

Konsolidirani i odvojeni
nerevidirani izvještaji
Croatia Airlines d.d. za razdoblje
siječanj – rujan i III Q 2014.g.



Listopad 2014.



SADRŽAJ

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.1.-30.9.2014. (NEREVIDIRANI)	3
Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines u razdoblju 1.1. - 30.9.2014.	3
Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines u razdoblju 1.1.-30.9.2014.	4
Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. u razdoblju 1.1. - 30.9.2014.....	5
Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. u razdoblju 1.1.-30.9.2014.	6
Konsolidirana bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.9.2014.	7
Bilanca Croatia Airlines d.d. na dan 30.9.2014.	9
Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Croatia Airlines u razdoblju 1.1.-30.9.2014.	11
Izvještaj o novčanom tijeku Croatia Airlines d.d. u razdoblju 1.1.-30.9.2014.	12
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2014.	13
Izvještaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2014.	13
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	14
I Z J A V A	16
Prilog:	
IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU ZA I.-IX. 2014. GODINE	17-43

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.1.-30.9.2014. (NEREVIDIRANI)
Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje
1.1. - 30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.221.661.451	548.896.088	1.194.749.186	511.549.803
1. Prihodi od prodaje	112	1.103.309.941	507.316.590	1.070.986.025	489.033.118
2. Ostali poslovni prihodi	113	118.351.510	41.579.498	123.763.161	22.516.685
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.192.340.598	442.140.414	1.147.416.649	434.381.725
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	888.750.425	336.659.193	853.949.798	334.476.473
a) Troškovi sirovina i materijala	117	294.985.390	120.316.184	280.345.238	116.225.093
b) Troškovi prodane robe	118	2.833.997	337.546	206.456	15.098
c) Ostali vanjski troškovi	119	590.931.038	216.005.463	573.398.104	218.236.282
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	181.095.510	62.537.805	171.489.320	60.860.101
a) Neto plaće i nadnice	121	92.674.248	31.647.638	88.104.084	31.325.956
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	57.333.114	20.188.981	52.323.439	18.438.843
c) Doprinosi na plaće	123	31.088.148	10.701.186	31.061.797	11.095.302
4. Amortizacija	124	61.725.872	21.408.192	53.548.204	15.849.687
5. Ostali troškovi	125	56.227.956	20.496.945	57.067.414	22.462.766
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	126.749	43.681	106.255	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	126.749	43.681	106.255	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.414.086	994.598	11.255.658	732.698
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	51.781.101	13.606.962	41.770.967	25.202.019
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	272.254	0	721.293	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	50.582.242	12.828.094	39.281.650	23.641.169
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	926.605	778.868	1.768.024	1.560.850
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	59.536.369	21.080.436	44.133.118	20.180.902
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	59.536.369	21.080.436	44.133.118	20.180.902
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. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.273.442.552	562.503.050	1.236.520.153	536.751.822
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.251.876.967	463.220.850	1.191.549.767	454.562.627
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	21.565.585	99.282.200	44.970.386	82.189.195
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	21.565.585	99.282.200	44.970.386	82.189.195
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	21.565.585	99.282.200	44.970.386	82.189.195
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	21.565.585	99.282.200	44.970.386	82.189.195
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2014.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	21.565.585	99.282.200	44.970.386	82.189.195
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-10.082.799	-3.874.078	-4.996.159	-989.484
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	-448.905	-139.274
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	-10.082.799	-3.874.078	-4.547.254	-850.210
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
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	-10.082.799	-3.874.078	-4.996.159	-989.484
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	11.482.786	95.408.122	39.974.227	81.199.711
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	11.482.786	95.408.122	39.974.227	81.199.711
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1. - 30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP ozna ka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.214.280.935	546.579.365	1.187.007.682	509.056.678
1. Prihodi od prodaje	112	1.095.977.131	505.100.987	1.063.247.227	486.539.994
2. Ostali poslovni prihodi	113	118.303.804	41.478.378	123.760.455	22.516.684
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.185.432.803	439.996.123	1.140.197.791	432.080.941
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	885.439.083	336.173.542	850.173.998	333.346.276
a) Troškovi sirovina i materijala	117	294.628.020	120.122.700	280.162.046	116.161.922
b) Troškovi prodane robe	118	2.833.997	337.546	129.456	15.098
c) Ostali vanjski troškovi	119	587.977.066	215.713.296	569.882.496	217.169.256
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	178.878.737	61.800.196	168.992.488	59.982.660
a) Neto plaće i nadnice	121	91.402.748	31.220.388	86.677.919	30.823.238
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	56.677.502	19.972.360	51.602.899	18.190.011
c) Doprinosi na plaće	123	30.798.487	10.607.448	30.711.670	10.969.411
4. Amortizacija	124	61.607.286	21.368.564	53.422.897	15.807.847
5. Ostali troškovi	125	55.005.172	19.653.828	56.246.505	22.211.464
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	126.749	43.681	106.255	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	126.749	43.681	106.255	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.375.776	956.312	11.255.648	732.694
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	50.832.784	12.812.885	39.988.724	23.634.844
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	272.254	0	721.293	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	50.560.530	12.812.885	39.267.431	23.634.844
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	59.418.951	21.041.409	44.044.001	20.137.042
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	59.418.951	21.041.409	44.044.001	20.137.042
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. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.265.113.719	559.392.250	1.226.996.406	532.691.522
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.244.851.754	461.037.532	1.184.241.792	452.217.983
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	20.261.965	98.354.718	42.754.614	80.473.539
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	20.261.965	98.354.718	42.754.614	80.473.539
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	20.261.965	98.354.718	42.754.614	80.473.539
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	20.261.965	98.354.718	42.754.614	80.473.539
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2014.

