

Konsolidirani i odvojeni izvještaji  
Croatia Airlines za razdoblje  
siječanj – rujanj i III Q 2013. godine



Listopad 2013.



## SADRŽAJ

<b>Financijski izvještaji (nerevidirano)</b> .....	<b>3</b>
Račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ....	3
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ...	4
Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ....	5
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ....	6
Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.9.2013. ....	7
Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.9.2013.....	9
Izveštaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013.....	11
Izveštaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013.....	12
Izveštaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ....	13
Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013. ....	14
<b>Opći podaci</b> .....	<b>15</b>
<b>IZJAVA</b> .....	<b>17</b>
<b>PRILOG:</b>	
<b>Izvešće Uprave o poslovanju Croatia Airlines za I-IX 2013. godine</b> .....	<b>18-41</b>

## Financijski izvještaji (nerevidirano)

### Račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>1.320.135.998</b>	<b>575.984.346</b>	<b>1.221.661.451</b>	<b>548.896.088</b>
1. Prihodi od prodaje	112	1.208.064.595	549.171.733	1.103.309.941	507.316.590
2. Ostali poslovni prihodi	113	112.071.403	26.812.613	118.351.510	41.579.498
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>1.317.233.570</b>	<b>497.109.958</b>	<b>1.192.340.598</b>	<b>442.140.414</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	962.669.883	371.772.103	888.750.425	336.659.193
a) Troškovi sirovina i materijala	117	347.256.854	143.164.590	294.985.390	120.316.184
b) Troškovi prodane robe	118	5.425.525	1.817.168	2.833.997	337.546
c) Ostali vanjski troškovi	119	609.987.504	226.790.345	590.931.038	216.005.463
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	186.010.104	64.316.701	181.095.510	62.537.805
a) Neto plaće i nadnice	121	95.120.685	32.750.102	92.674.248	31.647.638
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	57.582.176	20.423.516	57.333.114	20.188.981
c) Doprinosi na plaće	123	33.307.243	11.143.083	31.088.148	10.701.186
4. Amortizacija	124	100.092.537	32.702.428	61.725.872	21.408.192
5. Ostali troškovi	125	62.643.223	25.485.651	56.227.956	20.496.945
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	991.148	626.315	126.749	43.681
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	991.148	626.315	126.749	43.681
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.826.675	2.206.760	4.414.086	994.598
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>52.382.694</b>	<b>22.779.470</b>	<b>51.781.101</b>	<b>13.606.962</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	563.966	0	272.254	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	51.168.778	22.149.949	50.582.242	12.828.094
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	649.950	629.521	926.605	778.868
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>64.391.706</b>	<b>27.040.028</b>	<b>59.536.369</b>	<b>21.080.436</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	64.391.706	27.040.028	59.536.369	21.080.436
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>1.372.518.692</b>	<b>598.763.816</b>	<b>1.273.442.552</b>	<b>562.503.050</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>1.381.625.276</b>	<b>524.149.986</b>	<b>1.251.876.967</b>	<b>463.220.850</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-9.106.584</b>	<b>74.613.830</b>	<b>21.565.585</b>	<b>99.282.200</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	74.613.830	21.565.585	99.282.200
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	9.106.584	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-9.106.584</b>	<b>74.613.830</b>	<b>21.565.585</b>	<b>99.282.200</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	74.613.830	21.565.585	99.282.200
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	9.106.584	0	0	0

## Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-9.106.584	74.613.830	21.565.585	99.282.200
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-9.106.584</b>	<b>74.613.830</b>	<b>21.565.585</b>	<b>99.282.200</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>4.778.938</b>	<b>3.586.245</b>	<b>-664.167</b>	<b>-3.874.078</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	4.778.938	3.586.245	-664.167	-3.874.078
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>4.778.938</b>	<b>3.586.245</b>	<b>-664.167</b>	<b>-3.874.078</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-4.327.646</b>	<b>78.200.075</b>	<b>20.901.418</b>	<b>95.408.122</b>
<b>DODATAK Izveštaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-4.327.646	78.200.075	20.901.418	95.408.122
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	0	0

## Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>1.312.998.190</b>	<b>573.750.988</b>	<b>1.214.280.935</b>	<b>546.579.365</b>
1. Prihodi od prodaje	112	1.200.913.657	546.883.932	1.095.977.131	505.100.987
2. Ostali poslovni prihodi	113	112.084.533	26.867.056	118.303.804	41.478.378
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>1.310.339.490</b>	<b>494.978.035</b>	<b>1.185.432.803</b>	<b>439.996.123</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	959.051.854	370.674.803	885.439.083	336.173.542
a) Troškovi sirovina i materijala	117	347.020.419	143.079.239	294.628.020	120.122.700
b) Troškovi prodane robe	118	5.425.525	1.817.168	2.833.997	337.546
c) Ostali vanjski troškovi	119	606.605.910	225.778.396	587.977.066	215.713.296
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	183.632.939	63.572.653	178.878.737	61.800.196
a) Neto plaće i nadnice	121	93.801.880	32.324.519	91.402.748	31.220.388
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	56.860.500	20.203.781	56.677.502	19.972.360
c) Doprinosi na plaće	123	32.970.559	11.044.353	30.798.487	10.607.448
4. Amortizacija	124	99.995.686	32.669.157	61.607.286	21.368.564
5. Ostali troškovi	125	61.915.425	25.302.578	55.005.172	19.653.828
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	991.148	626.315	126.749	43.681
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	991.148	626.315	126.749	43.681
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.752.438	2.132.529	4.375.776	956.312
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>51.714.219</b>	<b>22.174.081</b>	<b>50.832.784</b>	<b>12.812.885</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	563.966	0	272.254	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	51.150.253	22.174.081	50.560.530	12.812.885
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>64.325.385</b>	<b>27.008.236</b>	<b>59.418.951</b>	<b>21.041.409</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	64.325.385	27.008.236	59.418.951	21.041.409
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>1.364.712.409</b>	<b>595.925.069</b>	<b>1.265.113.719</b>	<b>559.392.250</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>1.374.664.875</b>	<b>521.986.271</b>	<b>1.244.851.754</b>	<b>461.037.532</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-9.952.466</b>	<b>73.938.798</b>	<b>20.261.965</b>	<b>98.354.718</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	73.938.798	20.261.965	98.354.718
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	9.952.466	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-9.952.466</b>	<b>73.938.798</b>	<b>20.261.965</b>	<b>98.354.718</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	73.938.798	20.261.965	98.354.718
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	9.952.466	0	0	0

## Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-9.952.466</b>	<b>73.938.798</b>	<b>20.261.965</b>	<b>98.354.718</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>4.778.938</b>	<b>3.586.245</b>	<b>-664.167</b>	<b>-3.874.078</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	4.778.938	3.586.245	-664.167	-3.874.078
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>4.778.938</b>	<b>3.586.245</b>	<b>-664.167</b>	<b>-3.874.078</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-5.173.528</b>	<b>77.525.043</b>	<b>19.597.798</b>	<b>94.480.640</b>

## Bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>788.047.162</b>	<b>772.253.746</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>16.583.274</b>	<b>11.946.897</b>
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	15.611.311	10.384.175
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	971.963	1.562.722
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>730.395.009</b>	<b>716.782.448</b>
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	28.684.659	26.408.904
3. Postrojenja i oprema	013	100.446.893	105.857.043
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	511.639.513	489.886.728
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	43.315.186	42.676.841
7. Materijalna imovina u pripremi	017	20.335.693	26.225.509
8. Ostala materijalna imovina	018	1.444.905	1.199.263
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>40.568.512</b>	<b>43.024.034</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	4.918.840	5.766.109
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	33.946.872	35.555.125
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>500.367</b>	<b>500.367</b>
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
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>297.870.965</b>	<b>356.330.767</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>49.142.739</b>	<b>47.845.036</b>
1. Sirovine i materijal	036	49.142.739	47.845.036
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
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>208.095.391</b>	<b>184.523.087</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	54.164	33.485
2. Potraživanja od kupaca	045	90.916.437	125.524.892
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	371.064	494.412
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	106.135.976	38.216.906
6. Ostala potraživanja	049	10.617.750	20.253.392
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>3.517.218</b>	<b>4.899.387</b>
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	189	190
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.370.455	4.741.744
7. Ostala financijska imovina	057	146.574	157.453
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>37.115.617</b>	<b>119.063.257</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>47.211.180</b>	<b>32.844.813</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.133.129.307</b>	<b>1.161.429.326</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>146.986.923</b>	<b>293.901.287</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	<b>1.852.212.900</b>	<b>1.978.494.900</b>
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>-6.603.316</b>	<b>-8.195.766</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	941.483	10.000
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	32.600	29.400
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	-7.512.199	-8.176.366
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-1.210.779.031</b>	<b>-1.697.963.432</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	1.210.779.031	1.697.963.432
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-487.843.630</b>	<b>21.565.585</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	21.565.585
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	487.843.630	0
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>54.847.343</b>	<b>43.914.936</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	37.227.972	37.905.000
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	17.619.371	6.009.936
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>238.345.219</b>	<b>152.987.450</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	83.148	73.350
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	238.262.071	152.914.100
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	0	0
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>669.953.546</b>	<b>646.323.088</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	2.126.475	2.218.008
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	7.096.315	8.943.006
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	220.171.451	208.351.829
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	1.892.007	8.842.164
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	282.703.665	198.680.515
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.421.850	10.485.917
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	10.000.617	10.028.645
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	135.314.057	198.545.895
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>22.996.276</b>	<b>24.302.565</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.133.129.307</b>	<b>1.161.429.326</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	146.986.923	293.901.287
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	0	0



## Bilanca društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.9.2013

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>787.158.744</b>	<b>770.615.299</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>15.770.216</b>	<b>11.189.640</b>
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	15.339.453	10.168.118
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	430.763	1.021.522
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>730.167.010</b>	<b>716.595.888</b>
1. Zemljište	011	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	012	28.684.659	26.408.904
3. Postrojenja i oprema	013	100.376.012	105.804.751
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	511.586.024	489.856.087
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	43.315.186	42.676.841
7. Materijalna imovina u pripremi	017	20.335.693	26.225.509
8. Ostala materijalna imovina	018	1.341.276	1.095.636
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>40.721.151</b>	<b>42.329.404</b>
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	33.907.951	35.516.204
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>500.367</b>	<b>500.367</b>
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
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>291.870.061</b>	<b>349.597.230</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>49.071.003</b>	<b>47.845.036</b>
1. Sirovine i materijal	036	49.071.003	47.845.036
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
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>205.329.288</b>	<b>180.005.684</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	633.979	267.357
2. Potraživanja od kupaca	045	87.840.547	121.164.921
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	353.734	477.742
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	105.920.779	37.842.272
6. Ostala potraživanja	049	10.580.249	20.253.392
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>3.374.214</b>	<b>4.851.887</b>
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	189	190
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.370.455	4.694.244
7. Ostala financijska imovina	057	3.570	157.453
<b>IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>34.095.556</b>	<b>116.894.623</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>47.167.169</b>	<b>32.836.819</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.126.195.974</b>	<b>1.153.049.348</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>143.404.589</b>	<b>289.287.587</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	<b>1.852.202.900</b>	<b>1.978.484.900</b>
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>-8.519.749</b>	<b>-10.112.199</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	931.483	0
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	32.600	29.400
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	-9.418.632	-10.082.799
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-1.212.111.215</b>	<b>-1.699.347.079</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	1.212.111.215	1.699.347.079
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-488.167.347</b>	<b>20.261.965</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	20.261.965
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	488.167.347	0
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>54.847.343</b>	<b>43.914.936</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	37.227.972	37.905.000
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	17.619.371	6.009.936
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>238.345.219</b>	<b>152.987.450</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	83.148	73.350
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	238.262.071	152.914.100
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	0	0
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>667.115.087</b>	<b>642.785.769</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	2.126.475	2.218.008
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	7.096.315	8.943.006
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	219.172.487	207.581.829
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	1.851.658	8.801.816
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	281.194.895	196.222.335
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.276.223	10.338.285
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	9.861.467	9.913.086
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	135.308.458	198.540.295
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>22.483.736</b>	<b>24.073.606</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.126.195.974</b>	<b>1.153.049.348</b>

