



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



Travanj 2012.



SADRŽAJ

Financijski izvještaji (nerevidirano)	3
Račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	3
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	4
Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	5
Izveštaj 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
Izveštaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	11
Izveštaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	12
Izveštaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	13
Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.	14
Opći podaci	15
IZJAVA	17
PRILOG:	
Izješće Uprave o poslovanju Croatia Airlines za I-III 2012. godine	18-38

Financijski izvještaji (nerevidirano)

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

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tronjesečje	Kumulativno	Tronjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	257.460.773	257.460.773	266.593.234	266.593.234
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
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	345.611.363	345.611.363	356.390.019	356.390.019
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 prodane 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
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	11.594.917	11.594.917	12.471.128	12.471.128
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 sudjelujući 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
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	16.132.453	16.132.453	15.885.824	15.885.824
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
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	309.161	309.161	0	0
VII. IZVANREDN - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDN - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	269.055.690	269.055.690	279.064.362	279.064.362
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	362.052.977	362.052.977	372.275.843	372.275.843
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-92.997.287	-92.997.287	-93.211.481	-93.211.481
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
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-92.997.287	-92.997.287	-93.211.481	-93.211.481
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	92.997.287	92.997.287	93.211.481	93.211.481
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
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 MSFI-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 PRJE POREZA (159 do 165)	158	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
1. Tečajne razlike iz preračuna 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 učinkovite zaštite novčanog toka	162	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0		
6. Udio u ostalcj 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 ostalcj 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				

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

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tronjeseče	Kumulativno	Tronjeseče
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	254.840.153	254.840.153	264.163.153	264.163.153
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
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	343.422.124	343.422.124	354.019.001	354.019.001
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) Doprinosi 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
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	11.592.380	11.592.380	12.460.687	12.460.687
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
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	16.123.451	16.123.451	15.706.008	15.706.008
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	16.123.451	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
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. IZVANREDN - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDN - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	266.432.533	266.432.533	276.623.840	276.623.840
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	359.545.575	359.545.575	369.725.009	369.725.009
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-93.113.042	-93.113.042	-93.101.169	-93.101.169
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
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-93.113.042	-93.113.042	-93.101.169	-93.101.169
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. Tečajne razlike iz preračuna i 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 učinkovite zaštite novčanog toka	162	157.357	157.357	1.604.357	1.604.357
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite 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	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.244.091.146	1.235.298.550
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	20.227.250	17.964.645
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	19.680.558	17.417.953
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	546.692	546.692
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	1.171.335.482	1.165.492.822
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	31.718.999	30.960.414
3. Postrojenja i oprema	013	99.966.332	100.935.570
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	958.362.456	937.821.690
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	44.019.705	42.534.516
7. Materijalna imovina u pripremi	017	11.144.121	27.229.237
8. Ostala materijalna imovina	018	1.595.709	1.483.235
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	52.028.047	51.340.716
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	5.050.439	4.878.743
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	45.274.808	44.759.173
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	500.367	500.367
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	500.367	500.367
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	245.546.382	318.410.107
I. ZALIHE (036 do 042)	035	43.831.821	45.739.349
1. Sirovine i materijal	036	43.831.821	45.739.349
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	172.639.390	182.441.749
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	334.400	315.448
2. Potraživanja od kupaca	045	88.814.215	120.846.825
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	310.958	299.106
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	75.332.756	50.457.623
6. Ostala potraživanja	049	7.847.061	10.522.747
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	3.720.000	43.512.929
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	188	188
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.636.733	43.370.857
7. Ostala financijska imovina	057	83.079	141.884
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	058	25.355.171	46.716.080
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	33.601.663	70.761.396
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.523.239.191	1.624.470.053
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	46.134.379	-48.659.867
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	-9.849.272	-8.244.915
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	-10.758.155	-9.153.798
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	88.115.871	84.928.749
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-947.521.287	-1.022.117.720
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	947.521.287	1.022.117.720
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-74.596.433	-93.211.481
1. Dobit poslovne godine	076	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	74.596.433	93.211.481
VI. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	1.117.989	883.206
1. Rezerviranja za mirovine, otpremine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	1.117.989	883.206
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	855.307.790	852.673.969
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	43.378	83.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	407.755.986	406.478.945
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	447.508.426	446.111.646
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	613.201.733	799.805.330
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.915.092	1.189.967
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	9.509.979	12.835.861
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	208.557.803	215.617.838
4. Obveze za predujmove	097	3.863.108	3.843.280
5. Obveze prema dobavljačima	098	231.890.064	207.881.639
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	10.423.056	9.877.209
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	10.026.110	10.434.274
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	136.789.412	337.898.153
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	7.477.300	19.767.415
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.523.239.191	1.624.470.053
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	46.134.379	-48.659.867
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

