći nalet ostvaruju u vrhuncu turističke sezone tijekom trećeg kvartala. Dodatno su stimulirani sredstvima od strane zračnih luka te lokalnih i turističkih zajednica na većinom netransparentan način. Takva praksa dovodi u pitanje pravedno odvijanje tržišne utakmice jer se time u podređeni položaj stavlja Croatia Airlines. Problem lanca vrijednosti zračnog prijevoza u Hrvatskoj moguće je riješiti strateškim pristupom države, koja je osim Croatia Airlines vlasnik 8 zračnih luka i kontrole leta, kao i monopolskog dobavljača goriva INA.

Zračni promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) u razdoblju siječanj – rujn 2011. godine bilježi rast od 6,13% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je broj prevezenih putnika veći za 9,81%.

Croatia Airlines ove godine bilježi kontinuirani rast prometa i prometnih učinaka na redovitim i sezonskim letovima. U prvih devet mjeseci prevezeno je 1.497.082 putnika, odnosno 17% više u odnosu na 2010. godinu što je najbolje u povijesti Croatia Airlines za navedeno razdoblje. Srpanj 2011. godine je rekordan mjesec po broju prevezenih putnika u povijesti Croatia Airlines - 227.791 prevezenih putnika.

Poslovanje u 2011. godini odvija se u uvjetima snažne tržišne konkurencije, osobito u međunarodnom redovitom prometu uz kontinuirani rasta cijena mlaznog goriva.

Oporavak industrije zračnog prijevoza na globalnoj razini odražava se i na poslovanje Croatia Airlinesa te na prometne i financijske učinke pojedinih tržišta uz još uvijek prisutan utjecaj ekonomske krize ovisno o brzini oporavka u pojedinim zemljama.

Tako se rast njemačke privrede, „gospodarske lokomotive“ Europe i jednog od najznačajnijeg tržišta Croatia Airlinesa pozitivno odražava na ukupno poslovanje. Presudan je i utjecaj turističke sezone tijekom koje Croatia Airlines ima najveći broj letova i u kojoj ostvaruje najveće prihode.

U proteklom razdoblju Croatia Airlines utvrdio je i kvantificirao svoje potencijale kroz restrukturiranje naleta, povećanje prihoda, smanjenje troškova administracije, doprinose dobavljača te povećanje točnosti i kvalitete koji su doveli do značajnih pozitivnih pomaka u poslovanju. U 2011. godini Croatia Airlines nastavlja intenzivno raditi na racionalizaciji svih poslovnih područja. Odustalo se od investicija koje nisu direktno vezane uz core business i letenje, održavanje i operiranje zrakoplova te razinu zajamčene sigurnosti, a sve u cilju oporavka kompanije.

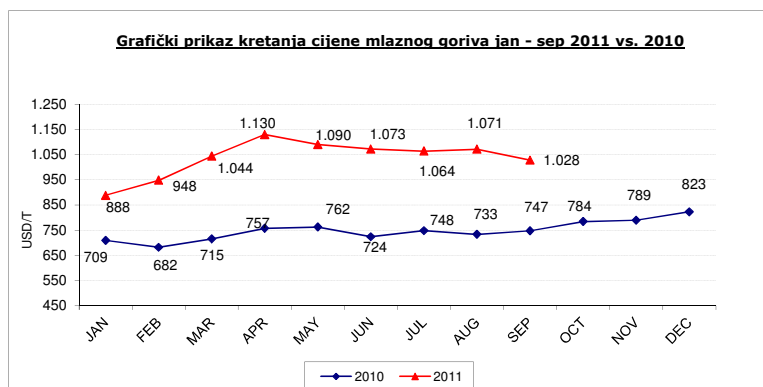
U ovom razdoblju u Croatia Airlinesu došlo je od promjene top menadžmenta, a u tijeku je i reorganizacija kompanije.

Rizici poslovanja

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

Gorivo

Cijena mlaznog goriva na tržištu u proteklim je godinama izrazito nestabilna. Početak 2011. godine obilježio je kontinuiran porast cijene nafte koji je dosegnuo maksimum u travnju. Rast cijene nafte potaklo je nekoliko faktora: oscilacija vrijednosti USD, situacija u Libiji, sabotaže u Nigeriji (Libija i Nigerija su proizvođači nisko sumporne nafte), te sankcije Iranu zbog nuklearnog programa. U posljednjih nekoliko mjeseci cijene nafte su se stabilizirale, ali i dalje zadržale na visokom nivou.



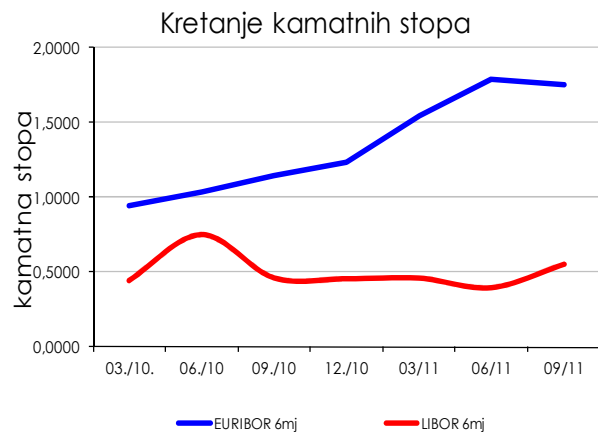
U razdoblju siječanj - rujna prošle godine prosječna cijena brent nafte na londonskoj burzi iznosila je 76 \$/bbl, dok ove godine u istom razdoblju iznosi 112 \$/bbl. Od veljače 2011. godine brentom nafte se kontinuirano trguje po cijeni iznad 100 \$/bbl, a posljednja dva mjeseca cijena se kreće

oko 110 \$/bbl.

Tona mlaznoga goriva u promatranom razdoblju u odnosu na prošlu godinu prosječno je bila viša za oko 314 USD/t. Prosječna cijena po kojoj je Croatia Airlines nabavljao gorivo u ovom razdoblju iznosila je 1.048 USD/t, a u istom razdoblju prethodne godine prosječna je cijena iznosila 734 USD/t. Troškovi goriva u ovom su razdoblju za 79 mln kn, odnosno za 43% viši u odnosu na isto razdoblje prošle godine te čine 21% ukupnih operativnih troškova, što je porast od 5% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Kamatni rizik

Društvo je preko dugoročnih kredita s varijabilnom kamatnom stopom izloženo i kamatnom riziku. U prvoj polovici godine nastavljen je rast EURIBORA, dok je lagani pad zabilježen u trećem kvartalu. LIBOR nakon pada u trećem kvartalu 2010. godine ne bilježi značajne promjene sve do trećeg kvartala 2011. kada bilježi rast.