## Izveštaj o novčanim tokovima Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-9.106.584	21.565.585
2. Amortizacija	002	100.092.537	61.725.872
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	108.183.038	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	23.572.305
5. Smanjenje zaliha	005	0	1.297.703
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	115.427.945	21.912.763
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>314.596.936</b>	<b>130.074.228</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	13.657.528
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	72.604.894	0
3. Povećanje zaliha	010	4.577.087	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	23.651.336	10.942.206
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>100.833.317</b>	<b>24.599.734</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>213.763.619</b>	<b>105.474.494</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	89.698	86.633
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	6.984.428	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>7.074.126</b>	<b>86.633</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	45.526.130	44.611.142
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	3.837.691
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>45.526.130</b>	<b>48.448.833</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>38.452.004</b>	<b>48.362.200</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	126.282.000
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	8.556.325	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>8.556.325</b>	<b>126.282.000</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	98.947.988	100.499.895
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	888.339	13.538
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	5.363.576	933.221
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>105.199.903</b>	<b>101.446.654</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>24.835.346</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>96.643.578</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	78.668.037	81.947.640
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	25.355.171	37.115.617
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	78.668.037	81.947.640
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	104.023.208	119.063.257

## Izveštaj o novčanim tokovima Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-9.952.466	20.261.965
2. Amortizacija	002	99.995.686	61.607.286
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	107.911.002	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	25.323.605
5. Smanjenje zaliha	005	0	1.225.967
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	116.003.355	22.160.326
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>313.957.577</b>	<b>130.579.149</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	14.585.352
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	72.514.370	0
3. Povećanje zaliha	010	4.577.087	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	23.329.756	10.942.206
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>100.421.213</b>	<b>25.527.558</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>213.536.364</b>	<b>105.051.591</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	89.698	54.423
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	7.446.104	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>7.535.802</b>	<b>54.423</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	45.475.251	44.557.586
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	3.085.926
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>45.475.251</b>	<b>47.643.512</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>37.939.449</b>	<b>47.589.089</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	126.282.000
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	8.106.325	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>8.106.325</b>	<b>126.282.000</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	98.620.716	100.270.930
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	888.339	13.538
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	4.782.429	660.967
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>104.291.484</b>	<b>100.945.435</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>25.336.565</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>96.185.159</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	79.411.756	82.799.067
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	22.142.467	34.095.556
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	79.411.756	82.799.067
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	101.554.223	116.894.623

## Izveštaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	989.985.500	1.978.494.900
2. Kapitalne rezerve	002	0	
3. Rezerve iz dobiti	003	-4.725.280	-8.195.766
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-1.023.043.920	-1.697.963.432
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-9.106.584	21.565.585
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	78.554.504	
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	
9. Ostala revalorizacija	009	0	
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>31.664.220</b>	<b>293.901.287</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	4.778.938	-664.167
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-19.249.098	146.775.973
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>-14.470.160</b>	<b>146.111.806</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	-14.470.160	146.111.806
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	0	0

## Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2013.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	989.975.500	1.978.484.900
2. Kapitalne rezerve	002	0	0
3. Rezerve iz dobiti	003	-6.624.532	-10.112.199
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-1.024.376.105	-1.699.347.079
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-9.952.466	20.261.965
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	78.554.504	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>27.576.901</b>	<b>289.287.587</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	4.778.938	-664.167
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	-19.513.833	146.547.165
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>-14.734.895</b>	<b>145.882.998</b>

## 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). U konsolidiranim financijskim izvještajima, društva Amadeus Croatia i Obzor putovanja iskazuju se metodom troška dok se za Pleso prijevoz primjenjuje metoda udjela.

**Amadeus Croatia d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 150, osnovan je 19. listopada 1993. godine.

Amadeus Croatia d.d. ili ACO Croatia (Amadeus Commercial Organisation) je međunarodna tvrtka, odnosno joint venture poduzeće koje su osnovali Croatia Airlines i Amadeus Global Travel Distribution iz Madrida sa svrhom da na teritoriju Republike Hrvatske zastupa interese Amadeus Global Distribution sustava i to na način da omogućuje spajanje putničkih i turističkih agencija na bazu Amadeusa smještenu u Erdingu pokraj Münchena, a za potrebe izdavanja putničkih karata u prijevozu zrakoplovima, brodovima i željeznicom, te rezerviranja rent-a-car vozila i smještaja u hotelima.

Također je zadužena za marketing na teritoriju Republike Hrvatske, oglašavanje i sponzoriranje, te za organizaciju pomoći korisnicima koja je dostupna svakim radnim danom kao i za organizaciju i provođenje njihovog školovanja za potrebe učinkovitog korištenja Amadeus sustava.

**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 je izdavanje zrakoplovnih dokumenata svih zrakoplovnih kompanija, osiguravanje smještaja u hotelima tražene kategorije, organizacija transfera i rent a car usluge, putno osiguranje i sl.



Glavna skupština Croatia Airlinesa na svojoj je sjednici održanoj dana 16. srpnja 2013. godine usvojila Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulogom u pravima i izdavanju novih dionica. Temeljni kapital Društva povećan je s iznosa od 1.852.203 tisuće kuna za iznos od 126.282 tisuće kuna izdavanjem novih 631.410 redovitih dionica na ime, nominalnog iznosa 200,00 KN svaka, tako da upisani kapital sada iznosi 1.978.485 tisuća kuna.

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.

Dioničari društva Croatia Airlines d.d.:

Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP) za Republiku Hrvatsku	95,76%
Zračna luka Zagreb d.o.o.	2,41%
Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP) za Državnu agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	1,08%
Ostali	0,75%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,00%</b>

Nadzorni odbor društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.09.2013. godine činili su:

Siniša Petrović	Predsjednik Nadzornog odbora
Darko Prebežac	Zamjenik predsjednika
Stanislav Pavlin	Član
Tihomir Domazet	Član
Izidor Alfirević	Član
Goran Becker	Član
Berislav Matijević	Član
Marija Čačić	Član
Božo Jusup	Član
Tonči Peović	Član
Ratimir Andrijanić	Član
Josip Horvat	Član
Ines Baniček-Vuk	Član

Na sjednici Nadzornog odbora od 23.1.2013.godine za drugog člana Uprave imenovan je g. Zlatko Širac tako da na dan 30.9.2013. Upravu društva čine:

Krešimir Kučko	Predsjednik Uprave
Zlatko Širac	Član Uprave

Uprava ovisnih društava:

Eugen Šunde	Direktor Amadeus 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 2013. godine.



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

## IZJAVU

Da su pojedinačni i konsolidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblja 1. siječnja do 30. rujna 2013. te za treći kvartal 2013. 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 cjelinu.

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:

Predsjednik Uprave  
**Krešimir Kučko**



U Zagrebu, 31.10.2013.

 CROATIA AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER 

## Izvješće Uprave o poslovanju za I.-IX. 2013. godine



Listopad 2013.



**SADRŽAJ**

<b>Karakteristični pokazatelji .....</b>	<b>3</b>
Prometni pokazatelji .....	3
Financijski pokazatelji.....	3
Pokazatelji produktivnosti .....	3
<b>Ljudski potencijali i ulaganja.....</b>	<b>4</b>
<b>Poslovno okruženje i rizici poslovanja.....</b>	<b>5</b>
Rizici poslovanja.....	9
Gorivo.....	9
Kamatni rizik.....	10
Rizici novčanog tijeka .....	10
<b>Flota i kapaciteti.....</b>	<b>11</b>
<b>Tržište .....</b>	<b>12</b>
<b>Financijsko poslovanje .....</b>	<b>16</b>
Račun dobiti i gubitka .....	16
<b>Investicije, imovina i financiranje .....</b>	<b>19</b>
Investicije.....	19
Bilanca stanja i novčani tijek.....	20
<b>Zaključak .....</b>	<b>22</b>
<b>Važniji događaji.....</b>	<b>24</b>

## Karakteristični pokazatelji

### Prometni pokazatelji

OPIS			I.-IX. 2013.	I.-IX. 2012.
nalet (km)	DIST	000	12.894	13.928
broj uzlijetanja	FLTS		19.790	21.366
stopa promjene		%	-7	-1
operativno vrijeme	BH		28.393	30.514
stopa promjene		%	-7	3
prevezeni putnici	RPAX	000	1.435	1.550
stopa promjene		%	-7	4
prevezena roba i pošta	CGO	T	2.484	2.661
stopa promjene		%	-7	5
ostvareni putnički km	RPKM	mil.	1.072	1.160
raspoloživa sjedala - km	ASKM	mil.	1.536	1.650
<b>putnički faktor popunjenosti</b>	<b>PLF</b>	<b>%</b>	<b>69,8</b>	<b>70,3</b>
ostvareni tonski km	TKM	mil.	109	118
raspoloživi tonski km	ATKM	mil.	163	172
<b>težinski faktor popunjenosti</b>	<b>WLF</b>	<b>%</b>	<b>66,9</b>	<b>68,5</b>