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	1.243.132.717	1.234.536.800
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	19.481.788	17.230.636
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	19.476.296	17.225.144
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	5.492	5.492
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	1.171.101.475	1.165.272.345
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	31.718.999	30.960.414
3. Postrojenja i oprema	013	99.903.924	100.879.613
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	958.294.485	937.760.798
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	44.019.705	42.534.516
7. Materijalna imovina u pripremi	017	11.144.121	27.229.237
8. Ostala materijalna imovina	018	1.492.081	1.379.607
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	52.049.087	51.533.452
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	45.235.887	44.720.252
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	500.367	500.367
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	500.367	500.367
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	239.727.370	311.919.342
I. ZALIHE (036 do 042)	035	43.831.821	45.739.349
1. Sirovine i materijal	036	43.831.821	0
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	45.739.349
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	170.122.902	178.758.233
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	389.253	356.649
2. Potraživanja od kupaca	045	86.248.308	117.208.999
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	284.258	274.626
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	75.064.989	50.106.179
6. Ostala potraživanja	049	8.136.094	10.811.780
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	3.630.180	43.385.829
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	188	188
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.626.219	43.370.857
7. Ostala financijska imovina	057	3.773	14.784
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	22.142.467	44.035.931
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	33.543.910	70.651.139
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.516.403.997	1.617.107.281
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	42.311.796	-52.372.138
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	-11.403.470	-9.799.113
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	-12.302.353	-10.697.996
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	88.115.871	84.928.749
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-948.831.774	-1.024.376.105
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	948.831.774	1.024.376.105
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-75.544.331	-93.101.169
1. Dobit poslovne godine	076	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	75.544.331	93.101.169
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	1.117.989	883.206
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	1.117.989	883.206
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	855.307.790	852.673.969
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	43.378	83.378
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	407.755.986	406.478.945
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 sudjeljujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	447.508.426	446.111.646
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	610.812.035	796.811.229
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.915.093	1.192.825
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	9.509.979	12.835.861
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	208.516.893	215.208.747
4. Obveze za predujmove	097	3.863.108	3.843.280
5. Obveze prema dobavljačima	098	229.999.682	205.562.275
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	10.257.090	9.722.620
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.733.669	10.325.959
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	136.789.412	337.892.553
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	6.854.387	19.111.015
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.516.403.997	1.617.107.281

Izveštaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-92.997.287	-93.211.481
2. Amortizacija	002	36.219.263	33.976.083
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	114.735.079	176.217.680
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	26.864.260	17.180.354
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	84.821.315	134.162.636
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	29.874.850	9.802.360
3. Povećanje zaliha	010	3.516.254	1.907.527
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	10.323.630	40.690.989
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	43.714.734	52.400.876
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	41.106.581	81.761.760
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	262.922	0
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	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	262.922	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	15.355.423	27.394.981
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	43.218.432	39.105.597
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	58.573.855	66.500.578
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	58.310.933	66.500.578
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH 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	451.630	7.900.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	451.630	7.900.000
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	40.909	81.818
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	2.126	135.690
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	3.029.765	1.582.765
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	3.072.800	1.800.273
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	6.099.727
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	2.621.170	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	21.360.909
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	19.825.522	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	53.472.743	25.355.171
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	21.360.909
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	19.825.525	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	33.647.218	46.716.080

Izveštaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-93.113.042	-93.101.169
2. Amortizacija	002	36.190.610	33.936.827
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	114.544.568	175.981.458
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	27.073.135	17.146.868
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	84.695.271	133.963.984
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	29.201.783	8.635.331
3. Povećanje zaliha	010	3.516.254	1.907.527
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	10.385.264	40.638.485
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	43.103.301	51.181.343
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	41.591.970	82.782.641
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	262.922	0
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	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	262.922	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	15.344.013	27.380.707
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	43.542.801	39.240.013
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	58.886.814	66.620.720
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	58.623.892	66.620.720
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	1.630	7.450.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	1.630	7.450.000
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	0	0
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	2.126	135.690
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	3.029.765	1.582.765
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	3.031.891	1.718.455
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	0	5.731.545
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	3.030.261	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	21.893.466
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	20.062.183	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	51.362.124	22.142.467
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	21.893.464
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	20.062.183	0
Novac i novčani 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	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	-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
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	46.134.379	-48.659.867
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
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-97.538.755	-94.794.246
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	Teuća 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
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	42.311.795	-52.372.139
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
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-98.284.446	-94.683.935

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 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 činili su¹:

Zoran Šangut	Predsjednik Nadzornog odbora
Niko Raič	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-ožujak 2012. 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

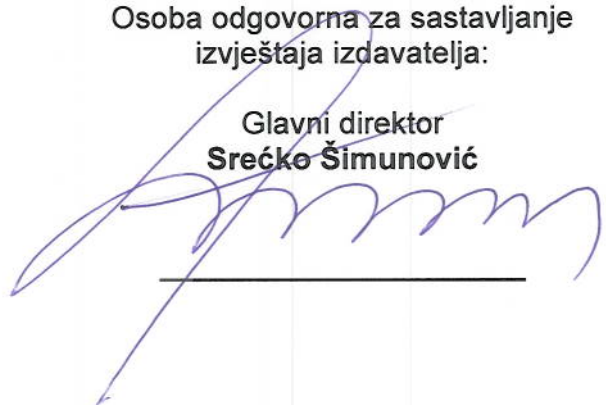
Da su pojedinačni i konsolidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblja 1. siječnja do 31. ožujka 2012. godine sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog 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, 30.04.2012.

 CROATIA AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER 

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



Travanj 2012.



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.-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
putnički faktor popunjenosti	PLF %	60,2	58,6
ostvareni tonski km	TKM mln	20	18
raspoloživi tonski km	ATKM mln	35	37
težinski faktor popunjenosti	WLF %	58,1	48,3