**Rizici novčanog tijeka**

Društvo upravlja rizikom likvidnosti redovitim praćenjem dospjeća obveza te održavanjem odgovarajućih i dostatnih iznosa gotova novca i pologa za pokriće dospjelih novčanih izdataka. U lipnju 2011. godine Vlada Republike Hrvatske, s osnove realiziranih jamstava, financirala je otplatu šestomjesečne rate po BLB kreditu za refinanciranje flote.

Flota i kapaciteti

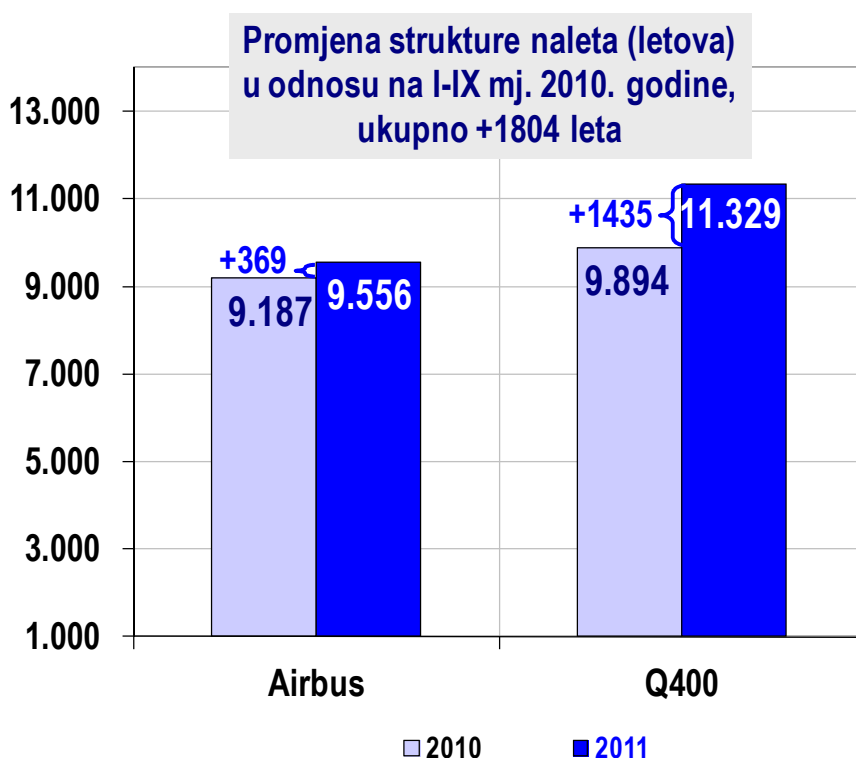
Flota – rujan 2011. godine

tip zrakoplova	broj	sjedala	vlasništvo	najam	Ø starost (god.)	broj na kraju 2010.	vlasništvo	najam
Airbus A320	3	486	2	1	13,89	3	2	1
Airbus A319	4	528	4	-	12,63	4	4	-
Q-400	6	456	-	6	2,3	6	-	6
UKUPNO	13	1470	6	7	9,61	13	6	7

Krajem rujna Croatia Airlines raspolaže sa 13 zrakoplova: sedam zrakoplova Airbus, od čega je jedan u operativnom najmu te šest zrakoplova Q400 u operativnom najmu, što ukupno predstavlja kapacitet od 1.470 raspoloživih sjedala.

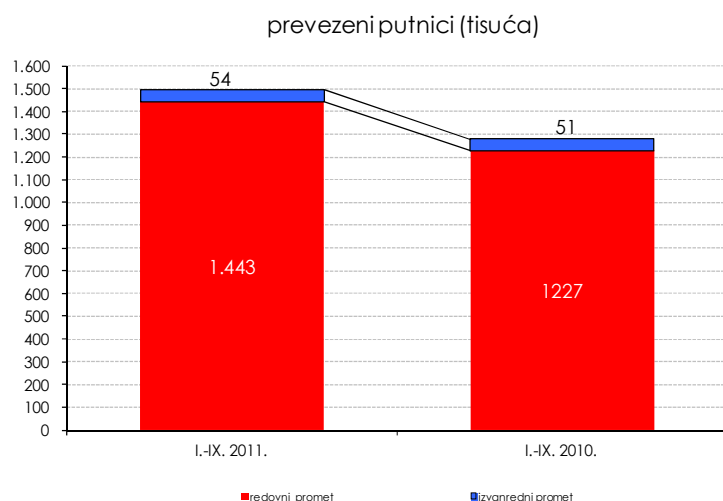
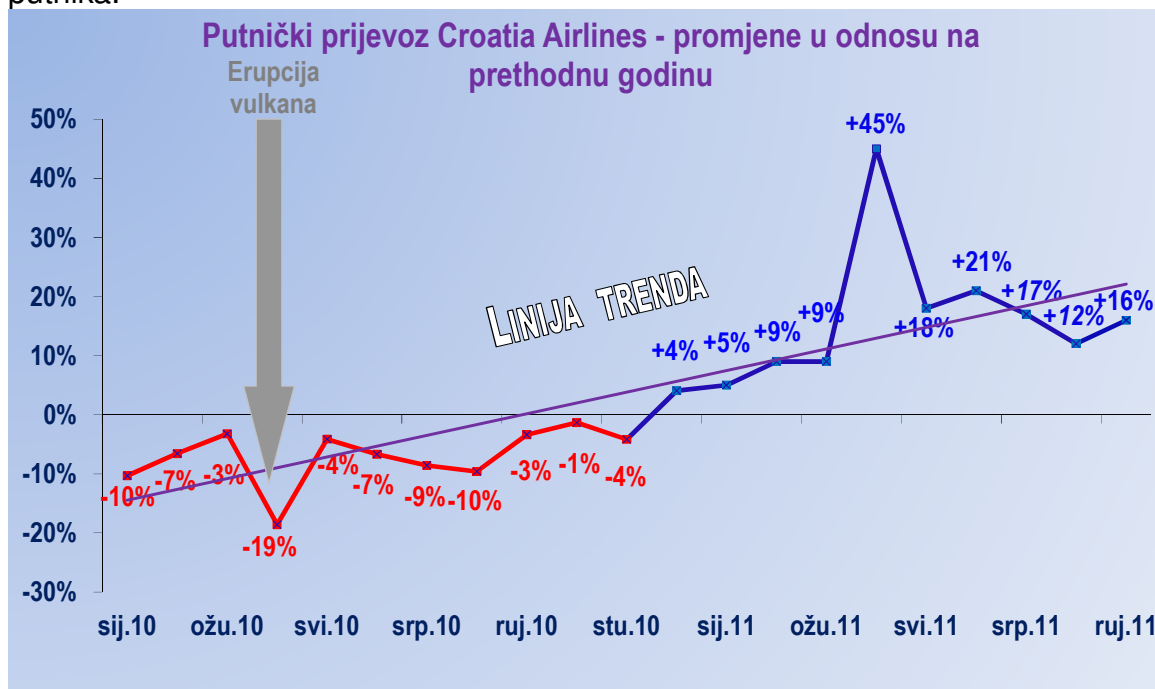
U 2010. godini završen je proces obnove flote Croatia Airlinesa koji je započeo u ljeto 2008. godine. Racionalizacijom ponude kapaciteta restrukturiranjem naleta, odnosno smanjenjem naleta zrakoplova Airbus u korist manjih zrakoplova Q400, osobito u zimskim mjesecima, ostvaruju se značajne uštede glede direktnih operativnih troškova goriva, aerodromskih usluga i navigacije.