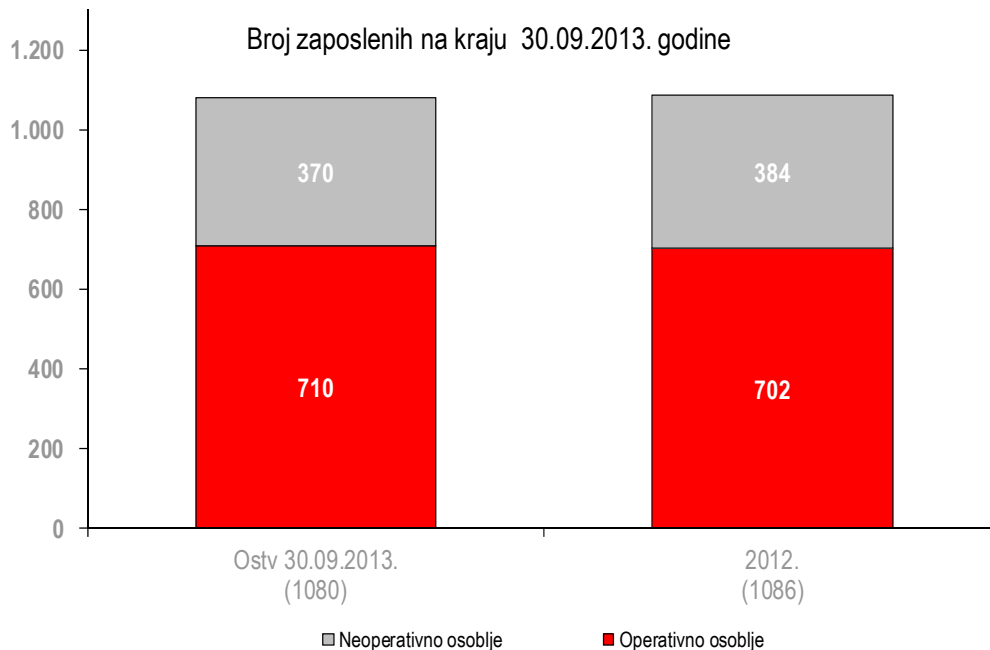
### Financijski pokazatelji

Pokazatelj	Jedinica mjere	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2012.
Ukupan prihod	mil. kn	1.265	1.365
Ukupan trošak	mil. kn	1.245	1.375
Operativni rezultat	mil. kn	29	3
Neto rezultat	mil. kn	20	-10
EBIT	mil. kn	31,68	5,12
EBITDA	mil. kn	93,28	105,12
Jedinični trošak (operativni)	kn/ATKM	7,28	7,61
Jedinični prihod (operativni)	kn/ATKM	7,45	7,63
Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPKM)	€cent/RPKM	12,85	12,97
Prosječan broj zaposlenih		1.086	1.137

### Pokazatelji produktivnosti

Pokazatelj	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2012.
Zaposleni (tkm/zaposlenom)	100.346	103.674
Zrakoplovi (BH/dan)	8,4	8,5
Gorivo (tkm/tona)	2.433	2.431

## Ljudski potencijali i ulaganja



Stvaran broj zaposlenika, koji uključuje i lokalno zaposlene u predstavništvima u inozemstvu, na kraju devetog mjeseca iznosio je 1.080, što je 1 posto manje u odnosu na broj zaposlenih na kraju 2012. godine.

Operativno osoblje uključujući i sezonski zaposlene djelatnike veće je za 1 posto, dok je broj neoperativnog osoblja smanjen za 4 posto zbog odlaska zaposlenika i nezapošljavanja zamjena.

Ulaganja u školovanja u devet mjeseci 2013. godine iznosila su 4,7 mil. kn što je 3 posto 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, redovite simulatorske provjere pilota te školovanja sezonskog kabinskog osoblja. Školovanje operativnog osoblja čini 92 posto ukupnih ulaganja u ljudske potencijale.

## Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Svjetska ekonomija još uvijek se suočava s velikim ekonomskim i financijskim problemima. Četiri godine nakon izbijanja globalne financijske krize čini se da je najgore prošlo, globalni ekonomski izgledi su se poboljšali, no gospodarstvo je i dalje krhko. Najveće opasnosti i dalje dolaze iz zemalja eurozone, a važno je istaknuti i političke nestabilnosti u vezi s fiskalnom politikom u Sjedinjenim Državama.

U redovnim jesenjim prognozama (World Economic Outlook) Međunarodni monetarni fond je snizio procjenu rasta svjetskog gospodarstva u 2013. godini na 2,9 posto s 3,2 posto prognoziranih u ažuriranim srpanjskim prognozama. Iduće godine rast bi trebao iznositi 3,6 posto, što je za 0,2 postotna boda manje nego što je MMF procjenjivao u srpnju.

Napredne ekonomije iskazuju rast uz nastavak mjera za oporavak financijskog sektora, fiskalnu konsolidaciju i poticanje rasta zaposlenosti. Nova gospodarstva suočavaju se s usporavanjem rasta i oštrijim globalnim financijskim uvjetima.

Snižena je i procjena rasta gospodarstva eurozone, u 2013. godini očekuje se pad od 0,4 posto, dok je u srpnju MMF očekivao pad od 0,3 posto. Blagi oporavak nazire u idućoj godini (+1,0 posto).

Prve procjene europskog ureda za statistiku Eurostata pokazale su da su gospodarstva eurozone i Europske unije izašla iz recesije u drugom tromjesečju 2013. godine, predvođene najvećima gospodarstvima, njemačkim i francuskim. U razdoblju od travnja do lipnja gospodarske aktivnosti u eurozoni i u Europskoj uniji porasle su za 0,3 posto u odnosu na prethodna tri mjeseca. Ovime je eurozona i službeno izašla iz najdulje recesije u svojoj povijesti koja je počela krajem 2011. godine. Također se osjetno poboljšala i europska ekonomska klima, pojačan optimizam prisutan je u svim sektorima te čak i u zemljama zahvaćenima krizom.

Eurozona je spremna za postupni gospodarski oporavak koji će biti nejednak, nesiguran i dugotrajan. Jači globalni rast zahtijevat će dodatne političke mjere, putem odgovarajuće makroekonomske politike usmjerene na održivost dugovanja i kreditnih programa te provođenje strukturnih reformi.

Nezaposlenost u eurozoni stagnira, prema podacima Eurostata nezaposlenost je u kolovozu iznosila 12,0 posto što je bez veće promjene u odnosu na mjesec ranije. Nezaposlenost u Europskoj uniji iznosila je 10,9 posto što je također bez veće promjene na mjesečnoj razini. U odnosu na isto razdoblje 2012. godine, obje stope su zabilježile rast jer su tada iznosile 11,6 posto i 10,6 posto.

Godišnja inflacija u eurozoni dodatno je oslabila u rujnu, potrošačke cijene porasle su za 1,1 posto na godišnjoj razini, procijenio je Eurostat. To pokazuje dodatno usporavanje njihova rasta na godišnjoj razini, budući da su u kolovozu porasle za 1,3 posto, a u srpnju za 1,6 posto, jednako kao i u lipnju.

Izgledi hrvatskog gospodarstva u 2013. godini ne daju razloga za optimizam. Ekonomski stručnjaci ocjenjuju da je Hrvatska i dalje u razdoblju recesije s malim izgledima za oporavak u 2013. godini. Gospodarstvo je i dalje opterećeno nekonkurentnošću i nepovoljnom strukturom industrije, potrošačim pesimizmom, nepovoljnim kretanjima na tržištu rada te velikim i neučinkovitim javnim sektorom.

U redovnim jesenjim prognozama Međunarodni monetarni fond prognozirao je veći pad BDP-a i rekordnu nezaposlenost. Hrvatsko će gospodarstvo ove godine oslabiti za 0,6 posto, dok se oporavak očekuje u 2014. godini, uz prognozirani rast aktivnosti

od 1,5 posto. U travnju MMF je prognozirao pad gospodarstva za 0,2 posto, dok je procjena rasta u idućoj godini ostala nepromijenjena.

Osjetno je povišena procjena stope nezaposlenosti, na 16,6 posto, s 15,2 posto prognoziranih u travnju. U idućoj bi godini stopa nezaposlenosti, po najnovijim MMF-ovim procjenama, trebala iznositi 16,1 posto, što je također osjetno više od u travnju prognoziranih 14,7 posto.

Prosječna stopa inflacije u Hrvatskoj trebala bi u ovoj godini iznositi 3,0 posto, čime je MMF snizio travanjsku prognozu u kojoj je očekivao inflaciju od 3,2 posto. Prognoza inflacije za 2014. podignuta je s 2,3 na 2,5 posto.

Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku hrvatsko gospodarstvo u 2013. godini nastavlja s negativnim kretanjima.

Domaće gospodarstvo slabi još od početka 2009. godine. Bruto domaći proizvod u drugom kvartalu ove godine pao je 0,7 posto u odnosu na isto lanjsko razdoblje, što je manji pad nego u prethodnom kvartalu i manji nego što se očekivalo.

Industrijska proizvodnja u kolovozu pala je 3,5 posto na godišnjoj razini, što je nešto veći pad nego što se očekivalo, ali manji nego u prethodnom mjesecu. Pad industrijske proizvodnje posljedica je slabosti domaće potrošnje, nejake inozemne potražnje zbog sporog oporavka gospodarstva eurozone od recesije, kao i restrukturiranja domaće industrije.

Stopa registrirane nezaposlenosti u kolovozu je iznosila 18,4 posto. Kolovoz je tako šesti mjesec zaredom kako stopa nezaposlenosti pada, ponajviše pod utjecajem sezonskih kretanja u zapošljavanju. Na godišnjoj razini stopa registrirane nezaposlenosti viša je za 0,7 postotnih bodova. Podaci Eurostata pokazuju da Hrvatska ima treću najvišu stopu nezaposlenosti kod mladih u Europskoj uniji (52,0 posto), iza Grčke (61,5 posto) i Španjolske (56,0 posto).

Potrošačke cijene u Hrvatskoj u rujnu ove godine bile su za 1,1 posto veće nego u istom lanjskom mjesecu, što je najniža razina inflacije u nešto više od tri godine. To je znatno usporavanje rasta, s obzirom da je u kolovozu njihov godišnji rast iznosio 1,9 posto. To je i najniža godišnja stopa inflacije još od kolovoza 2010. godine, kada je iznosila 0,9 posto.

Prema prvim podacima Ministarstva turizma, turistički pokazatelji na Jadranu i u gradu Zagrebu u prvih devet mjeseci 2013. godine zabilježili su pozitivan trend. Ostvareno je 11,6 milijuna dolazaka, što je 5,2 posto više nego lani, te 69,3 milijuna noćenja, što je 3,9 posto više u odnosu na prethodnu godinu. Znatno porast noćenja zabilježen je iz Švedske (+30 posto), SAD-a (+26 posto), Velike Britanije (+26 posto) i Poljske (+20 posto).

Unatoč zastoju globalnog ekonomskog oporavka, posebno u eurozoni, svjetsko zrakoplovstvo nastavlja rasti bez obzira na izazove s kojima se suočava.

Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA iz rujna 2013. godine, profitabilnost avioprijevozničke industrije, odnosno neto dobit u 2013. godini iznositi će oko 11,7 milijardi dolara, uz neto marginu od 1,6 posto. Prognozirana neto dobit osjetno je viša u usporedbi s ostvarenih 7,4 milijardi dolara u 2012. godini te signalizira poboljšanje stanja u sektoru zračnog prijevoza. U odnosu na lipanjsku prognozu, profitabilnost industrije za 2013. godinu ipak je nešto smanjena, zbog porasta cijena nafte uzrokovanih krizom u Siriji te nedovoljnog rasta pojedinih ključnih gospodarstava.