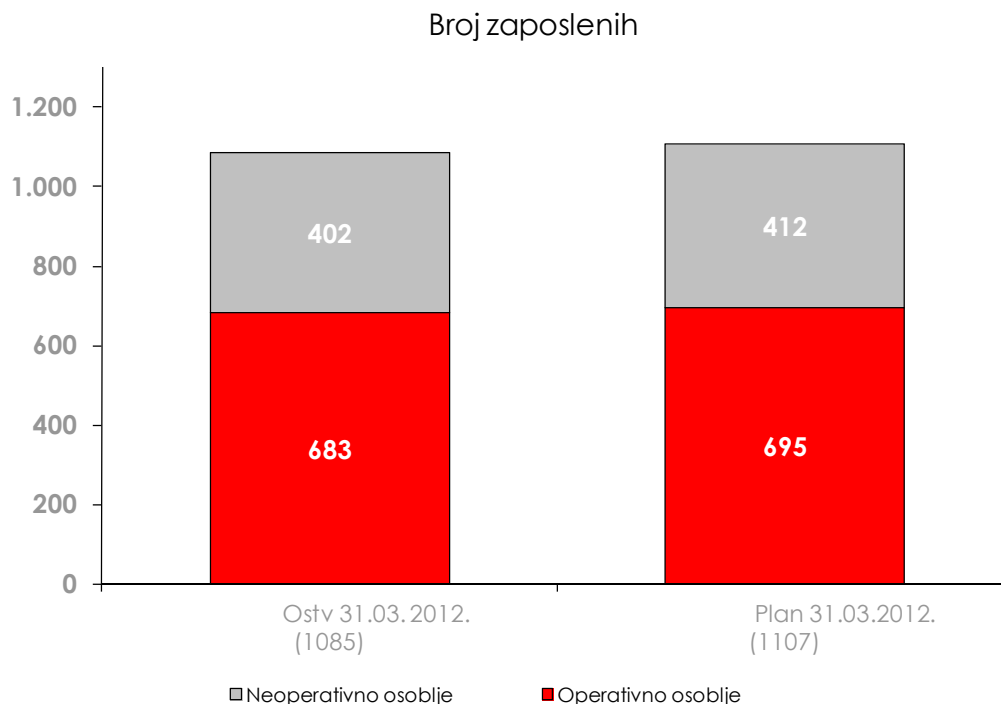
Financijski pokazatelji

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 buduće rizike. Znakovi ekonomske stabilizacije dolaze nešto više iz Sjedinjenih Država nego iz eurozone, koja je, međutim, poduzela važne korake u rješavanju grčke krize.

Globalna ekonomija još uvijek se suočava 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 aktivnost u rastućim gospodarstvima u srednjem roku i dalje je prisutan.

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

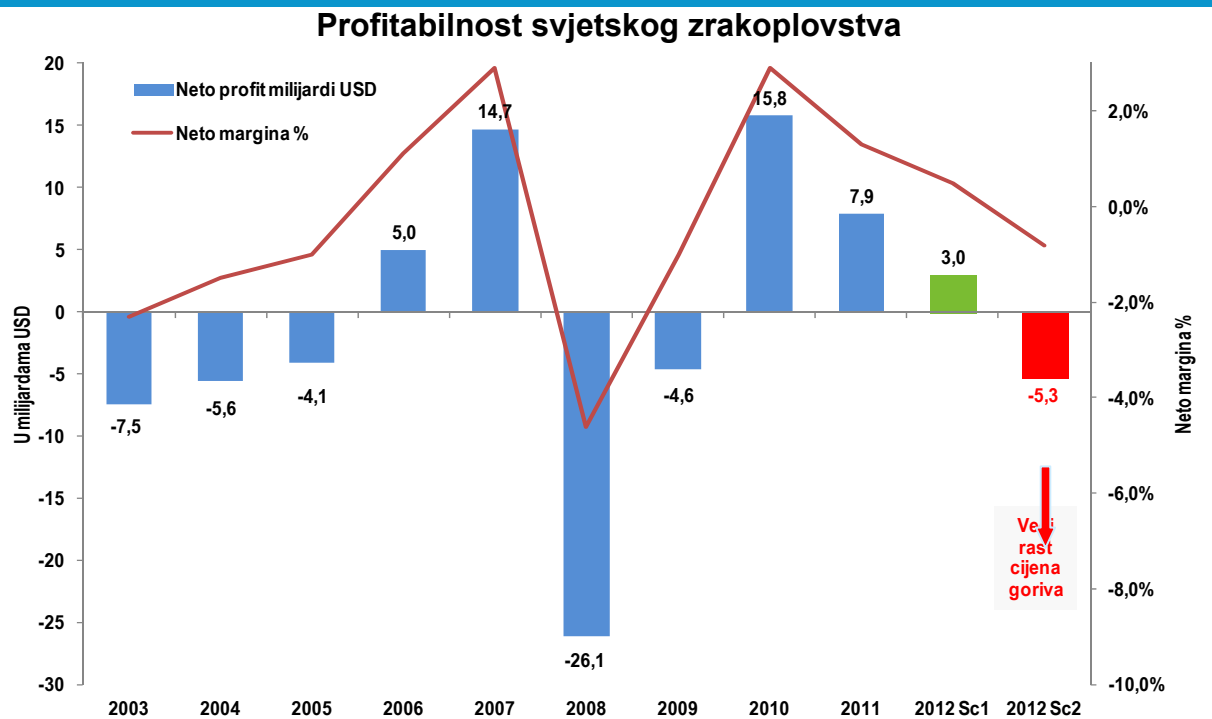
Prema redovnim proljetnim prognozama Međunarodnog monetarnog fonda za globalno gospodarstvo u 2012. godini prognozira se usporavanje rasta na oko 3,5%.

Sve više gospodarskih pokazatelja upućuje da je eurozona ponovno zakoračila u recesiju. Time se potkopane nade u oporavak 17 zemalja eurozone koje su kraj 2011. godine dočekale s padom BDP-a. Za eurozonu u Međunarodnom 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 očekivati pad BDP-a od 0,3%.

Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA, profitabilnost avioprijevozničke 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 mogući 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 avioprijevozničku 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. 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, mađarskog Maleva i njemačkog Cirrusa. Skandinavski Cimber Sterling prodao je flotu Airbus zrakoplova i operirat će samo na regionalnim letovima, a Blue1 preselio je sjedište tvrtke iz Helsinkija u Kopenhagen. Zrakoplovni prijevoznici u čitavoj Europi u procesu su transformacije s neizvjesnim ishodom, a osobito je to izraženo u jugoistočnoj Europi. Sve zrakoplovne tvrtke u regiji u velikim su problemima (Adria Airways, JAT Airways, Montenegro Airlines, BH Airlines), no isto tako riječ je o perspektivnom području koje ima prostora za znatan rast zračnog prijevoza, temeljenoga na rastu turizma i BDP-a općenito.