U promatranom razdoblju zrakoplovi Croatia Airlines ostvarili su nalet od 29.682 blok sati, što je 9% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvareno je 21.626 letova, odnosno 10% više u odnosu na 2010. godinu. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, promijenila se struktura naleta u korist manjih zrakoplova Q400, a s ciljem prilagođavanja ponude kapaciteta zahtjevima tržišta.



Tržište

Optimizacija reda letenja i pojačane strateške aktivnosti pridonijele su da je u prosincu 2010. godine, nakon duljeg razdoblja zaustavljen negativni trend kretanja prometnih učinaka. Pozitivan trend nastavio se tijekom prvih devet mjeseci 2011. godine, a karakterizira ga stalni porast popunjenosti kabine i rekordan porast broja putnika.



Broj putnika u domaćem redovitom prometu kao i u međunarodnom redovitom putničkom prometu povećan je 18% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U izvanrednome, **charter prometu**, prevezeno je 54,4 tisuće putnika, što je 6% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Charter promet sačinjava tek 4% ukupnog prometa.

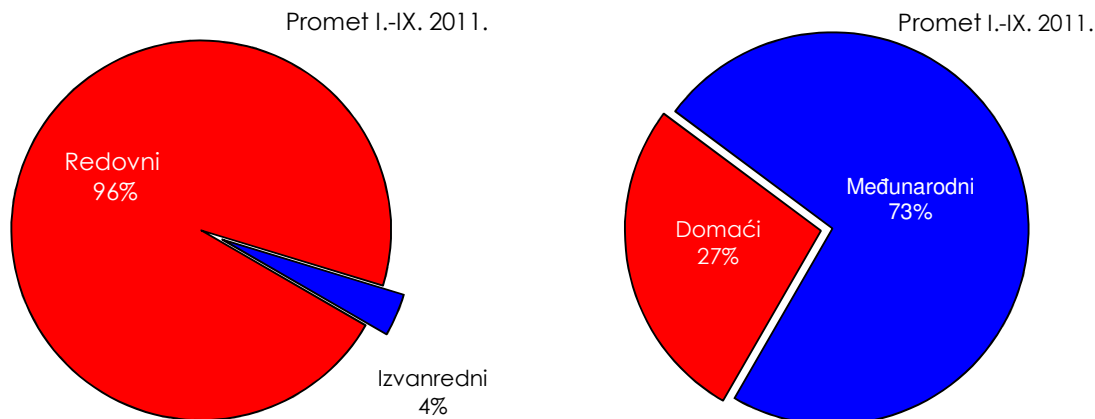
U promatranom razdoblju prijevoz tereta u tonama veći je za 6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Od sredine prethodne godine distribuciju i održavanje vanjske prodajne mreže u potpunosti je preuzela prodaja Croatia Airlinesa.

Zbog povoljnije strukture kapaciteta i uz ovakav rast na tržištu ostvaren je **PLF¹** od **67,5%** koji je veći za 5,4pp, te **WLF²** od **55,7%** koji je veći za 4,4pp u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

¹ PLF – Passenger load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenošću putničkih kapaciteta

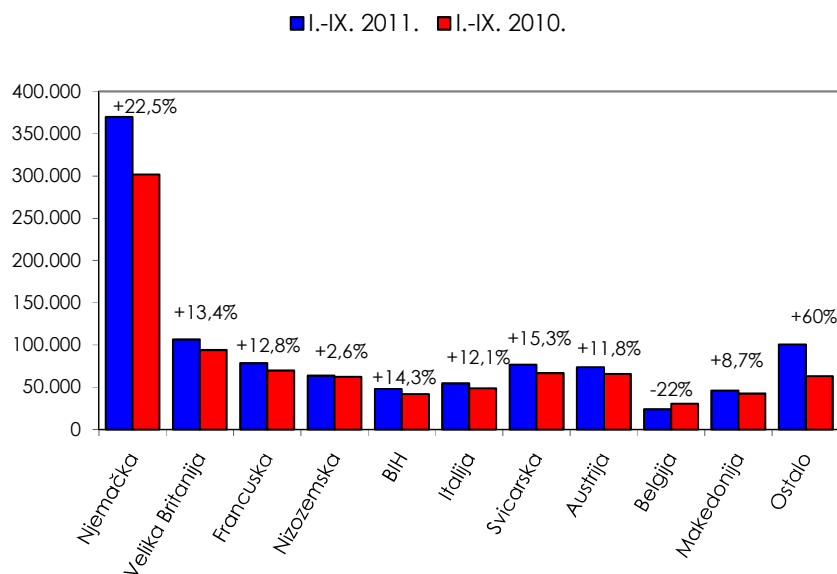
² WLF – Weight load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenošću nosivosti

Prevezenih 1.497.082 putnika ostvareno je prijevozom 401.217 putnika u domaćem redovitom prometu, 1.041.494 putnika u međunarodnom redovitom prometu i 54.371 putnika u charter prometu.



U međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika u promatranom razdoblju je za 18% veći, odnosno prevezeno je 155.371 putnika više u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a putnički faktor popunjenosti (PLF) u rujnu uz 8,2% više ponuđenih kapaciteta u porastu je na svim tržištima. Izraziti rast od 9% ostvaren je na tržištima Belgije i BIH.

Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 27. ožujka zrakoplovi Croatia Airlinesa lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi prilagođeni potrebama putnika, osobito tijekom turističke sezone te kapacitetu flote. Otvaranjem redovnih i charter linija na novim odredištima Croatia

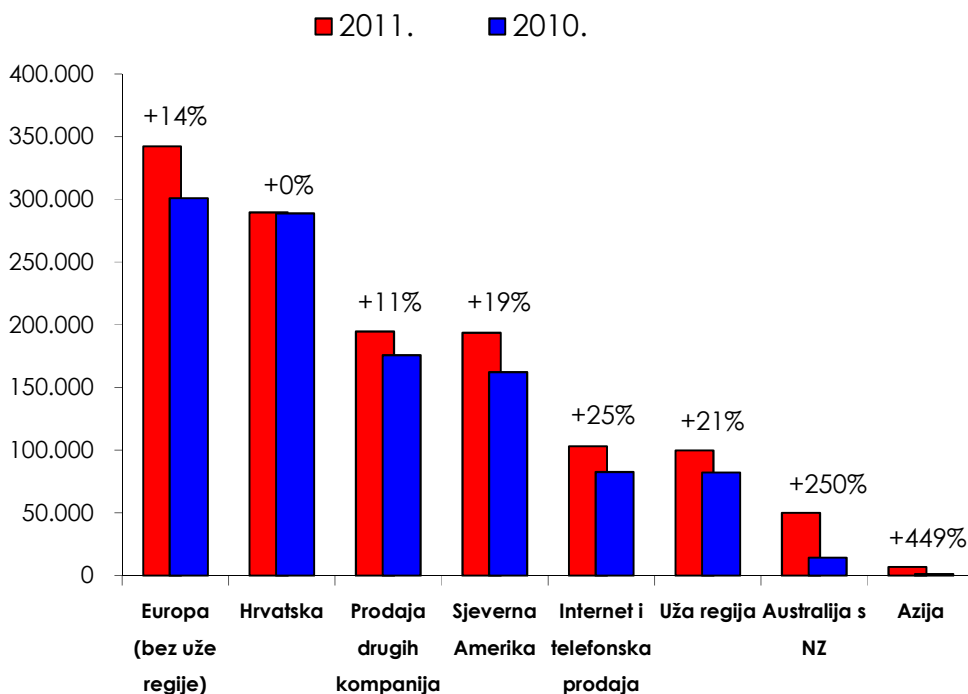
Airlines pridonosi širini ponude i dostupnosti letenja što većem broju putnika. U ljetnom redu letenja mreža odredišta Croatia Airlines proširila se na nova odredišta:

- Atena
- Venecija
- Beograd
- Hamburg

Dubrovnik se od 21. travnja počeo izravno povezivati s Atenom, tri puta tjedno (utorkom, četvrtkom i nedjeljom). Od 22. svibnja zrakoplovi Croatia Airlines lete na liniji Dubrovnik – Venecija, četvrtkom i nedjeljom, a tijekom ljeta od 20. lipnja do 7. rujna, prvi put u povijesti Croatia Airlines uvodi letove Dubrovnik – Beograd (dva puta tjedno, ponedjeljkom i srijedom). Novost je i izravna linija Split – Hamburg od 16. travnja do sredine listopada, koja će prometovati dva puta tjedno (utorkom i subotom). Uvedene su nove linije za već postojeća odredišta, Croatia Airlines početkom svibnja počela je izravno povezivanje Zadra sa Zürichom i Münchenom. Iz Zadra u Zürich prometuje se ponedjeljkom i petkom. Na liniji Zadar – München zrakoplovi Croatia Airlines prometuju utorkom i četvrtkom. Također od 17. svibnja uvedeni su izravni letovi između Zagreba i Istanbula, tri puta tjedno (utorkom, četvrtkom i nedjeljom). Od 27. travnja uvedeni su izravni letovi srijedom Rijeka – London Heathrow. U charter prometu novost su letovi iz Pule u Manchester i London Gatwick (oba su leta petkom), koji su planirani od 22. travnja do kraja rujna.

U ožujku 2011. počela je prodaja na BSP tržištu Japana, kao što je i bilo planirano za ovu poslovnu godinu.

Kretanja na tržištima prodaje (000 Kn)



Prodaja preko vlastitih prodajnih kanala (poslovnice i predstavništva) veća je za 8%, BSP prodaja veća je za 16%, dok je prodaja preko ostalih prodajnih kanala 60% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U promatranom razdoblju 2011. godine ostvaren je porast internetske prodaje karata. Online rezervacije preko internetske usluge *FlyOnLine* bilježe rast od 31%, a financijska vrijednost internet prodaje veća

je 33% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Telefonska prodaja u promatranom razdoblju 2011. godine ostvarila je porast od 7%.

Prodaja na domaćem tržištu je na razini istog razdoblja 2010. godine. **Inozemna prodaja** je u porastu za **23%** uslijed porasta prodaje na tržištu Europe (i to prvenstveno na tržištima Europske unije), te Amerike i Australije. Najveći apsolutni porast prodaje unutar Europske unije bilježe tržišta Njemačke, Švedske i Velike Britanije, a pad ostvaruju tržišta Francuske, Belgije i Slovačke. Izvan Europske unije značajan rast bilježi tržište Norveške i Švicarske. Prodaja na tržištu Amerike bilježi rast od 19%, a udio u ukupnoj prodaji iznosi 18%. Bolje korištenje prodajnih potencijala članstva u Star Alliance rezultiralo je s povećanjem prodaje od 11% od strane drugih aviokompanija. Oko 64% ukupne prodaje Croatia Airlines ostvario je na inozemnim tržištima. Izvozni uspjeh rezultat je poboljšanja dijelova poslovanja u smislu obnove flote čime su stvoreni preduvjeti za dodatna poboljšanja reda letenja te jači razvoj poslovnog modela mrežnog prijevoznika. Uvedene su mnoge nove linije te pojačana aktivnost na postojećim tržištima u skladu s razvojnim smjernicama tvrtke usmjerenim na učvršćivanje pozicije regionalnog vođe u jugoistočnoj 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.