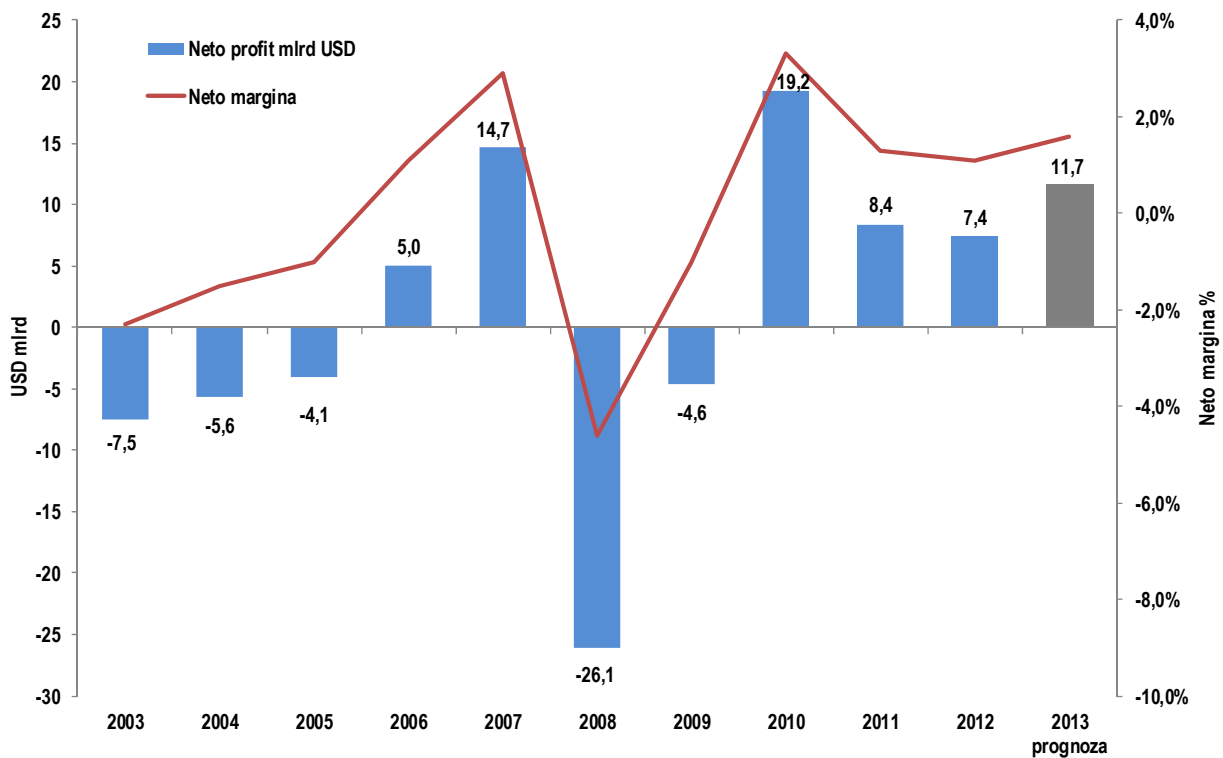


Regionalni pogled na procjenu neto dobiti u 2013. godini odražava različite gospodarske uvjete u pojedinim dijelovima svijeta. Prema prognozama, sva svjetska tržišta osim Afrike generirat će dobit, a najprofitabilnija područja bit će Sjeverna Amerika (4,9 mlrd. USD) te Azija i Pacifik (3,1 mlrd. USD), dok će europsko tržište ostvariti neto dobit od 1,7 mlrd. USD, uz operativnu marginu od 1,3 posto.

Najznačajniji trošak za aviokompanije su troškovi goriva. Prema IATA prognozama prosječna cijena barela nafte u 2013. godini kretat će se oko 109,0 USD (111,8 USD u 2012. godini). Troškovi goriva iznosit će 213 milijardi USD (210 milijardi USD u 2012. godini) i u strukturi operativnih troškova činit će 31 posto troškova (32 posto u 2012. godini).

IATA prognozira da će putnički promet u 2013. godini ostvarit će rast od 5,0 posto (5,3 posto u 2012. godini), dok će promet tereta nakon pada u 2012. godini (-1,1 posto) ostvariti rast od 0,9 posto.

### Profitabilnost svjetskog zrakoplovstva



Izvor: IATA, rujan 2013.

Europske zrakoplovne kompanije pogođene su utjecajem ekonomske krize. Pad gospodarskog rasta, problem državnih dugova europskih zemalja, porast nezaposlenosti te generalno nepovjerenje u ekonomski i financijski sustav utječu ne samo na njihovu profitabilnost, već i na opstanak na tržištu. Ukoliko kriza eskalira i uvede Europu u novu recesiju, očekivani profiti europskih prijevoznika pasti će na najniži nivo od financijske krize 2008. godine.

Na prisutnost izraženih negativnih trendova i teškog stanja u europskoj zrakoplovnoj industriji upozoravaju recentni bankroti španjolskog Spanaira, mađarskog Maleva, danskog Cimber Sterlinga i njemačkog Cirrusa. Češki Central Connect Airlines, švedski Skyways i Air Finland obustavili su sve letove i prestali s radom. Zrakoplovni prijevoznici u čitavoj Europi, uključivo i velike poput Alitalie, Iberie pa i Lufthanse, u procesu su transformacije i restrukturiranja s neizvjesnim ishodom, a osobito je to izraženo u jugoistočnoj Europi. Sve zrakoplovne tvrtke u regiji u velikim su

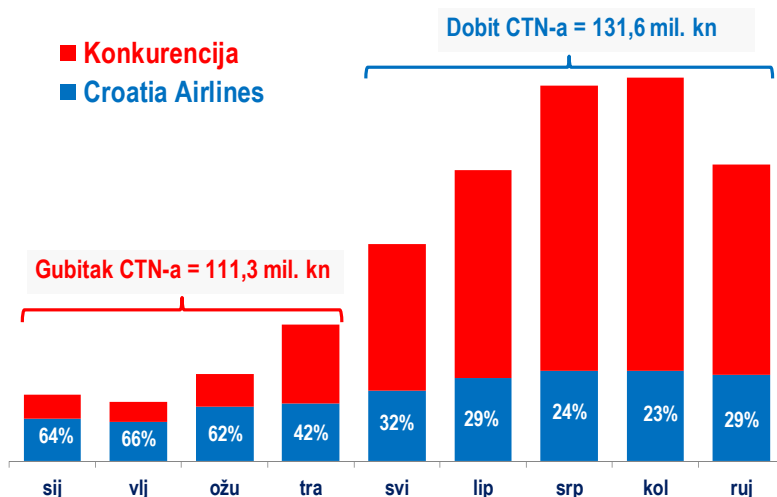


problemima. Gubitak Adria Airwaysa u protekle dvije godine iznosi gotovo 100 mil. dolara, a Montenegro Airlines i BH Airlines također su suočeni s velikim teškoćama u poslovanju. JAT Airways je prestao postojati nakon 66 godina i kreće ispočetka kao Air Serbia. No isto tako, područje jugoistočne Europe ima perspektive značajnog rasta zračnog prijevoza prema IATA projekcijama te projekcijama najvećih proizvođača zrakoplova Airbus i Boeing.

**U navedenim složenim uvjetima poslovanja svjetskih i europskih zrakoplovnih kompanija te lošoj gospodarskoj situaciji u Hrvatskoj, Croatia Airlines je kroz provođenje svih predviđenih mjera restrukturiranja uspio ostvariti pozitivan neto rezultat u iznosu od 20,3 mil. kn. Ostvarena je i operativna dobit u visini od 28,8 mil. kn što je višestruko bolji rezultat u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.**

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) u osam mjeseci 2013. godine bilježi rast od 5,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. Putnički promet u hrvatskim zračnim lukama porastao je za 7,6 posto, prevezeno je 4,6 milijuna putnika, a tržišni udio Croatia Airlines iznosi 33 posto.

Udio Croatia Airlinesa potvrđuje izraženu sezonalnost prometa na hrvatskom zrakoplovnom tržištu s visokim stupnjem konkurencije u ljetnim mjesecima. Tijekom ljetne sezone na hrvatskom tržištu operira preko 90 aviokompanija, više od polovine svih putnika preveze se u trećem kvartalu, dok je u zimskom razdoblju prisutnost konkurencije minimalna. Croatia Airlines prometuje tijekom cijele godine čime omogućava hrvatskim zračnim lukama cjelogodišnju otvorenost. Sve navedeno ukazuje na značajan utjecaj Croatia Airlinesa na poslovanje ostalih gospodarskih subjekata sustava zračnog prometa. Također je potrebno istaknuti da tijekom zimskog razdoblja Croatia Airlines kao nacionalni avioprijevoznik omogućuje povezivanje Hrvatske sa svijetom u uvjetima niske potražnje.



Iz grafikona je razvidno da se tijekom zimskog razdoblja, kada tržišni udio Croatia Airlinesa na hrvatskom zrakoplovnom tržištu doseže i 66 posto generira gubitak, a tijekom ljetnog razdoblja se ostvaruje dobit u uvjetima tržišnog udjela u rasponu od 24 do 32 posto. To ukazuje da je ključno za profitabilno poslovanje na razini godine, minimizirati troškove poslovanja u zimskom razdoblju uz optimiziranje mreže letova.

U Hrvatskoj je i u 2013. 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.

U razdoblju od siječnja do rujna 2013. godine Croatia Airlines ostvario je očekivani pad ukupnog prometa i prometnih učinaka, što je rezultat prizemljenja jednog zrakoplova sukladno planu restrukturiranja. Nalet u BH i broj letova smanjeni su za 7 posto, prevezen je 1.437.871 putnik, što je također 7 posto manje u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. Sve zajedno rezultiralo je padom ostvarenih putničkih kilometara za 8 posto. Broj prevezenih putnika u domaćem prometu u padu je za 3, dok je međunarodni promet zabilježio pad od 9 posto.

U 2012. godini započeo je proces restrukturiranja koji obuhvaća strateško pozicioniranje i restrukturiranje te financijsko i operativno restrukturiranje. Prihvaćeni Program restrukturiranja temelji se na Sanacijskom programu te Poslovnom planu 2011.-2015. odnosno, pokriva razdoblje od 5 godina (2011.-2015.) s prikazom još dodatne dvije godine kao ocjene restrukturiranja nakon njegova završetka. Krajem lipnja 2013. godine, program restrukturiranja Croatia Airlines prihvaćen je od Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja.

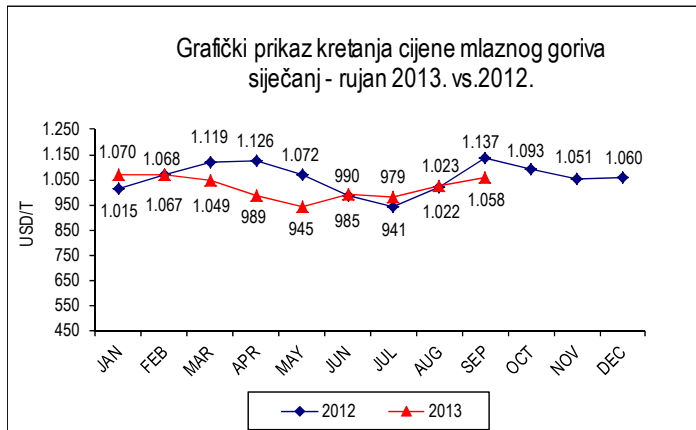
Tijekom cijelog procesa implementacije programa restrukturiranja Croatia Airlines nužno je pažljivo i učinkovito prepoznavanje i upravljanje svim rizicima. Sukladno definiranim područjima restrukturiranja definirani su ključni ciljevi Programa restrukturiranja Croatia Airlines, a praćenje, provedba i kontrola ostvarivanja svakog od postavljenih ciljeva po unaprijed definiranoj dinamici ključna je pretpostavka uspješnosti provedbe programa restrukturiranja.