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	20.261.965	98.354.718	42.754.614	80.473.539
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-10.082.799	-3.874.078	-4.996.159	-989.484
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	-448.905	-139.274
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	-10.082.799	-3.874.078	-4.547.254	-850.210
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
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	-10.082.799	-3.874.078	-4.996.159	-989.484
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	10.179.166	94.480.640	37.758.455	79.484.055

Konsolidirana bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 30.9.2014.

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	781.039.224	691.002.038
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	17.696.478	16.273.898
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	15.000.449	13.155.002
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.696.029	3.118.896
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	714.505.685	600.974.236
1. Zemljište	011	24.528.160	21.876.849
2. Građevinski objekti	012	25.684.310	23.470.337
3. Postrojenja i oprema	013	98.780.232	100.242.468
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	488.226.427	362.096.442
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	41.970.423	45.497.746
7. Materijalna imovina u pripremi	017	33.917.615	46.404.993
8. Ostala materijalna imovina	018	1.398.518	1.385.401
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	48.336.694	73.253.537
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	5.273.310	6.607.528
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	1.857.600	1.253.896
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	41.205.784	65.392.113
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	204.965.589	326.045.150
I. ZALIHE (036 do 042)	035	47.626.059	49.999.545
1. Sirovine i materijal	036	47.626.059	49.515.527
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	273.000
4. Trgovačka roba	039	0	211.018
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	102.462.040	153.901.549
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	42.217	18.121
2. Potraživanja od kupaca	045	67.717.260	129.095.069
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	310.538	118.282
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	18.995.705	6.786.161
6. Ostala potraživanja	049	15.396.320	17.883.916
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	2.695.401	3.795.157
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	191	191
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.693.756	3.673.084
7. Ostala financijska imovina	057	1.454	121.882
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	058	52.182.089	118.348.899
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	25.104.306	20.501.664
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.011.109.119	1.037.548.852

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	356.608.503	403.171.006
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	277.889.530	277.889.530
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	75.738.455	79.376.348
1. Zakonske rezerve	066	10.000	730.778
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	2.940	2.940
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	75.731.395	78.648.510
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	154.800	-448.905
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	1.383.647	1.383.647
1. Zadržana dobit	073	1.383.647	1.383.647
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	1.442.071	44.970.386
1. Dobit poslovne godine	076	1.442.071	44.970.386
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	21.348.248	14.443.994
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	7.668.619	3.765.722
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	13.679.629	10.678.272
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	80.010.550	79.012.208
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	73.430	73.395
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	79.937.120	78.938.813
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	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	534.824.160	502.985.845
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	2.019.133	1.776.455
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	8.578.592	11.360.681
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	201.320.012	123.143.698
4. Obveze za predujmove	097	8.482.328	5.869.404
5. Obveze prema dobavljačima	098	163.552.642	161.640.777
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	9.625.510	10.222.523
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	8.465.599	11.351.827
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	227.109	227.109
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	132.553.235	177.393.371
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	18.317.658	37.935.799
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.011.109.119	1.037.548.852
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	356.608.503	403.171.006
2. Pripisano manjinskom interesu	110	0	0

Bilanca Croatia Airlines d.d. na dan 30.9.2014.