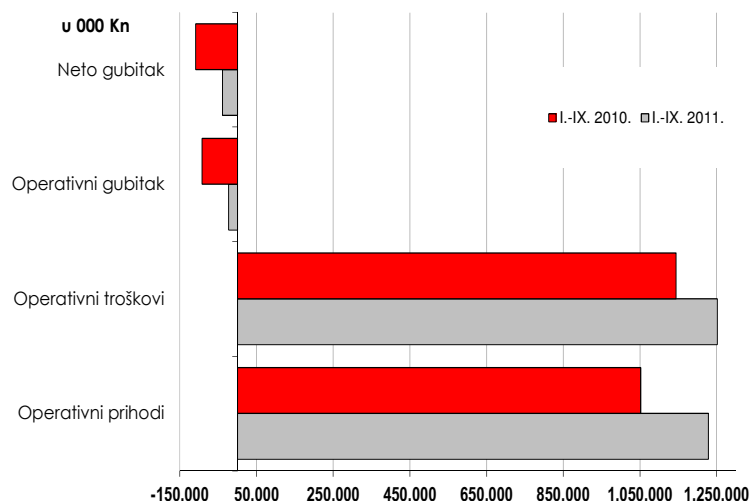
Potkraj siječnja, u veljači i ožujku bile su pojačane marketinške aktivnosti kao priprema za sezonu na tržištima Velike Britanije, Francuske, Njemačke, Belgije, Švicarske, Danske, Nizozemske. Veljaču je obilježila promidžena kampanja *Otputujte za Valentinovo unutar Hrvatske za samo 800 kn* kojom su se promicale domaće linije, a odnosile su se na kupnju karata za dvije osobe koje putuju zajedno; te kampanja *Valentinovo u Dubrovniku* koja se odnosila na kupnju dvije povratne zrakoplovne karte iz bilo kojeg europskog odredišta Croatia Airlines prema Dubrovniku po promidžbenoj cijeni od 189 EUR. U travnju i svibnju je intenzivno trajala kampanja za nove linije iz Dubrovnika (Atena, Beograd i Venecija) te linije za Istanbul iz Zagreba i Dubrovnika kako na domaćem tržištu tako i na tržištima tih linija. Dana 5. svibnja obilježena je dvadeseta obljetnica prvog komercijalnog leta Croatia Airlines uz posebnu ponudu na taj dan – cijena jednosmjerne karte na linijama unutar Hrvatske od 250 kn. U srpnju je provedena akcija *Pula već od 199 kn*, a u rujnu jesenska kampanja *Europa već od 99 EUR*. Cilj kampanje je bio privući što veći broj putnika za putovanja van sezone. U rujnu su promovirani i letovi iz Sarajeva i Skopja za Europu po promotivnoj cijeni od 139 EUR.

S ciljem direktne prodaje zrakoplovnih karata preko 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. Na početku godine na stranici je bilo 22.332 fanova, dok je na kraju rujna taj broj povećan na 29.981 fana.

Financijsko poslovanje

Račun dobiti i gubitka

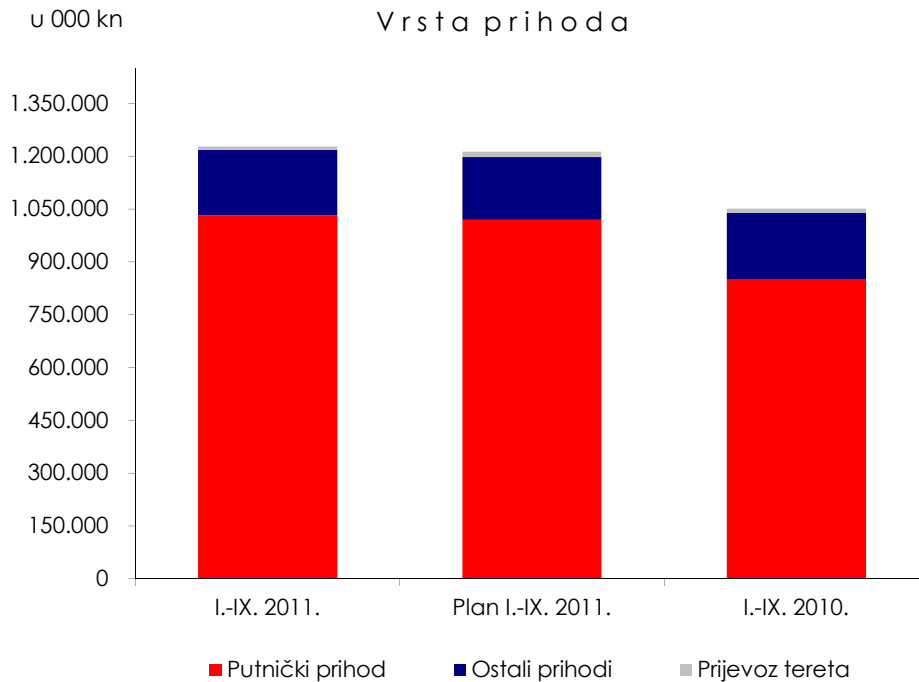
(000 kn)	Ostvarenje I.-IX. 2011.	Ostvarenje I.-IX. 2010.	Indeks 2011./2010.
Putnički promet	1.031.823	849.439	121
Prijevoz tereta	10.690	11.949	89
Ostali prihodi	185.688	190.155	98
PRIHODI IZ POSLOVANJA	1.228.201	1.051.543	117
Troškovi letenja	434.137	362.227	120
Održavanje	113.138	104.371	108
Usluge putnicima	75.527	64.943	116
Usluge u zračnom prometu	284.065	258.048	110
Promocija i prodaja	168.480	163.408	103
Opći i administrativni poslovi	62.479	66.912	93
Amortizacija	104.821	110.547	95
Ostali rashodi	8.815	13.656	65
TROŠKOVI IZ POSLOVANJA	1.251.462	1.144.110	109
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA	-23.261	-92.566	25
Rashodi od kamata	-19.438	-16.563	117
Prihodi od kamata	573	124	464
Tečajne razlike (netto)	3.720	1.280	291
Ostali financijski rashodi	-1.398	-2.029	69
Ostali financijski prihodi	202	318	64
NETO REZULTAT FINANCIRANJA	-16.341	-16.870	97
NETO DOBIT/GUBITAK	-39.602	-109.437	36



Na kraju promatranog razdoblja ostvaren je operativni gubitak u visini od 23,3 mln kn. S ostvarenim financijskim troškovima (troškovi financiranja flote i troškovi/prihodi promjene tečaja) krajnji gubitak iznosi 39,6 mln kn, što je za 64% manje od ostvarenog gubitka u istom razdoblju prethodne godine.

Operativni prihodi rastu 17% zbog većih prihoda od putničkog prometa u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Putnički prihodi ostvarili su rast od 21%, što je rezultat porasta broja putnika od 17% u prvih devet mjeseci.



Prihodi od prijevoza tereta manji su za 11% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Ostali prihodi iz poslovanja manji su za 2% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine najvećim dijelom zbog prihoda/troškova od rezervacijskog sustava koji se zbog drugačijeg načina fakturiranja najvećeg dobavljača od 2011. godine iskazuje po neto principu.

Operativni troškovi veći su za 9% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Unutar operativnih troškova rast su ostvarili troškovi letenja, troškovi održavanja zrakoplova, troškovi usluga putnicima, troškovi usluga u zračnom prometu te troškovi prodaje i promidžbe.

Troškovi letenja prvenstveno su povećani rastom troškova goriva zbog porasta cijena, a veći su i troškovi letačkog osoblja.