#### Rizici poslovanja

Croatia Airlines je u svom poslovanju izložen utjecaju brojnih vanjskih faktora i rizika, među kojima treba istaknuti globalne krize, prirodne nepogode, rizike promjena cijena, posebno cijena goriva, promjene kamatnih stopa i valutnih tečajeva te održavanje likvidnosti u uvjetima izražene sezonalnosti potražnje na hrvatskom zrakoplovnom tržištu s visokim stupnjem konkurencije.

#### Gorivo

Cijena mlaznog goriva na tržištu u proteklim je godinama izrazito promjenjiva. Početak 2013. godine obilježila je visoka cijena nafte, na Londonskoj burzi brentom nafte kontinuirano se trgovalo po cijeni iznad 110 \$/bbl. Krajem veljače cijena nafte pada, a ožujak donosi stabilizaciju i daljnji pad cijena. U drugom kvartalu 2013. godine cijena nafte na Londonskoj burzi kretala se oko 103 \$/bbl. Treći kvartal donosi ponovni uzlet cijena što je posljedica prosvjeda u Libiji te napetosti u Siriji i Bliskom Istoku. U rujnu je cijena nafte dosegla razinu od 116 \$/bbl. Nakon naznaka da bi Iran pristao na pregovore o nuklearnom programu, te povećanjem proizvodnje nafte u Libiji u drugoj polovini rujna, prosjek mjeseca pada na 111 \$/bbl. Obzirom na nestabilne političke i gospodarske okolnosti u četvrtom kvartalu nije izgledan pad cijena, prema procjenama Brent nafte kretati će se oko 110 \$/bbl.

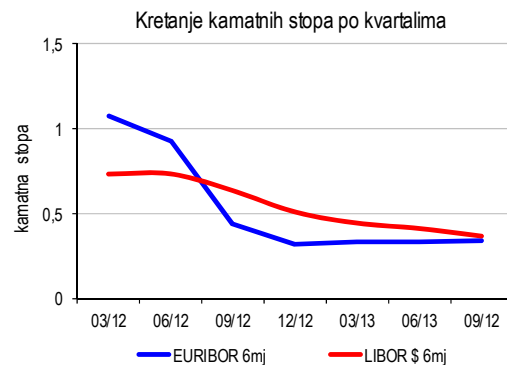


2012. godini na 21,9 posto u 2013. godini.

Prosječna cijena po kojoj je Croatia Airlines nabavljao gorivo u promatranom razdoblju iznosila je 1.014 USD/t, a u istom razdoblju prethodne godine prosječna je cijena iznosila 1.048 USD/t. Trošak goriva iznosio je 260,2 milijuna kn i manji je za 39 milijuna kn u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. U strukturi operativnih troškova udio troškova goriva smanjio se s 22,8 posto u

### Kamatni rizik

Društvo je preko dugoročnih kredita s varijabilnom kamatnom stopom izloženo i kamatnom riziku. U razdoblju od siječnja do rujna 2013. godine zabilježen je lagani pad Libora te zadržavanje Euribora na približno istom nivou.



### 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 2013. godine Vlada Republike Hrvatske, s osnove realiziranih jamstava, financirala je otplatu šestomjesečne rate po BLB kreditu za refinanciranje flote. U istom mjesecu produžena je kreditna linija sa Zagrebačkom bankom u visini od 34 mil. kn, što predstavlja automatsko vraćanje i povlačenje kratkoročnog kredita za likvidnost. Također su otplaćena i dva kratkoročna kredita (HPB i PBZ) u ukupnom iznosu od 14,9 mil. kn.

Odluka o dokapitalizaciji Croatia Airlinesa donesena je u srpnju, pretvaranjem potraživanja u udio u temeljnom kapitalu Croatia Airlinesa u iznosu od 126,2 mil. kn, a u skladu s planom financijskog i operativnog restrukturiranja koji je odobrila i Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja.

U rujnu 2013. godine proveden je upis dokapitalizacije u Sudski registar temeljem ugovora o ulaganju zaključenih između Croatia Airlinesa i Republike Hrvatske u iznosu od 79,8 mil. kn. te Croatia Airlinesa i Zračne luke Zagreb d.o.o. u iznosu od 46,4 mil. kn.

## Flota i kapaciteti

### Flota – rujan 2013. godine

tip zrakoplova	broj	sjedala	raspoloživa sjedala*	vlasništvo	najam	Ø starost (god.)	broj na kraju 2012.	vlasništvo	najam
Airbus A320	3	486	324	2	1	16,55	3	2	1
Airbus A319	4	576	576	4	-	14,69	4	4	-
Q-400	6	456	456	-	6	4,35	6	-	6
<b>UKUPNO</b>	<b>13</b>	<b>1.518</b>	<b>1.356</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>11,86</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

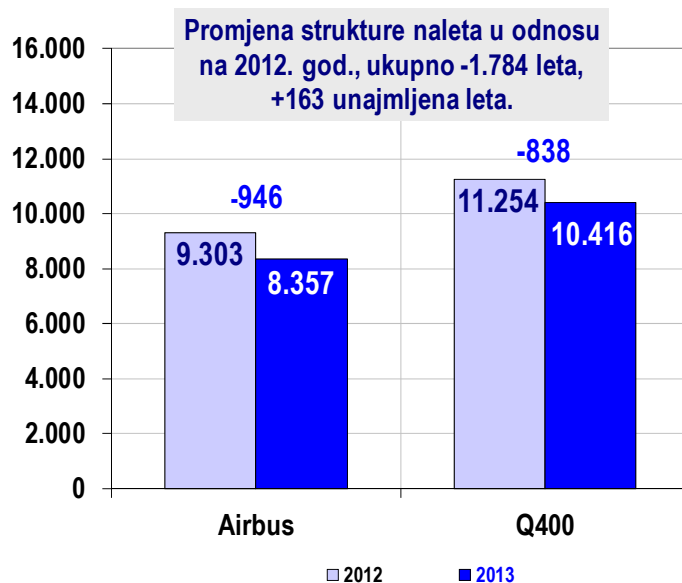
\*Zrakoplov A320 (CTF) prizemljen je početkom godine sukladno mjerama kompenzacije u okviru programa restrukturiranja

Krajem rujna Croatia Airlines raspomagao je sa 13 zrakoplova: sedam zrakoplova Airbus, od čega je jedan u operativnom najmu, te šest zrakoplova Q400 u operativnom najmu. Prema predviđenim mjerama kompenzacije, a u skladu s programom restrukturiranja i poblematikom državnih potpora, od početka godine Croatia Airlines prizemljio je jedan zrakoplov A320 (CTF) čime ukupan broj raspoloživih sjedala iznosi 1.356 sjedala. Otpuštanje iz flote zrakoplova najveće težine i kapaciteta (A320) značajno mijenja strukturu flote u korist manjih zrakoplova s nižim troškovima operacije.

Ukupan efekt smanjenja kapaciteta (u ASKM) primjenom ove mjere procijenjen je na oko 6,2%.

U promatranom razdoblju zrakoplovi Croatia Airlines ostvarili su nalet od 28.393 blok sati, što je 7% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Realizirano je 19.790 letova, što je također 7% manje od ostvarenja istog razdoblja prethodne godine, a kao posljedica ukidanja određenih linija te smanjenja broja frekvencija na pojedinim linijama. Ukupno je ostvareno 1.784 letova manje, od čega -946 leta na Airbus floti, te -838 letova na floti Q400.

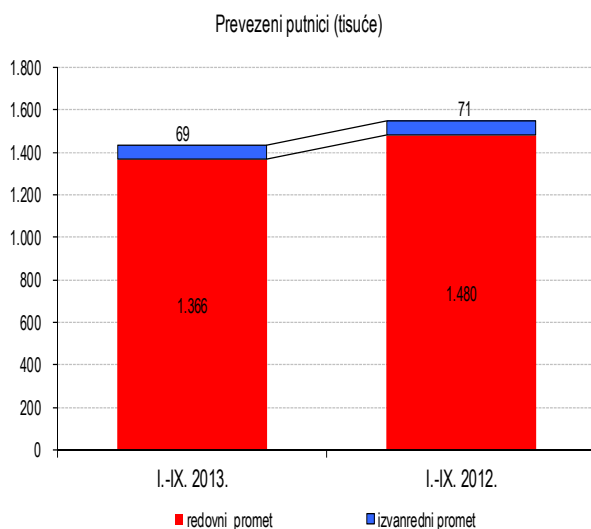
I dalje je radi prilagobe ponude kapaciteta zahtjevima tržišta zadržana struktura naleta u korist manjih zrakoplova Q400.



## Tržište

Sukladno programu restrukturiranja kao dio mjera kompenzacije smanjeni su kapaciteti za oko 7 posto što se izravno odrazilo na opseg putničkog prometa. Dodatno smanjenje kapaciteta utjecalo je na prodajne potencijale što se odrazilo i na pad prodaje na početku godine. Kroz projekt *Sales Up-a* kompanija je aktivno pristupila neutralizaciji tih efekata, a u tu svrhu poduzeto je i niz drugih mjera: potpisan je *code share* sporazum s United Airlinesom, razmatraju se novi komercijalni sporazumi, u tijeku je uvođenje projekta *Revenue Management*, intenzivirana je *web* promocija u inozemstvu te se razmatraju mogućnosti ostvarivanja dodatnih prihoda po osnovi *Ancillary Revenues*.

Devet mjeseci 2013. godine obilježio je pad prevezenih putnika za 7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je rezultat gore spomenutog, ali i izravna posljedica osmodnevnog štrajka pilota i kabinskog osoblja u svibnju te negativnog publiciteta u medijima.



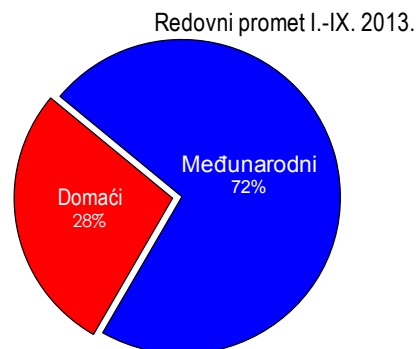
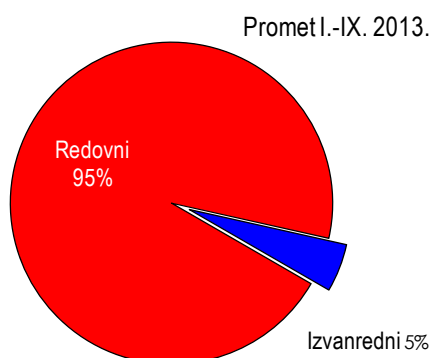
U **domaćem redovitom putničkom prometu** broj putnika smanjen je za 4 posto, a u **međunarodnom redovitom putničkom prometu** broj putnika smanjen je za 9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U izvanrednom, **charter prometu**, prevezeno je 69,3 tisuće putnika, što je pad od 2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. *Charter* promet čini tek 5 posto ukupnog prometa.