Izvor: IATA

Prema redovnim proljetnim prognozama Međunarodnog 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. Mjesečni rast potrošačkih cijena od 1,5% u ožujku u odnosu na veljaču najviši je rast na mjesečnoj 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 veljači 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 doći 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 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 putnika, od čega je Croatia Airlines prevezao 179 tisuća 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 hrvatskome 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 učinke pojedinih tržišta ovisno o ekonomskoj situaciji u pojedinim zemljama.

U prvom kvartalu ove godine Croatia Airlines ostvario je pad ukupnog prometa i prometnih učinaka, 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 rukovodeće strukture te usklađivanje sa stvarnim radnim procesima, kroz povećanje prometnih učinaka i prihoda, točnosti 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. Kompletan postupak biti 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 potpore članica 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.

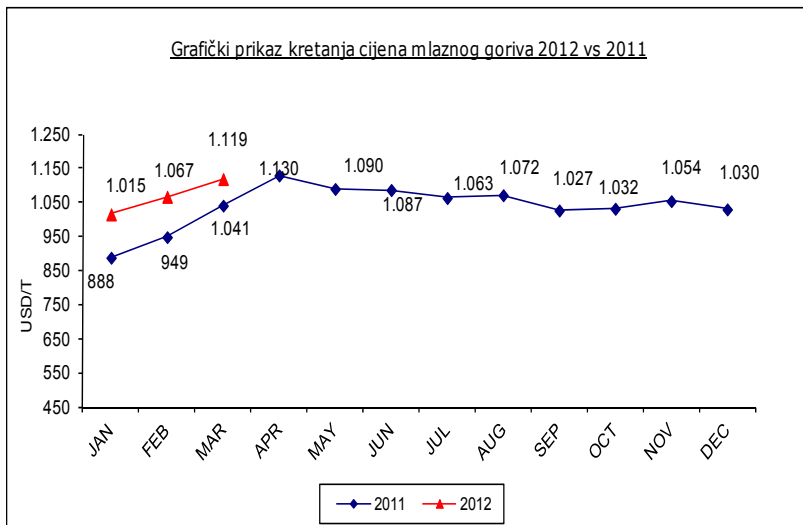
Rizici poslovanja

Croatia Airlines je u svom poslovanju izložen i promjenjivim utjecajima s 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 promjenjiva. U prvom kvartalu 2012. godine na cijene nafte djelovalo je uvođenje sankcija Iranu i djelomična obustava uvoza nafte iz te zemlje, uz očekivanja da bi se geopolitička

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

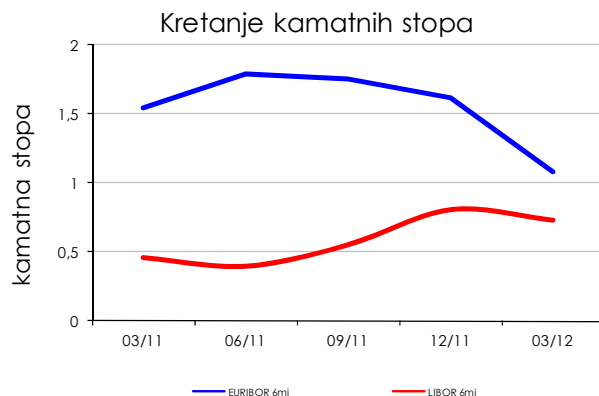


Prosječna cijena po kojoj je Croatia Airlines nabavljao gorivo u ovom razdoblju iznosila je 1.069 USD/t, a u istom razdoblju prethodne godine prosječna je cijena iznosila 962 USD/t. Trošak goriva u prvom kvartalu 2012. godine iznosio je 64,9 mln kn i veći je za 28,4 mln kn u odnosu na isto razdoblje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

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

Kamatni rizik

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



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. Početkom 2012. godine za financiranje tekućih obveza koristilo se sredstvima kratkoročnog kredita Hrvatske poštanske banke u visini od 7,5 mln kn.

Flota i kapaciteti

Flota – ožujak 2012. godine

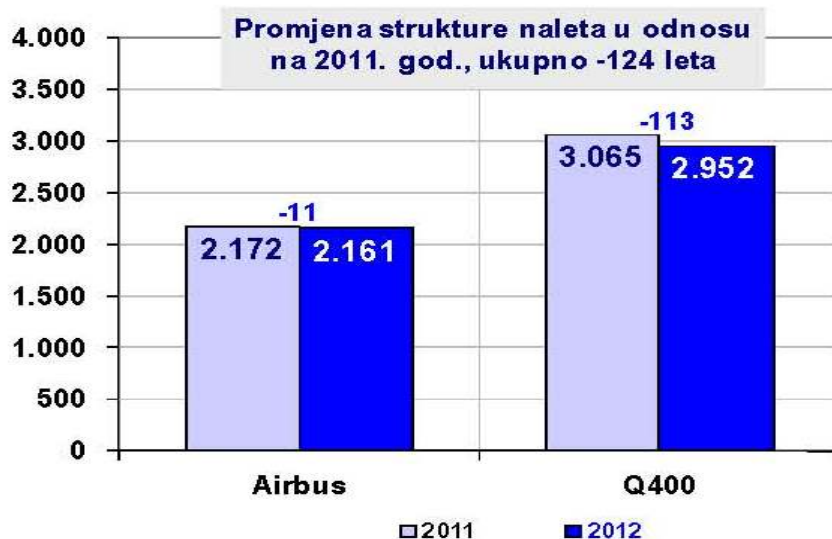
tip zrakoplova	broj	sjedala	vlasništvo	najam	Ø starost (god.)	broj na kraju 2011.	vlasništvo	najam
Airbus A320	3	486	2	1	14,39	3	2	1
Airbus A319	4	564	4	-	13,14	4	4	-
Q-400	6	456	-	6	2,83	6	-	6
UKUPNO	13	1506	6	7	10,12	13	6	7

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 postojeću 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.