Troškovi usluga putnika veći su zbog povećanja broja putnika, većih troškova kosignacijske prodaje te većih troškova kabinskog osoblja zbog novog kolektivnog ugovora.

Troškovi održavanja zrakoplova veći su zbog promjene ugovorenog načina fakturiranja i evidencije troškova koji su u 2010. godini bili uplaćivani kao maintenance reserve te su se tek po izvršenju radova priznavali u trošak.

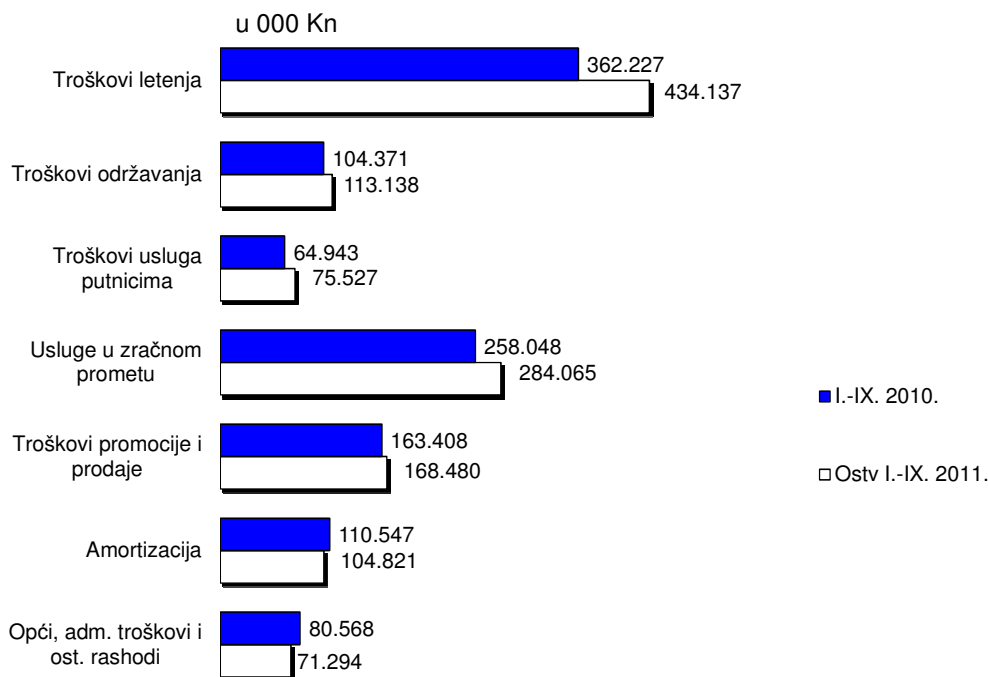
Troškovi usluga u zračnom prometu veći su zbog većih troškova zračnih luka i troškova kontrole lete koji prate porast naleta za 10% u letovima i 9% u BH.

Troškovi promocije i prodaje veći su zbog većih troškova provizija uzrokovanih većom prodajom te nešto većih troškova ino predstavništva.

Smanjenje unutar operativnih troškova ostvarili su troškovi amortizacije, troškovi administracije i ostali rashodi.

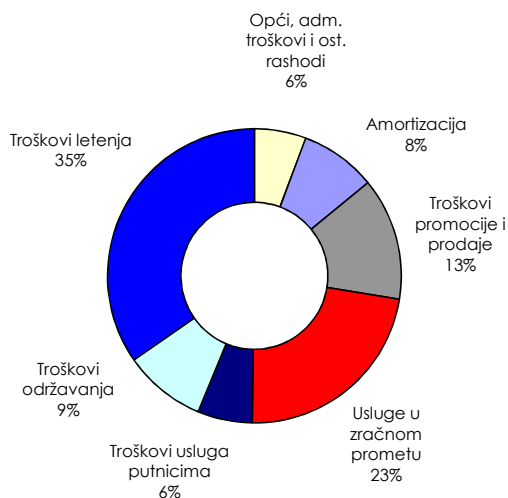
Opći i administrativni troškovi manji su zbog manjih troškova osoblja, režijskih troškova te različitih ostalih kategorija troškova.

Ostali rashodi manji su zbog manjih troškova prethodnih godina.



Najveći udio u troškovima odnosi se na troškove letenja te usluge u zračnom prometu. Udio troškova letenja u operativnim troškovima u promatranom razdoblju 2011. godine povećao se za 3% zbog rasta troškova goriva u odnosu na prethodnu godinu, a udio troškova usluga u zračnom prometu ostao je na istoj razini.

Struktura operativnih troškova I.-IX. 2011.



Investicije, imovina i financiranje

Investicije

Investicije	I.-IX. 2011.
Ulaganja u zrakoplove	23.673.927
Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu	4.392.512
Nematerijalna imovina	1.031.651
Ostala oprema	3.690.620
Ostala financijska ulaganja	21.956.082
Ukupno	54.744.793

Ulaganja u zrakoplove ostvarena su u visini od 23,7 mln kn i odnose se na overhaule motora.

Pored navedenih investicija, u internoj izvedbi napravljeni su C pregledi na zrakoplovima Airbus CTG i CTF.

Ostala financijska ulaganja odnose se na uplate **Maintenance rezerve** (ulaganja u buduće radove održavanja zrakoplova i motora) i iznose 21,8 mln kn.

Sva ostala ulaganja svedena su na minimum. Sve što nije neophodno i ne ugrožava sigurnost operacija odgođeno je za naredno razdoblje.

Bilanca stanja i novčani tijek

(000 kn)	I.-IX. 2011.	Kraj 2010.	Indeks 2011./kraj 2010.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina	1.267.331	1.326.911	96
Kratkotrajna imovina	344.091	253.755	136
UKUPNO AKTIVA	1.611.422	1.580.666	102
PASIVA			
Kapital i rezerve	84.180	140.596	60
Dugoročne obveze	850.947	838.463	101
Kratkoročne obveze	676.295	601.607	112
UKUPNO PASIVA	1.611.422	1.580.666	102

Vrijednost imovine na kraju razdoblja veća je za 2% u odnosu na stanje imovine na kraju 2010. godine.

Dugotrajna imovina smanjena je za 4% kroz redoviti obračun amortizacije imovine.

Vrijednost kratkoročne imovine porasla je za 36% povećanjem potraživanja od kupaca, te kroz povećanje stanja novčanih sredstava i zaliha.

Povećanje vrijednosti ukupne imovine prati i povećanje vrijednosti obveza i kapitala za 2%. Na dugoročne obveze negativno je utjecao porast tečaja EUR što je rezultiralo porastom od 1%, dok kapital i rezerve bilježe pad kroz ostvarenje negativnog poslovnog rezultata.