U promatranom razdoblju **prijevoz tereta** u tonama manji je za 7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

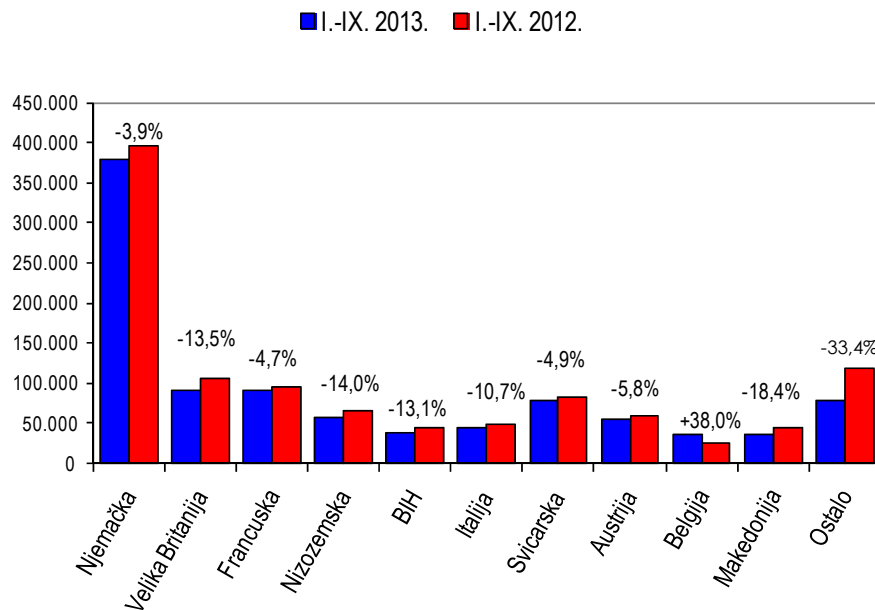
Ostvaren je **putnički faktor popunjenosti (PLF)** od **69,8 posto** što je 0,5 postotna boda manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te **težinski faktor popunjenosti (WLF)** od **66,9 posto** koji je manji za 1,6 postotnih bodova u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Prevezenih 1.434.871 putnika** ostvareno je prijevozom 378.082 putnika u domaćem redovitom prometu, 987.523 putnika u međunarodnom redovitom prometu i 69.266 putnika u *charter* prometu.



U međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika u promatranom razdoblju manji je za 9 posto, odnosno prevezeno je 100.211 putnika manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine. U devet mjeseci putnički faktor popunjenosti (PLF), uz 6,6 posto manje ponuđenih kapaciteta, u porastu je na tržištima Švicarske, Austrije, Velike Britanije, Francuske i Italije, a pad je ostvaren na tržištima Makedonije, Belgije, Bosne i Hercegovine, Njemačke i Nizozemske. Slijedi prikaz broja prevezenih međunarodnih redovnih putnika po tržištima naleta.

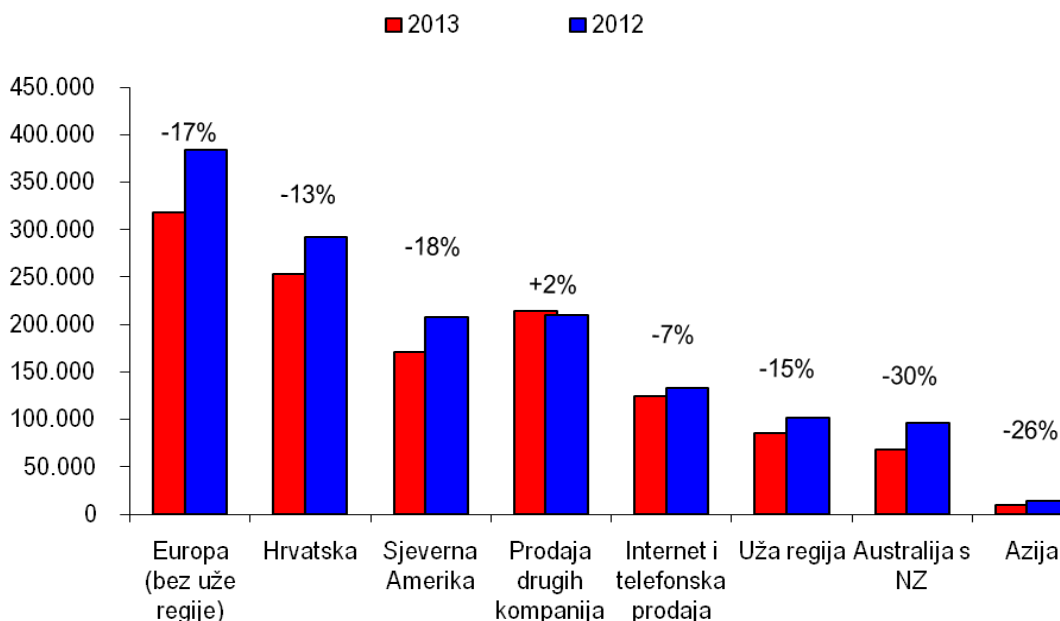
### Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 31. ožujka zrakoplovi Croatia Airlinesa lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi prilagođeni potrebama putnika, osobito tijekom turističke sezone te kapacitetu flote. Novost u ljetnom redu letenja bili su letovi Pula-Frankfurt utorkom i četvrtkom u razdoblju od svibnja do listopada te Split-Kassel četvrtkom u istom razdoblju. Također, letjelo se iz Splita u Beograd i obratno ponedjeljkom i petkom u razdoblju od svibnja do rujna, iz Splita u Dusseldorf srijedom i subotom, a u Berlin subotom od svibnja do listopada. Zrakoplovi Croatia Airlinesa povezivali su četvrtkom i nedjeljom Dubrovnik i Veneciju od svibnja do listopada. Zbog jednog zrakoplova manje u floti u odnosu na prošlu godinu, Croatia Airlines bio je prisiljen smanjiti ponudu kapaciteta na mreži domaćih i međunarodnih linija. Sukladno programu restrukturiranja zrakoplovi Croatia Airlines u redovitom putničkom prometu više ne prometuju prema Turskoj i Crnoj Gori. Na dijelu europskih zračnih luka kao što su London Gatwick, Pariz, Amsterdam, Zurich, Munchen i Priština smanjeni su ponuđeni kapaciteti uporabom manjih zrakoplova ili ukidanjem frekvencija, a sve u cilju kako bi se poslovanje kompanije konsolidiralo i zadržala konkurentnost na tržištu.



Kretanja na tržištima prodaje (000 Kn)



**Prodaja** preko vlastitih prodajnih kanala (poslovnice i predstavništva) manja je za 11 posto, dok je BSP prodaja manja za 16 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je rezultat manje ponuđenih kapaciteta, štrajka pilota i kabinskog osoblja u svibnju te negativnog publiciteta u medijima. U devet mjeseci 2013. godine ostvaren je pad internetske prodaje karata. Online rezervacije preko internetske usluge *FlyOnLine* bilježe pad od tri posto, dok financijska vrijednost internet prodaje ostvaruje pad od pet posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Telefonska prodaja u promatranom razdoblju 2013. godine ostvarila je pad od 19 posto.

**Prodaja na domaćem tržištu** manja je za **13 posto** u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. **Inozemna prodaja** je u padu za **19 posto** zbog pada prodaje na tržištima Amerike i Australije te tržištu Europe. Prodaja na tržištu Amerike pala je 19 posto, a udio u ukupnoj prodaji iznosi 13 posto. Na tržištu Australije prodaja je pala za 30 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi pet posto ukupne prodaje, odnosno čini šesto tržište po veličini prodaje. Najveći apsolutni rast prodaje unutar Europske unije ostvarila su tržišta Finske, Belgije i Grčke, a najveći pad ostvaruju tržišta Njemačke, Velike Britanije, Švedske, Nizozemske i Francuske. Izvan Europske unije najveći pad ostvaruju tržišta Švicarske, Bosne i Hercegovine te Turske. Prodaja od strane drugih aviokompanija raste za 2 posto. Oko 63 posto ukupne prodaje Croatia Airlines ostvario je na inozemnim tržištima.

Razdoblje od siječnja do rujna 2013. godine obilježile su pojačane marketinške aktivnosti. Siječanj je obilježila promidžbena kampanja *Odaberi i otputuj za 129 EUR*, a u ponudi je bilo 11 međunarodnih destinacija. U veljači je provedena kampanja *Darujte za Valentinovo 2 karte za London, Pariz ili Rim već od za 249 EUR* koja se odnosila na kupnju karata za dvije osobe koje putuju zajedno. Povodom *FlyOnLine* rođendana Croatia Airlines je imao posebnu ponudu, svi koji su kupili kartu preko *FlyOnLine* na dan 22. veljače 2013. godine ostvarili su popust od 20 posto kod iduće kupnje, što je vrijedilo za međunarodne letove. Tijekom veljače oglašavali su se i letovi za Atenu i Barcelonu. Kampanja *Iz Europe u Hrvatsku, Sarajevo, Skopje i Prištinu po 139 EUR* trajala je do 24.03.2013. godine. U travnju je pokrenuta akcija *Letovi unutar Hrvatske već od 270 kn*. Tijekom travnja, svibnja i lipnja promovirane su linije Split-Beograd, Split-Lyon, Dubrovnik-Venecija te Split/Pula-Amsterdam.

Povodom ulaska Hrvatske u Europsku uniju krajem lipnja i početkom srpnja provedena je velika kampanja *Iz EU za Hrvatsku*. *Online* oglašavanje nastavljeno je tijekom srpnja na njemačkom, austrijskom, talijanskom, švicarskom, belgijskom, britanskom i nizozemskom tržištu s ciljem promidžbe letova prema Hrvatskoj. Akcija *Letovi unutar Hrvatske već od 270 kn* nastavljena je tijekom srpnja, kolovoza i rujna. Promotivne cijene od 99, 119 i 139 EUR za pojedina međunarodna odredišta ponuđene su 19., 20. i 21. rujna.

U cilju promoviranja linija Croatia Airlinesa provedene su marketinške aktivnosti na sljedećim europskim tržištima: Njemačka (oglašavanje u tisku, objava ponuda i novosti preko uobičajenih kanala, predstavljanje ljetnog reda letenja, promidžba linija Kassel-Split i Frankfurt-Split), Španjolska (vanjsko oglašavanje i *online* kampanja za promidžbu letova iz Barcelone u Hrvatsku), Grčke (*online* oglašavanje letova iz Atene u Hrvatsku), Velike Britanija i Danska (oglašavanje u tisku linija iz Londona i Kopenhagena) te Srbije (oglašavanje putem radija i *online* promidžba nove linije Beograd-Split).

S ciljem širenja direktne prodaje zrakoplovnih karata preko [www.croatiaairlines.com](http://www.croatiaairlines.com), Croatia Airlines stalno je prisutan na tražilicama na hrvatskom tržištu te na tržištima Njemačke, Italije, Velike Britanije, Nizozemske, Francuske, Grčke, Srbije, Danske, Bosne i Hercegovine, Švicarske i Španjolske gdje je nastavljeno oglašavanje preko *Google-a*. S korisnicima usluga Croatia Airlines redovno je komunicirao i preko *facebook-a*. Krajem lipnja broj *facebook fanova* iznosio je 61.724.