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	779.864.557	689.074.378
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	16.943.537	16.059.350
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	14.788.708	12.940.454
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.154.829	3.118.896
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	714.311.123	600.822.507
1. Zemljište	011	24.528.160	21.876.849
2. Građevinski objekti	012	25.684.310	23.470.337
3. Postrojenja i oprema	013	98.711.103	100.203.945
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	488.204.622	362.086.864
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	41.970.423	45.497.746
7. Materijalna imovina u pripremi	017	33.917.615	46.404.993
8. Ostala materijalna imovina	018	1.294.890	1.281.773
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	48.109.530	71.692.154
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	1.857.600	1.253.895
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	41.141.530	65.327.859
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	199.222.985	319.663.447
I. ZALIHE (036 do 042)	035	47.626.059	49.726.545
1. Sirovine i materijal	036	47.626.059	49.515.527
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	211.018
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	99.930.041	150.004.093
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	197.971	323.096
2. Potraživanja od kupaca	045	65.222.160	125.088.027
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	306.038	108.629
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	18.807.552	6.600.425
6. Ostala potraživanja	049	15.396.320	17.883.916
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	2.695.401	3.795.157
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	191	191
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.693.756	3.673.084
7. Ostala financijska imovina	057	1.454	121.882
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	48.971.484	116.137.652
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	25.082.712	19.914.621
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.004.170.254	1.028.652.446

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	352.577.130	397.645.154
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	277.879.530	277.879.530
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	73.822.022	77.459.915
1. Zakonske rezerve	066	0	720.778
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	2.940	2.940
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	73.824.962	76.742.077
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	154.800	-448.905
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	0
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	720.778	42.754.614
1. Dobit poslovne godine	076	720.778	42.754.614
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	21.348.248	14.443.994
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	7.668.619	3.765.722
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	13.679.629	10.678.272
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	80.010.550	79.012.208
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	73.430	73.395
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	79.937.120	78.938.813
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	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	532.038.337	499.882.789
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	2.019.133	1.776.455
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	8.578.592	11.360.681
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	200.655.012	122.678.698
4. Obveze za predujmove	097	8.482.328	5.869.403
5. Obveze prema dobavljačima	098	161.802.313	159.379.516
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	9.473.026	10.045.669
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	8.253.189	11.157.487
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	132.547.635	177.387.771
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	18.195.989	37.668.301
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.004.170.254	1.028.652.446
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Croatia Airlines za razdoblje

1.1.-30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	21.565.585	44.970.386
2. Amortizacija	002	61.725.872	53.548.204
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	50.074.863
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	23.572.305	0
5. Smanjenje zaliha	005	1.297.703	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	148.194.763	29.610.368
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	256.356.228	178.203.821
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	6.436.901	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	51.439.509
3. Povećanje zaliha	010	0	2.373.486
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	11.875.427	45.801.094
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	18.312.328	99.614.089
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	238.043.900	78.589.732
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	86.633	143.252.206
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	86.633	143.252.206
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	44.611.143	44.718.475
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	3.837.691	26.016.598
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	48.448.834	70.735.073
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	72.517.133
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	48.362.201	0
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	33.800.013	53.179.204
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	33.800.013	53.179.204
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	134.299.908	131.585.486
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	13.538	14.820
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	7.220.626	6.518.953
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	141.534.072	138.119.259
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	107.734.059	84.940.055
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	81.947.640	66.166.810
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	37.115.617	52.182.089
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	81.947.640	66.166.810
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	119.063.257	118.348.899