Kratkoročne obveze veće su za 12% u odnosu na nivo s kraja 2010. godine zbog većih obveza za obavljanje prijevoza putnika te porasta obveza prema dobavljačima.

Obveze Croatia Airlines na dan 30.09.2011. po kreditima kod domaćih banaka iznose ukupno 142.348.437 kn, od čega se 108.634.333 kn odnosi na dugoročne obveze, a 33.714.104 kn iznosi kratkoročni kredit (ZABA). Ostatak glavnice po dugoročnim kreditima prema stranim bankama na dan 30.09.2011. iznosi 544.612.441 kn.

(000 kn)	I.-IX. 2011.	I.- IX. 2010.	Indeks 2011./2010.
Stanje sredstava početak razdoblja	51.362	67.139	77
priljev iz poslovanja	1.106.241	982.127	113
priljev od države	87.400	18.911	462
kredit	0	14.521	-
priljev ukupno	1.193.641	1.015.559	118
obveze iz poslovanja	1.129.563	995.648	113
investicije	34.478	35.617	97
kredit	9.567	11.797	81
odljev ukupno	1.173.608	1.043.062	113
Neto promjena u razdoblju	20.033	-27.503	-
Stanje sredstava kraj razdoblja	71.395	39.637	180

U promatranom razdoblju 2011. godine razina tijeka novca (priljeva i odljeva) veća je u odnosu na kretanja u istom razdoblju prethodne godine, a stanje novčanih sredstava na kraju razdoblja ostvareno je na višoj razini.

Veći priljevi iz poslovanja u odnosu na prošlu godinu ostvareni su temeljem većeg opsega prometovanja, a veći odljevi iz poslovanja zbog povećanja obveza prema dobavljačima.

U lipnju 2011. godine Vlada Republike Hrvatske, s osnove realiziranih jamstava, financirala je otplatu šestomjesečne rate po BLB kreditu za refinanciranje flote.

Zaključak

Iako je 2010. godina proglašavana kao godina izlaska iz globalne ekonomske krize, posljednji pokazatelji kretanja gospodarstva ukazuju da je stopa gospodarskog rasta preniska da bi se svijet oporavio od gubitka milijuna radnih mjesta te se nezaposlenost ističe kao vodeći problem. Gospodarska izvješća MMF upozoravaju na usporavanje rasta i rastuće rizike, te ističu da je svjetska ekonomija u novoj opasnoj fazi i da postoji stvarni rizik od nove globalne ekonomske krize. Procjene MMF govore o prosječnom očekivanom rastu svjetskog gospodarstva u ovoj i idućoj godini od 4% što su niže prognoze od onih s početka 2011. godine koje su se kretale u visini od 4,5%. Veliku zabrinutost izaziva činjenica da je rast neuravnotežen, a SAD i eurozona navode se kao glavni generatori krize. Sumorniji izgledi za Europu posljedica su straha da zemlje eurozone neće moći suzbiti širenje dužničke krize i moguću destabilizaciju regije.

Unatoč nestabilnostima, zračni promet bilježi pozitivne pomake. Ekonomski oporavak usprkos krizi u Europi, potaknuo je rast tržišta i povećao korištenje usluga aviokompanija, što je dovelo do rasta profitabilnosti u zrakoplovnoj industriji. Najznačajniji faktori koji bi mogli negativno utjecati na rast profitabilnosti zračnih prijevoznika i nivo potražnje za uslugama zračnog prometa su cijene nafte te mjere štednje koje su usvojile europske zemlje kako bi suzbile negativne efekte dužničke krize.

Tijekom godine IATA je revidirala procjenu profitabilnosti avioprijevozničke industrije u 2011. godini. Očekivana dobit u lipnju je snižena sa 8,6 milijardi dolara na 4 milijarde dolara, da bi u rujnu prema novim prognozama iznosila 6,9 milijardi dolara. Rast cijene goriva bio je glavni razlog revidiranja procjene u lipnju, dok je veći porast putničkog prometa od očekivanog u prvom dijelu godine utjecao na revidiranje IATA procjene u rujnu.

Prve prognoze za sljedeću godinu govore da će 2012. karakterizirati polagani rast, a očekivana dobit iznositi će oko 4,9 milijarde dolara.

Poslovanje Croatia Airlinesa u 2011. godini odvija se u uvjetima snažne tržišne konkurencije osobito u međunarodnom redovitom prometu. Na tržištu su prisutni svi najveći europski tradicionalni mrežni prijevoznici, te gotovo svi niskotarifni prijevoznici koji najveći nalet ostvaruju u vrhuncu turističke sezone tijekom trećeg kvartala. Dodatno su stimulirani sredstvima od strane zračnih luka te lokalnih i turističkih zajednica na većinom netransparentan način. Takva praksa dovodi u pitanje pravedno odvijanje tržišne utakmice jer se time u podređeni položaj stavlja Croatia Airlines. Problem lanca vrijednosti zračnog prijevoza u Hrvatskoj moguće je riješiti strateškim pristupom države, koja je osim Croatia Airlines vlasnik 8 zračnih luka i kontrole leta, kao i monopolskog dobavljača goriva INA.

Na prometne i financijske učinke na pojedinim tržištima utječu i efekti ekonomske krize, odnosno brzina oporavka u pojedinim zemljama. Tako se rast njemačke privrede, „gospodarske lokomotive“ Europe i jednog od najznačajnijeg tržišta Croatia Airlinesa, pozitivno odražava na ukupno poslovanje. Za ostvareni rezultat poslovanja presudni su rezultati turističke sezone tijekom koje Croatia Airlines ima najveći broj letova i u kojoj ostvaruje najveće prihode.

Croatia Airlines ove godine bilježi kontinuirani rast prometa i prometnih učinaka na redovitim i sezonskim letovima. U prvih devet mjeseci prevezeno je 1.497.082 putnika, odnosno 17% više u odnosu na 2010. godinu što je najbolje u povijesti

Croatia Airlines za navedeno razdoblje. Srpanj 2011. godine je rekordan mjesec po broju prevezenih putnika u povijesti Croatia Airlines - 227.791 prevezenih putnika.

Navedeni rezultati proizlaze iz opsežnih aktivnosti menadžmenta u svim dijelovima kompanije, kako bi se stavili u funkciju svi neiskorišteni potencijali te uočile i otklonile prisutne slabosti u poslovanju.