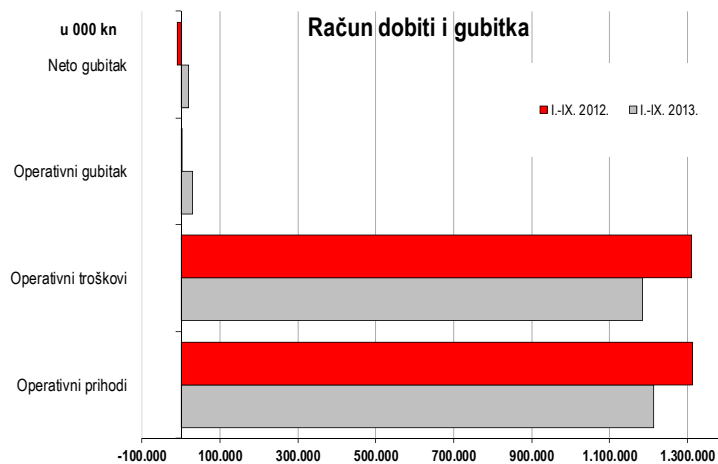
## Financijsko poslovanje

### Račun dobiti i gubitka

(000 kn)	Ostvarenje I.-IX. 2013.	Ostvarenje I.-IX. 2012.	Indeks 2013/2012
Putnički promet	1.042.318	1.131.036	92
Prijevoz tereta	13.672	14.822	92
Ostali prihodi	158.291	167.140	95
<b>Prihodi iz poslovanja</b>	<b>1.214.281</b>	<b>1.312.998</b>	<b>92</b>
Troškovi letenja	436.806	478.128	91
Održavanje	117.242	116.215	101
Usluge putnicima	67.301	85.939	78
Usluge u zračnom prometu	277.815	289.725	96
Promocija i prodaja	161.424	173.717	93
Opći i administrativni poslovi	58.861	61.854	95
Amortizacija	61.607	99.996	62
Ostali rashodi	4.376	4.764	92
<b>Troškovi iz poslovanja</b>	<b>1.185.433</b>	<b>1.310.339</b>	<b>90</b>
<b>DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA</b>	<b>28.848</b>	<b>2.659</b>	<b>-</b>
Rashodi od kamata	-11.415	-15.076	76
Prihodi od kamata	327	735	44
Tečajne razlike (netto)	3.796	2.779	137
Ostali financijski rashodi	-1.566	-1.614	97
Ostali financijski prihodi	272	564	48
<b>Neto rezultat financiranja</b>	<b>-8.586</b>	<b>-12.611</b>	<b>68</b>
<b>NETO DOBIT/GUBITAK</b>	<b>20.262</b>	<b>-9.952</b>	<b>-</b>

Potrebno je naglasiti da je prvi put nakon pet godina ostvaren **pozitivan neto rezultat u visini 20,3 mil. kn.** U istom razdoblju prethodne godine ostvaren je neto gubitak u iznosu od 10 mil. kn što čini **ukupan pozitivan pomak od 30,2 mil. kn.**

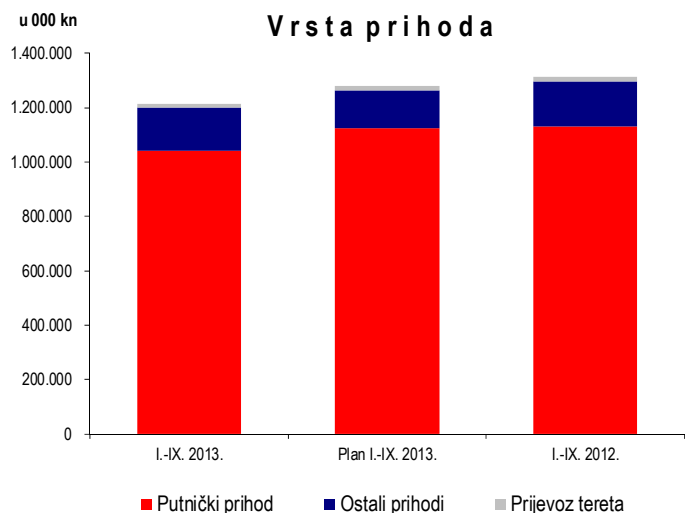
Na kraju promatranog razdoblja ostvarena je i operativna dobit u visini od 28,8 mil. kn koja je višestruko veća od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine (2,7 mil kn).



**Putnički prihodi u odnosu na prethodnu godinu** ostvarili su pad od 8 posto kao rezultat mjera programa restrukturiranja te štrajka letačkog i kabinskog osoblja u svibnju. Istovremeno broj putnika u promatranom razdoblju manji je za 7 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

**Operativni prihodi manji su za 8 posto** zbog nižeg nivoa svih kategorija prihoda (prihodi od putničkog prometa, prihodi od prijevoza tereta i ostali prihodi).

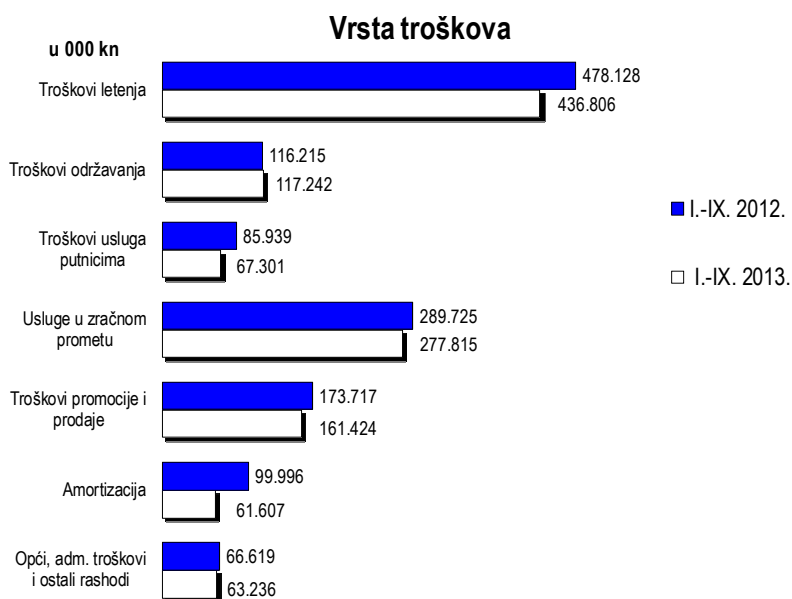
**Prihodi od prijevoza tereta manji su za 8 posto** od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.



Kao rezultat primjene mjera operativnog i financijskog restrukturiranja **operativni troškovi niži su za 10 posto** od troškova ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Najznačajniji utjecaj na smanjenje operativnih troškova imaju troškovi goriva zbog manjeg naleta (7 posto) te niže prosječne cijene goriva (USD/t). Značajnom smanjenju troškova operacije doprinjelo je i smanjenje troškova amortizacije zbog provedenog usklađenja knjigovodstvene vrijednosti zrakoplova s tržišnom vrijednošću na kraju 2012. godine, smanjenje troškova podvorbe putnika kao posljedica smanjenja broja putnika i redefiniranja putničkog servisa, smanjenje troškova usluga zračnih luka zbog manjeg broja letova i promjene uvjeta ugovora s dobavljačima, troškova promocije i prodaje kao posljedica nižih troškova provizija proizašlih iz ostvarene niže razine prodaje te manjih općih i administrativnih troškova posebice intelektualnih usluga povezanih uz proces restrukturiranja.

U odnosu na prethodnu godinu porasli su samo troškovi održavanja zbog većih troškova najma motora, održavanja dijelova te troškova antiiceinga/deiceinga zbog iznimno duge i hladne zime.



Najveći udio u operativnim troškovima čine troškovi letenja te usluge u zračnom prometu. Udio troškova letenja u operativnim troškovima u promatranom razdoblju iznosi 36,8 posto, dok udio troškova usluga u zračnom prometu iznosi 23,4 posto.

## Investicije, imovina i financiranje

### Investicije

Investicije	I.-IX. 2013.
Ulaganja u zrakoplove	29.810.268
Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu	9.640.561
Građevinski objekti	186.678
Nematerijalna imovina	742.891
Ostala oprema	1.148.369
<b>Ukupno</b>	<b>41.528.767</b>
<b>Maintenance rezerve</b>	<b>1.714.398</b>

U devet mjeseci 2013. godine realizirana su neophodna ulaganja potrebna radi održavanja sigurnosti operacija.

Ulaganja u zrakoplove ostvarena su u visini od 29,8 mil. kn i odnose se na overhaule motora i modifikacije na Airbus floti.

Pored navedenih investicija, u internoj izvedbi napravljeni su C pregledi na tri zrakoplova flote Airbus (CTF, CTG, CTJ), te jedan na zrakoplovu Q400 (CQC).

Ulaganja u rezervne dijelove ostvarena su u visini 9,6 mil. kn.

Sva ostala ulaganja svedena su na minimum – investicije u nematerijalnu imovinu ostvarena su u visini 742,9 tisuća kn i odnose se na ulaganja u software; ulaganje u građevinske objekte odnosi se na investicije u novi hangar i ostvareno je u visini 186,7 tis kn; ulaganje u ostalu opremu realizirano je u visini od 1,1 mil. kn, a najveći dio odnosi se na ulaganje u informatičku opremu te otkup vozila iz leasinga.

**Bilanca stanja i novčani tijek**

(000 kn)	I.-IX. 2013.	Kraj 2012.	Indeks 2013./kraj 2012.
<b>AKTIVA</b>			
Dugotrajna imovina	770.615	787.159	98
Kratkotrajna imovina	382.434	339.037	113
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>1.153.049</b>	<b>1.126.196</b>	<b>102</b>
<b>PASIVA</b>			
Kapital i rezerve	289.288	143.405	202
Rezerviranja	43.915	54.847	80
Dugoročne obveze	152.987	238.345	64
Kratkoročne obveze	666.859	689.599	97
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>1.153.049</b>	<b>1.126.196</b>	<b>102</b>

**Vrijednost imovine na kraju razdoblja veća je za 2 posto** u odnosu na stanje imovine na kraju 2012. godine.

Dugotrajna imovina smanjena je za 2 posto kroz redoviti obračun amortizacije imovine.

Vrijednost kratkoročne imovine porasla je za 13 posto, najvećim dijelom zbog većeg nivoa novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata.

Povećanje vrijednosti ukupne imovine prati i **povećanje vrijednosti obveza i kapitala za 2 posto**. Dugoročne obveze manje su za 36 posto kroz redovitu otplatu kredita.

Iskazani kapital rezultat je ostvarene dobiti u devet mjeseci 2013. godine te provedene dokapitalizacije od strane države u iznosu 79,8 mil. kn te Zračne Luke Zagreb u iznosu 46,4 mil. kn pretvaranjem duga u kapital.

U odnosu na kraj 2012. godine iznos rezerviranja manji je za 20 posto zbog ukidanja rezerviranja po osnovi obračunate zatezne kamate na plaćena preuzeta jamstva od strane države.

Kratkoročne obveze manje su za 3 posto u odnosu na nivo s kraja 2012. godine najvećim dijelom zbog otplate dva kratkoročna kredita (HPB i PBZ) te smanjenja obveza prema dobavljačima.