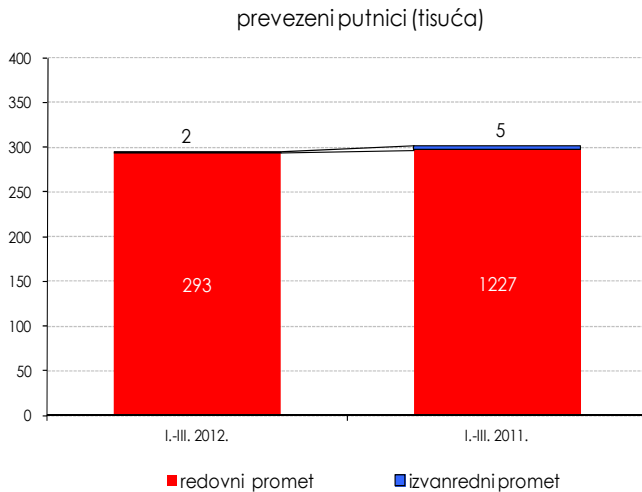
Obnovom flote te racionalizacijom ponude kapaciteta restrukturiranjem naleta, odnosno smanjenjem naleta zrakoplova Airbus u korist manjih zrakoplova Q400, osobito u zimskim mjesecima, ostvaruju se značajne uštede glede direktnih operativnih troškova goriva, aerodromskih usluga i navigacije.

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 prilagođavanja ponude kapaciteta zahtjevima tržišta zadržana je struktura naleta u korist manjih zrakoplova Q400.



Tržište

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



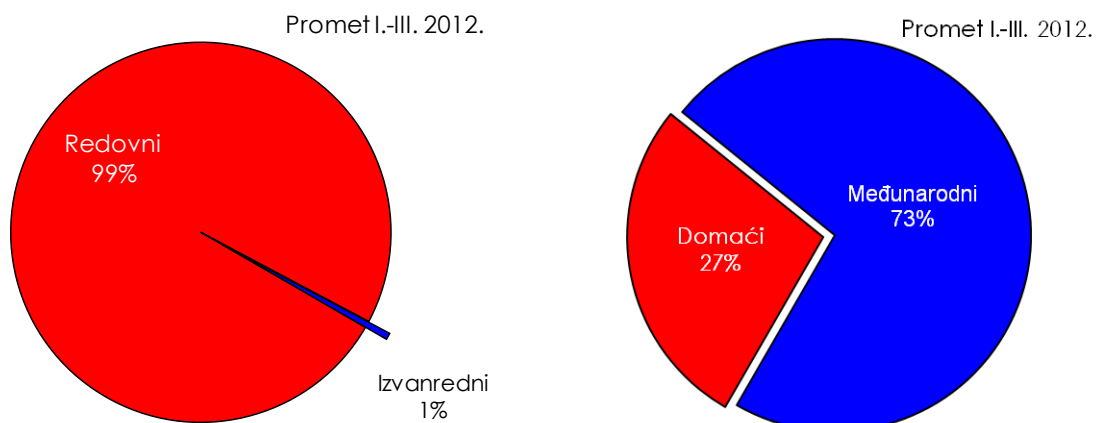
Broj putnika u prvom kvartalu 2012. godine pao je za 2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U **domaćemu redovitom prometu** broj putnika pao je za 6%, a u **međunarodnom redovitom putničkom prometu** povećan je 1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U izvanrednome, **charter prometu**, prevezeno je 1,7 tisuća putnika, što je pad od 67% u odnosu na isto razdoblje

prethodne godine. *Charter* promet čini 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 unatoč padu broja putnika ostvaren je **PLF¹ od 60,2%** koji je veći za 1,6 postotnih bodova, te **WLF² od 58,1%** koji je veći za 9,9 postotnih bodova u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prevezenih 295.014 putnika ostvareno je prijevozom 80.607 putnika u domaćemu redovitom prometu, 212.727 putnika u međunarodnom redovitom prometu i 1.680 putnika u charter prometu.

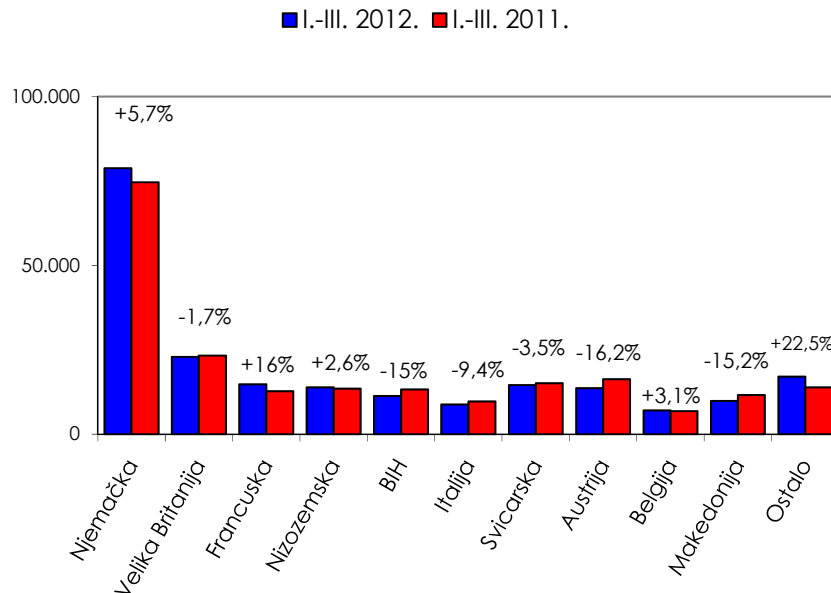


¹ PLF – Passenger load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenošću putničkih kapaciteta

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

U međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika u promatranom razdoblju veći je za 1%, odnosno prevezeno je 1.729 putnika više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Putnički faktor popunjenosti (PLF) u prvom kvartalu uz 2,7% manje ponuđenih kapaciteta u porastu je na tržištima Velike Britanije, Francuske, Nizozemske i Njemačke, a izraziti pad ostvaren je na tržištima Makedonije, Austrije i BiH.