Prodaja na domaćem tržištu je na razini istog razdoblja 2010. godine. **Inozemna prodaja** je u porastu za **23%** uslijed porasta prodaje na tržištu Europe (i to prvenstveno na tržištima Europske unije), te Amerike i Australije. Bolje korištenje prodajnih potencijala članstva u Star Alliance rezultiralo je s povećanjem prodaje od 11% od strane drugih aviokompanija.

U navedenim složenim tržišnim i gospodarskim okolnostima, ostvaren je **operativni gubitak od 23,2 mln Kn, kao i krajnji neto gubitak u visini od 39,6 mln Kn, što je za 64% bolji rezultat od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine.**

Potrebno je naglasiti negativne efekte cijene mlaznog goriva. Krajem trećeg kvartala 2011. godine troškovi goriva veći su za 78,9 mln kn od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Operativni troškovi veći su za 9% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine. Unutar operativnih troškova rast su ostvarili troškovi letenja, troškovi održavanja zrakoplova, troškovi usluga putnicima, troškovi usluga u zračnom prometu te troškovi prodaje i promidžbe. Najveći utjecaj na porast operativnih troškova ima rast troškova goriva uzrokovanih porastom cijene, što je trenutno najveći rizik poslovanja Croatia Airlinesa.

Važniji događaji

- početkom 2011. godine - Croatia Airlinesu dodijeljena je Best Buy Award - nagrada bazirana na rezultatima nezavisnog istraživanja mišljenja hrvatskih građana prema kojem Croatia Airlines nudi najbolji omjer cijene i kvalitete među kompanijama koje lete na hrvatskom tržištu;
- krajem siječnja 2011. godine – zrakoplovne vlasti Sjedinjenih Američkih Država (FAA) utvrdile su kako Republika Hrvatska udovoljava međunarodnim ICAO sigurnosnim standardima u zračnom prometu te su joj u skadu s time, dodijelile kategoriju 1 i to na temelju nadzora koji je FAA proveo nad hrvatskom Agencijom za civilno zrakoplovstvo sredinom srpnja 2010. godine čime je stvorena pretpostavka da hrvatski i američki avioprijevoznici uspostave izravne letove između dviju država;
- 3. veljače 2011. godine - Republika Hrvatska i Sjedinjene Američke Države u Washingtonu potpisale su sporazum o uspostavi zračnog prometa. Time je u cijelosti omogućena realizacija marketinškog ugovora između Croatia Airlinesa i United Airlinesa o prijevozu putnika u redovitom prometu;
- krajem ožujka 2011. godine - na sjednici Vlade RH Skupštini Croatia Airlinesa predložen je opoziv dosadašnjih članova Nadzornog odbora i to Miomira Žužula, Nike Raiča, Ante Nosića, Karla Gjurašića, Antuna Vrdoljaka i Ane Lovrin, a temeljem provedenog postupka po raspisanom natječaju predložen je izbor novih članova – Nike Raiča, Zorana Šanguta, Ivica Poljičaka, Mislava Grgića, Krste Čvelje, Željana Simeonova i Gordana Tomičića;
- 27. ožujka 2011. godine - započeo je ljetni red letenja;
- 16. travnja 2011. godine – uvedena je nova linija Split-Hamburg;
- 21. travnja 2011. godine – uvedena je nova linija Dubrovnik- Atena;
- 27. travnja 2011. godine – uvedena je nova linija Rijeka-London;
- travanj 2011. godine – preseljenje zadarske poslovnice iz grada na ZL Zadar;
- travanj 2011. godine – uvedena je aplikacija CargoSpot Airline/Revenue koja će pružiti cjelovito rješenje oko automatizacije usluge prijevoza robe i pošte;
- svibanj 2011. godine – Croatia Airlines je uključena u projekt NKE Lufthanse (Neue Europakabine) u sklopu kojeg stručnjaci tehničkih sektora Croatia Airlinesa u ZL Zagreb ugrađuju nova sjedala u putničke kabine zrakoplova Airbus njemačkog nacionalnog prijevoznika, što je potvrda kvalitete kadrova Croatia Airlines.
- 5. svibnja 2011. godine – 20. obljetnica prvog komercijalnog leta Croatia Airlines obilježena je na letu OU654 Zagreb-Split;
- 12. svibnja 2011. godine – uvedena je nova linija Zadar-Munchen;
- 13. svibnja 2011. godine – uveden je web check-ina na ZL Split;
- 17. svibnja 2011. godine – uvedena je direktna linija Zagreb-Istanbul;
- 20. svibnja 2011. godine – uvedena je linija Zadar-Zurich;
- 22. svibnja 2011. godine – uvedena je nova linija Dubrovnik-Venecija;

- 5. lipnja 2011. godine – Sveti Otac Benedikt XVI. letio je zrakoplovom Croatia Airlines na povratnom letu Zagreb-Rim sa svog pastoralnog posjeta Hrvatskoj i Zagrebu;
- 9. lipnja 2011. godine – izmjenjen je codeshare ugovor o suradnji između Turkish Airlines (TK) i Croatia Airlines (OU) kojim se Turkish Airlines-u omogućuje neograničen broj karata na letovima Croatia Airlines čime će se putnicima Turkish Airlinesa pružiti više mogućnosti letova između Zagreba i Istanbula. Putnici s TK brojevima leta moći će letjeti i za Split i Dubrovnik;
- 20. lipnja 2011. godine – uvedena je nova linija Dubrovnik-Beograd;
- 20. lipnja 2011. godine – uvedena je nova linija Dubrovnik-Istanbul;
- srpanj 2011. godine - Direktorat za tržišno natjecanje EK-a odobrio je Croatia Airlinesu mogućnost izravnog letenja na liniji Bruxelles – Zurich od zimskog reda letenja 2011. Time je Croatia Airlines postao prvi prijevoznik kojem je odobreno letenje unutar granica Europske unije iako je registriran u državi koja još nije punopravna članica EU;
- 19. srpnja 2011. godine – na redovitoj godišnjoj skupštini zbog isteka mandata razriješen je dužnosti dosadašnji nadzorni odbor tvrtke, te imenovani novi članovi. Za predsjednika Skupštine imenovan je Danijel Mileta, a funkciju predsjednika Nadzornog odbora obnašati će Zoran Šangut;
- 20. srpnja 2011. godine – Croatia Airlines bilježi milijuntnog putnika, najranije u povijesti tvrtke, te četiri dana ranije u odnosu na dosadašnji rekordni datum iz 2008. godine (24. srpnja);
- srpanj 2011. godine - rekordan je mjesec u Croatia Airlines po broju prevezenih putnika. Istovremeno, u 26. tjednu ove godine (27. lipnja – 3. srpnja) Croatia Airlines bilježi rekordni booking na razini jednog tjedna.



Srećko Šimunović
Glavni direktor