**Obveze Croatia Airlines na dan 30.09.2013.** po kreditima kod domaćih banaka iznose ukupno 123.307.807 kn, od čega se 89.055.638 kn odnosi na dugoročne obveze, a 34.252.169 kn iznose kratkoročni krediti. Ostatak glavnice po dugoročnim kreditima prema stranim bankama na dan 30.09.2013. iznosi 237.188.123 kn.

(000 kn)	I.-IX. 2013.	I.- IX. 2012.	Indeks 2013/2012
<b>Stanje sredstava početak razdoblja</b>	<b>34.096</b>	<b>22.142</b>	<b>154</b>
priljev iz poslovanja	1.188.714	1.267.211	94
priljev od države	136.603	74.336	184
kredit	0	7.450	-
<b>Priljev ukupno</b>	<b>1.325.316</b>	<b>1.348.998</b>	<b>98</b>
obveze iz poslovanja	1.195.162	1.202.719	99
investicije	31.716	40.433	78
kredit	15.639	26.434	59
<b>Odljev ukupno</b>	<b>1.242.517</b>	<b>1.269.586</b>	<b>98</b>
<b>Neto promjena u razdoblju</b>	<b>82.799</b>	<b>79.412</b>	<b>104</b>
<b>Stanje sredstava kraj razdoblja</b>	<b>116.895</b>	<b>101.554</b>	<b>115</b>

U razdoblju od siječnja do rujna 2013. godine razina ukupnih priljeva i odljeva manja su u odnosu na kretanja u istom razdoblju prethodne godine, dok je stanje novčanih sredstava na kraju promatranog razdoblja ostvareno je na nešto višoj razini.

Vlada Republike Hrvatske, s osnove realiziranih jamstava, u lipnju 2013. godine financirala je otplatu šestomjesečne rate po BLB kreditu za refinanciranje flote.

U istom mjesecu produžena je kreditna linija sa Zagrebačkom bankom u visini od 34 mil. kn, što predstavlja automatsko vraćanje i povlačenje kratkoročnog kredita za likvidnost. Također su otplaćena i dva kratkoročna kredita (HPB i PBZ) u ukupnom iznosu od 14,9 mil. kn.

Odluka o dokapitalizaciji Croatia Airlinesa donesena je u srpnju, pretvaranjem potraživanja u udio u temeljnom kapitalu Croatia Airlinesa u iznosu od 126,2 mil. kn, a u skladu s planom financijskog i operativnog restrukturiranja koji je prihvaćen i Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja.

U rujnu 2013. godine proveden je upis dokapitalizacije u Sudski registar temeljem ugovora o ulaganju zaključenih između Croatia Airlinesa i Republike Hrvatske u iznosu od 79,8 mil. kn. te Croatia Airlinesa i Zračne luke Zagreb d.o.o. u iznosu od 46,4 mil. kn.

## Zaključak

Svjetska ekonomija još uvijek se suočava s velikim ekonomskim i financijskim problemima. Četiri godine nakon izbijanja globalne financijske krize čini se da je najgore prošlo, globalni ekonomski izgledi su se poboljšali, no gospodarstvo je i dalje krhko. Najveće opasnosti i dalje dolaze iz zemalja eurozone, a važno je istaknuti i političke nestabilnosti u vezi s fiskalnom politikom u Sjedinjenim Državama.

U redovnim jesenjim prognozama (World Economic Outlook) Međunarodni monetarni fond je snizio procjenu rasta svjetskog gospodarstva u 2013. godini na 2,9 posto s 3,2 posto prognoziranih u ažuriranim srpanjskim prognozama. Iduće godine rast bi trebao iznositi 3,6 posto, što je za 0,2 postotna boda manje nego što je MMF procjenjivao u srpnju.

Napredne ekonomije iskazuju rast uz nastavak mjera za oporavak financijskog sektora, fiskalnu konsolidaciju i poticanje rasta zaposlenosti. Nova gospodarstva suočavaju se s usporavanjem rasta i oštrijim globalnim financijskim uvjetima.

Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA iz rujna 2013. godine, profitabilnost avioprijevozničke industrije, odnosno neto dobit u 2013. godini iznosit će oko 11,7 milijardi dolara, uz neto marginu od 1,6 posto. Prognozirana neto dobit osjetno je viša u usporedbi s ostvarenih 7,4 milijardi dolara u 2012. godini te signalizira poboljšanje stanja u sektoru zračnog prijevoza. U odnosu na lipanjsku prognozu, profitabilnost industrije za 2013. godinu ipak je nešto smanjena, zbog porasta cijena nafte uzrokovanih krizom u Siriji te nedovoljnog rasta pojedinih ključnih gospodarstava.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) u prvih osam mjeseci 2013. godine bilježi rast od 5,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. Putnički promet u hrvatskim zračnim lukama porastao je za 7,6 posto, prevezeno je 4,6 milijuna putnika, a tržišni udio Croatia Airlines iznosi 33 posto.

Udio Croatia Airlinesa potvrđuje izraženu sezonalnost prometa na hrvatskom zrakoplovnom tržištu s visokim stupnjem konkurencije u ljetnim mjesecima. Tijekom ljetne sezone na hrvatskom tržištu operira preko 90 aviokompanija, više od polovine svih putnika preveze se u trećem kvartalu, dok je u zimskom razdoblju prisutnost konkurencije minimalna. Croatia Airlines prometuje tijekom cijele godine čime omogućava hrvatskim zračnim lukama cjelogodišnju otvorenost. Sve navedeno ukazuje na značajan utjecaj Croatia Airlinesa na poslovanje ostalih gospodarskih subjekata sustava zračnog prometa. Također je potrebno istaknuti da tijekom zimskog razdoblja Croatia Airlines kao nacionalni avioprijevoznik omogućuje povezivanje Hrvatske sa svijetom.

U razdoblju od siječnja do rujna 2013. godine Croatia Airlines ostvario je pad ukupnog prometa i prometnih učinaka, što je rezultat prizemljenja jednog zrakoplova sukladno planu restrukturiranja. Nalet u BH i broj letova smanjeni su za 7 posto, prevezen je 1.437.871 putnik, što je također 7 posto manje u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. Sve zajedno rezultiralo je padom ostvarenih putničkih kilometara za 8 posto. Broj prevezenih putnika u domaćem prometu u padu je za 3, dok je međunarodni promet zabilježio pad od 9 posto.

**Prodaja na domaćem tržištu** manja je za **13 posto** u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. **Inozemna prodaja** je u padu za **19 posto** zbog pada prodaje na tržištima Amerike i Australije te na tržištu Europe. Prodaja od strane drugih aviokompanija raste za 2 posto. Oko 63 posto ukupne prodaje Croatia Airlines ostvario je na inozemnim tržištima.

**Operativni prihodi manji su 8 posto** zbog nižeg nivoa svih kategorija prihoda (prihodi od putničkog prometa, prihodi od prijevoza tereta i ostali prihodi). U okviru operativnih prihoda **putnički prihodi** ostvarili su pad od 8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je broj putnika u padu za 7 posto.

**Operativni troškovi manji su za 10 posto od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.** Unutar operativnih troškova porast su ostvarili samo troškovi održavanja zrakoplova, dok su sve ostale kategorije troškova manje od ostvarenja u prethodnoj godini.

Trošak goriva iznosio je 260,2 milijuna kn i manji je za 39 milijuna kn u odnosu na isto razdoblje 2012. godine. U strukturi operativnih troškova udio troškova goriva smanjio se sa 22,8 posto u 2012. godini na 21,9 posto u 2013. godini.

U navedenim složenim tržišnim i gospodarskim okolnostima, ostvarena je **operativna dobit od 28,8 mil. kn, kao i krajnja neto dobit u visini od 20,3 mil. kn. U istom razdoblju prethodne godine ostvaren je krajnji neto gubitak u iznosu od 10 mil. kn.**

**Prihvatanje programa restrukturiranja Croatia Airlinesa od strane Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja (AZTN) pokazalo se opravdanim u okvirima stroge tržišne regulative budući da je Croatia Airlines provođenjem mjera restrukturiranja u razdoblju od siječnja do rujna 2013. godine ostvario pozitivan neto rezultat u iznosu od 20,3 mil. kn.**

**Vrijedi naglasiti da se krajnja neto dobit nakon trećeg kvartala bilježi po prvi put nakon 2007. godine tj. od ulaska u recesijsko razdoblje.**



## Važniji događaji

- 23. siječnja 2013. godine - g. Zlatko Širac imenovan je članom Uprave Croatia Airlinesa te je nadležan za operativno poslovanje Prometa i Tehnike;
- 22. veljače 2013. godine - obilježena je 11. obljetnica usluge *FlyOnLine*;
- 20. do 24. veljače 2013. godine - Croatia Airlines predstavio je svoju ponudu na turističkom sajmu u Munchenu;
- 21. do 24. veljače 2013. godine - na Sajmu turizma u Beogradu (IFT) predstavljena je nova linija Split - Beograd koja se uvodi tijekom ljetnog reda letenja;
- 6. do 10. ožujka 2013. godine - na Sajmu ITB u Berlinu (*Internationale Tourismus Boerse*), vodećem međunarodnom sajmu turizma, Croatia Airlines predstavio je svoje linije iz Njemačke prema Hrvatskoj;
- 31. ožujka 2013. godine - započeo je ljetni red letenja;
- 14. do 21. svibnja 2013. godine - letačko i kabinsko osoblje Croatia Airlinesa stupilo je u osmodnevni štrajk;
- 27. svibnja 2013. godine - potpisan je jedinstveni kolektivni ugovor između Croatia Airlinesa i šest sindikata organiziranih u kompaniji;
- 18. lipnja 2013. godine - zrakoplovni prijevoznik EVA Air postao je novi član udruge Star Alliance;
- 27. lipnja 2013. godine - Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (AZTN) prihvatila je program restrukturiranja Croatia Airlinesa;
- 16. srpnja 2013. godine - održana je redovita Glavna skupština dioničara Croatia Airlinesa na kojoj je donesena odluka kako će se postojeći temeljni kapital Croatia Airlinesa uvećati za 126,2 mil. kn;
- 25. srpnja 2013. godine - zabilježen je milijunti putnik Croatia Airlinesa;
- 16. rujna 2013. godine - proveden je upis dokapitalizacije u Sudski registar temeljem ugovora o ulaganju zaključenih između Croatia Airlinesa i Republike Hrvatske u iznosu od 79,8 mil. kn. te Croatia Airlinesa i Zračne luke Zagreb d.o.o. u iznosu od 46,4 mil. kn;
- 27. rujna 2013. godine – prvi put u povijesti tvrtke zbog tehničkog problema s izvlačenjem prednjeg podvozja zrakoplov Q400 prisilno je sletio u zračnu luku Zürich. Nitko od 60 putnika i 4 člana posade nije ozlijeđen, a posada je izvršno primijenila propisanu proceduru. Istraga o uzrocima nezgode još je u tijeku, a preliminarni izvještaj upućuje da isti nisu unutar sustava Croatia Airlinesa.

Predsjednik Uprave  
Krešimir Kučko

Član Uprave  
Zlatko Širac