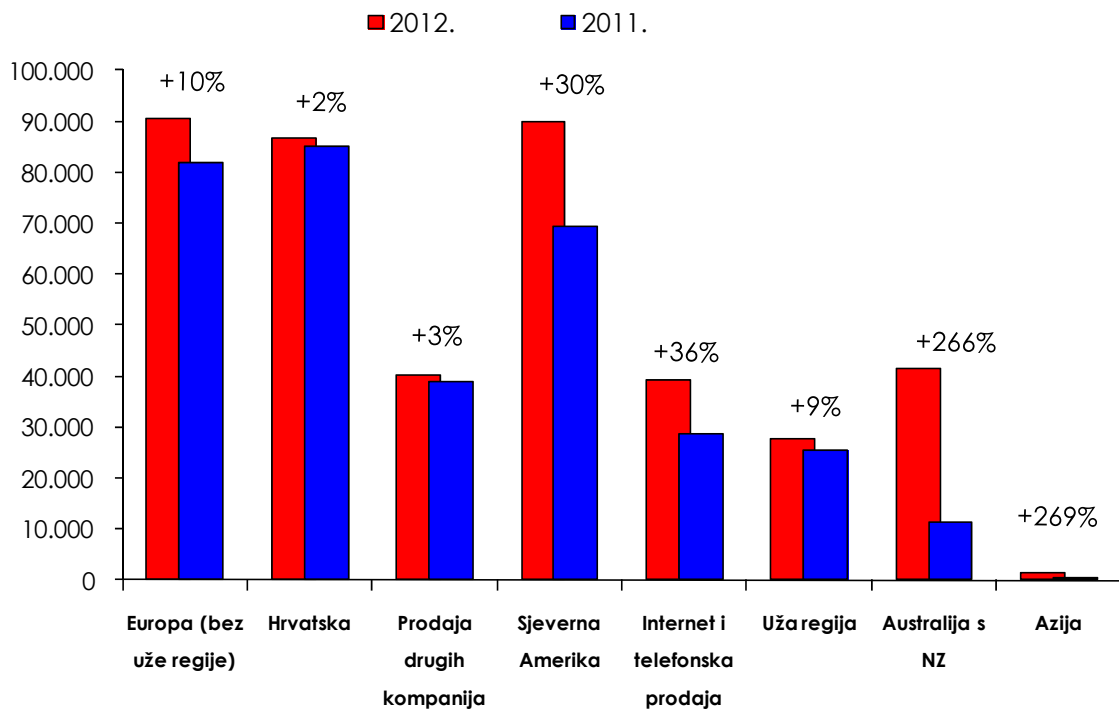
Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 25. ožujka zrakoplovi Croatia Airlinesa lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi 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 Croatia Airlines uveo je neke nove linije. Tako je novost linija Zadar-Frankfurt koja kreće 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 četvrtkom), te Zadar-Zürich od 30. travnja do 28. rujna (ponedjeljkom i petkom). Od 12. lipnja do kraja listopada utorkom se uvode izravni međunarodni letovi između Rijeke i Barcelone, a Rijeka će i ove godine biti izravno povezana s Londonom od 25. travnja. Početkom lipnja, prvi put u povijesti tvrtke, uvode se izravni letovi između 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, četvrtkom i nedjeljom), te u razdoblju od 8. svibnja do 16. listopada letovi na relaciji Zagreb-Atena-Dubrovnik. Dubrovnik će također biti dodatno povezan s Istanbulom nedjeljom, te Venecijom četvrtkom i nedjeljom (od 3. svibnja do 17. listopada). Kako bi se dodatno proširili turistički potencijali Republike Hrvatske kompanija uvodi više sezonskih letova, kojima će se njemački gradovi Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg i München izravno povezivati s jadranskim zračnim lukama i Zagrebom. U domaćem prometu, osim svakodnevnih redovitih letova, planirane su sezonske linije Zagreb-Bol te Split-Osijek.

U ožujku 2012. počela 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) veća je za 12%, BSP prodaja veća je za 21%, dok je prodaja preko ostalih prodajnih kanala više od tri puta veća 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 veća je 64% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Telefonska prodaja u promatranom razdoblju 2012. godine ostvarila je porast od 32%.

Prodaja na domaćem tržištu veća 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 veća od istog promatranog perioda prethodne godine te je dosegla 9,5% ukupne prodaje, odnosno čini četvrto tržište po veličini prodaje. Najveći apsolutni porast prodaje unutar Europske unije ostvarila su tržišta Njemačke, Francuske, Nizozemske i Slovenije, a pad ostvaruju tržišta Švedske, Austrije i Finske. Izvan Europske unije značajan rast ostvaruju tržišta Norveške i Švicarske. Također 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 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 usmjerenima 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.

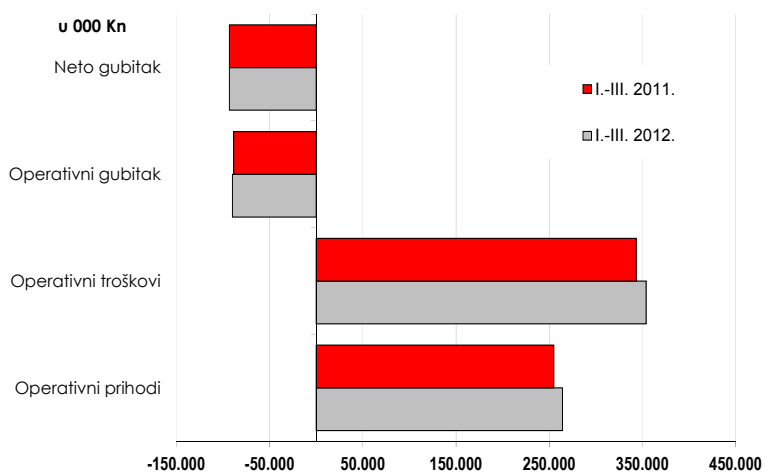
U prva tri mjeseca 2012. godine bile su pojačane marketinške aktivnosti kao priprema za sezonu na našim europskim tržištima s posebnim naglaskom na oglašavanju u Njemačkoj. Veljaču je obilježila promidžbena kampanja *Putujte udvoje za Valentinovo za 250 EUR* koja se odnosila na kupnju karata za dvije 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 ponuđena po promotivnoj cijeni za kupovinu karata putem naše *web* stranice. Destinacija mjeseca siječnja bio je Pariz, u veljači Skopje, a u ožujku najviše glasova dobio je Istanbul, te je za tu destinaciju ponuđena promotivna cijena od 129 EUR.

S ciljem širenja 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*. Krajem ožujka broj *Facebook* fanova popeo se na 40.720.

Financijsko poslovanje

Račun dobiti i gubitka

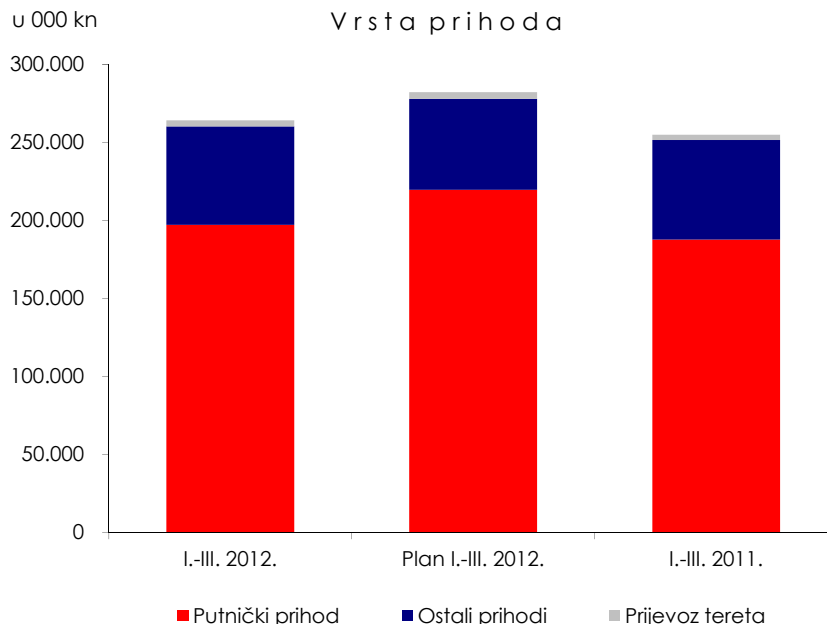
(000 kn)	Ostvarenje I.-III. 2012.	Ostvarenje I.-III. 2011.	Indeks 2012./2011.
Putnički promet	197.101	188.978	104
Prijevoz tereta	3.986	3.337	119
Ostali prihodi	63.077	62.525	101
PRIHODI IZ POSLOVANJA	264.163	254.840	104
Troškovi letenja	120.825	111.381	108
Održavanje	35.477	35.124	101
Usluge putnicima	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
TROŠKOVI IZ POSLOVANJA	354.019	343.422	103
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA	-89.856	-88.582	101
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	-
NETO REZULTAT FINANCIRANJA	-3.245	-4.531	72
NETO DOBIT/GUBITAK	-93.101	-93.113	100



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 tečaja) 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 najvećim 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, opći 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 prihvata 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.

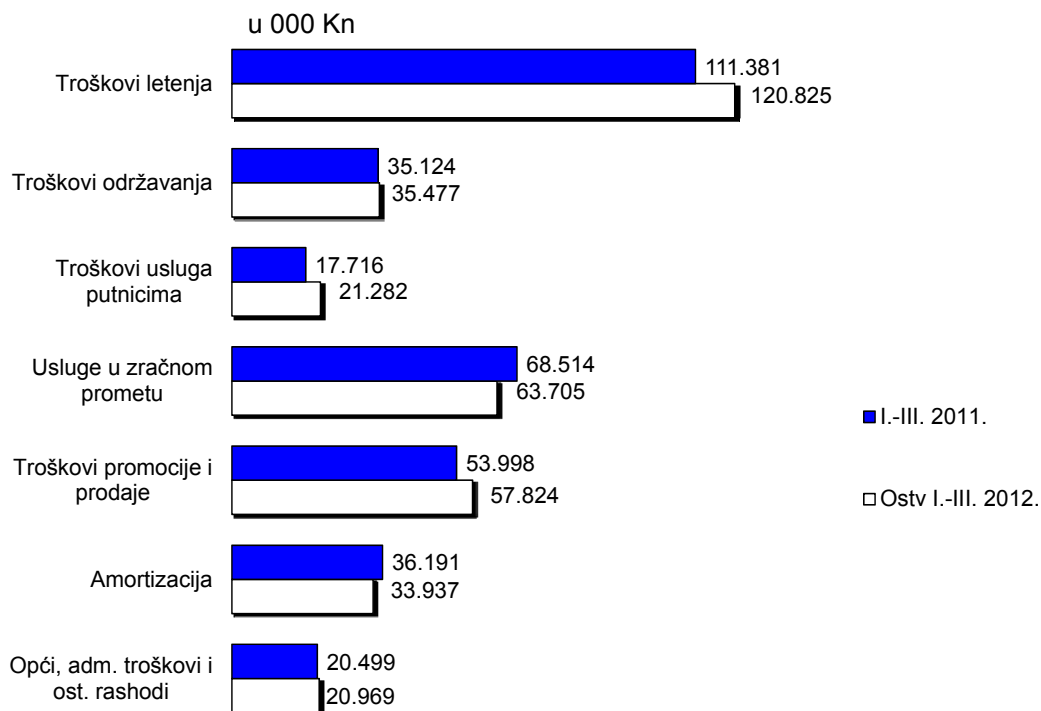
Opći i administrativni troškovi veći su zbog nešto većih troškova osoblja te ostalih raznih manjih troškova.

Ostali rashodi veći su zbog većih troškova prethodne godine.

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

Troškovi usluga u zračnom 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 obračuna amortizacije nekih pregleda na floti.



Najveći udio u troškovima odnosi se na troškove letenja te usluge u zračnom prometu. Udio troškova letenja u operativnim troškovima u promatranom razdoblju 2012. godine povećao se za 2% zbog rasta troškova goriva u odnosu na prethodnu godinu, a udio troškova usluga u zračnom 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
Ukupno	25.490.572
Maintenance rezerve	401.843
Ostala financijska ulaganja	5.422

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 četiri 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 novčani tijek

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

Vrijednost imovine na kraju razdoblja veća je za 7% u odnosu na stanje imovine na kraju 2011. godine.

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

Vrijednost kratkoročne imovine porasla je za 40% povećanjem kratkoročnih potraživanja, financijske imovine te porastom stanja novčanih sredstava koji su posljedica povećane prodaje.

Povećanje vrijednosti ukupne imovine prati i **povećanje vrijednosti obveza i kapitala za 7%**. Dugoročne 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 će biti sastavni dio plana restrukturiranja.

Kratkoročne obveze veće su za 32% u odnosu na nivo s kraja 2011. godine zbog većih obveza za obavljanje prijevoza putnika.

Obveze Croatia Airlines na dan 31.03.2012. po kreditima kod domaćih banaka iznose ukupno 146.327.965 kn, od čega se 105.096.838 kn odnosi na dugoročne obveze, a 41.231.127 kn iznose kratkoročni krediti. U promatranom razdoblju sklopljen je kratkoročni kredit s HPB u iznosu 7.450.000 kn. Ostatak glavnice po dugoročnim 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.
Stanje sredstava početak razdoblja	22.142	51.362	43
priljev iz poslovanja	332.408	261.306	127
priljev od države	25.000	41.041	61
kredit	7.450	0	-
priljev ukupno	364.858	302.347	121
obveze iz poslovanja	321.249	310.929	103
investicije	20.275	10.020	202
kredit	1.440	1.459	99
odljev ukupno	342.965	322.408	106
Neto promjena u razdoblju	21.894	-20.062	-
Stanje sredstava kraj razdoblja	44.036	31.300	141

U prvom kvartalu 2012. 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 prodaje, a veći odljevi iz poslovanja zbog povećanja obveza prema dobavljačima.

Početak 2012. godine za financiranje tekućih obveza koristilo se sredstvima kratkoročnog kredita Hrvatske poštanske banke u visini od 7,5 mln kn.

Zaključak

Globalna ekonomija još uvijek se suočava 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 aktivnost u rastućim gospodarstvima u srednjem roku i dalje je prisutan.

Prema redovnim proljetnim prognozama Međunarodnog monetarnog fonda za globalno gospodarstvo u 2012. godini prognozira se usporavanje rasta na oko 3,5%. Za eurozonu u Međunarodnom 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 očekivati pad BDP-a od 0,3%.

Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA, profitabilnost avioprijevozničke 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 mogući 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 avioprijevozničku 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 međunarodnom redovitom prometu uz kontinuirani rast cijena mlaznog goriva. Na hrvatskome 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. 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 učinke 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 rukovodeće strukture te usklađivanje sa stvarnim radnim procesima, kroz povećanje prometnih učinaka i prihoda, točnosti 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 učinaka, blok sati manji su za 1%, a prevezeno je 295.014 putnika, odnosno 2% manje u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

Prodaja na domaćem tržištu veća 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. Također raste i prodaja od strane drugih aviokompanija i to za 3%.

Operativni prihodi rastu 4% zbog većih prihoda od putničkog prometa koji su unatoč padu broja prevezenih putnika za 2% rasli 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

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, opći i administrativni troškovi te ostali rashodi. Potrebno je naglasiti negativne efekte cijene mlaznog goriva, što je trenutno najveći rizik poslovanja Croatia Airlinesa. Trošak goriva u prvom kvartalu 2012. godine iznosio je 64,9 mln kn i veći je za 28,4 mln kn u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. U strukturi operativnih troškova udio troškova goriva povećao 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.**

Važniji događaji

- početkom 2012. godine - Croatia Airlinesu je dodijeljen QUDAL - DEEPMA certifikat za 2011./2012. godinu. U kategoriji aviokompanije Croatia Airlines prema mišljenju hrvatskih potrošača nudi najveću razinu kvalitete među aviokompanijama koje lete u Hrvatskoj;
- 3. siječnja 2012. Croatia Airlines uveo je dvije nove aplikacije – aplikaciju za iPad uređaje te aplikaciju za mobilne telefone s Android operativnim sustavom.
- 7. do 11. ožujka 2012. godine - Croatia Airlines predstavio je svoju ponudu na turističkom sajmu ITB Berlin;
- 8. ožujka 2012. godine – održan je jednodnevni štrajk tri strukovna sindikata Croatia Airlinesa. Tog dana otkazano je više od polovice predviđenih domaćih i međunarodnih letova;
- 25. ožujka 2012. godine – započeo je ljetni red letenja;
- veljača-svibanj 2012. godine – zamjena sjedala na 4 zrakoplova A319 i povećanje raspoloživog kapaciteta flote za 48 sjedala.



Srećko Šimunović
Glavni direktor