Izveštaj o novčanom tijeku Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	20.261.965	42.754.614
2. Amortizacija	002	61.607.286	53.422.897
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	49.519.879
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	24.800.048	0
5. Smanjenje zaliha	005	1.225.967	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	148.442.326	30.289.281
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	256.337.592	175.986.671
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	7.422.764	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	50.636.637
3. Povećanje zaliha	010	0	2.100.486
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	11.603.173	45.801.094
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	19.025.937	98.538.217
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	237.311.655	77.448.454
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	54.423	143.252.206
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	523.556	562.586
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	577.979	143.814.792
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	44.557.586	44.712.395
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	3.085.926	24.682.380
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	47.643.512	69.394.775
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	74.420.017
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	47.065.533	0
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	33.800.013	53.179.204
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	33.800.013	53.179.204
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	134.070.943	131.385.486
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	13.538	14.820
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	7.162.587	6.481.201
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	141.247.068	137.881.507
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	107.447.055	84.702.303
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	82.799.067	67.166.168
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	34.095.556	48.971.484
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	82.799.067	67.166.168
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	116.894.623	116.137.652

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP oznak	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.978.494.900	277.889.530
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	-8.195.766	79.376.348
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-1.697.963.432	1.383.647
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	21.565.585	44.970.386
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		-448.905
9. Ostala revalorizacija	009		0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	293.901.287	403.171.006
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	-664.167	2.917.115
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	146.775.973	43.645.389
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	146.111.806	46.562.504
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	146.111.806	46.562.504
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	0	0

Izvještaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-30.9.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.978.484.900	277.879.530
2. Kapitalne rezerve	002	0	0
3. Rezerve iz dobiti	003	-10.112.199	77.459.915
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-1.699.347.079	0
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	20.261.965	42.754.614
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	-448.905
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	289.287.587	397.645.154
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	-664.167	2.917.115
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	146.547.165	42.150.909
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	145.882.998	45.068.024

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

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.

Povezana društva

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 pridruženo 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.

Računovodstvene politike

U pripremi odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Društvo primjenjuje računovodstvene politike koje su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te Zakonom o računovodstvu. Društvo je primijenilo iste računovodstvene politike i metode u financijskim izvještajima za razdoblje siječanj-rujan 2014. godine kao i u financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine.

Dioničari društva Croatia Airlines d.d.:

Državni ured za upravljanje državnom imovinom (DUUDI) za Republiku Hrvatsku	97,02%
Zračna luka Zagreb d.o.o.	1,72%
Državni ured za upravljanje državnom imovinom (DUUDI) za Državnu agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	0,77%
Ostali	0,49%
Ukupno	100,00%

Nadzorni odbor društva Croatia Airlines d.d. na dan 30.9.2014. godine:

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
Hrvoje Kujundžić ¹	Član

Uprava Društva Croatia Airlines d.d

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.

Ostale bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvješća Uprave o poslovanju za I.-IX. 2014. godine.

¹ Hrvoje Kujundžić imenovan za člana NO dana 3.6.2014. godine, do kojeg je datuma članica bila Ines Baniček-Vuk.

Na temelju Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13), ovime dajemo sljedeću:

IZJAVU

Da su pojedinačni i konsolidirani nerevidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1. siječnja do 30. rujna 2014., te za treći kvartal 2014. 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.

Osobe odgovorne za sastavljanje
izvještaja izdavatelja:

Predsjednik Uprave



Krešimir Kučko

U Zagrebu, 31. listopada 2014.

 CROATIA AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER 

Izvešće Uprave o poslovanju za razdoblje siječanj - rujan 2014. godine



Listopad 2014.



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.....	10
Gorivo.....	10
Kamatni rizik.....	11
Rizici novčanog tijeka.....	11
Flota i kapaciteti.....	11
Tržište	12
Financijsko poslovanje	18
Račun dobiti i gubitka	18
Investicije, imovina i financiranje	21
Investicije.....	21
Bilanca stanja i novčani tijek.....	22
Sažetak	24
Važniji događaji.....	26

Karakteristični pokazatelji

Prometni pokazatelji

OPIS		I-IX. 2014.	I-IX. 2013.
nalet (km)	DIST 000	12.860	12.894
broj uzlijetanja	FLTS	20.249	19.790
stopa promjene	%	2	-7
operativno vrijeme	BH	28.886	28.393
stopa promjene	%	2	-7
prevezeni putnici	RPAX 000	1.441	1.435
stopa promjene	%	0	-7
prevezena roba i pošta	CGO T	2.305	2.484
stopa promjene	%	-7	-7
ostvareni putnički km	RPKM mil.	1.072	1.072
raspoloživa sjedala - km	ASKM mil.	1.539	1.536
putnički faktor popunjenosti	PLF %	69,6	69,8
ostvareni tonski km	TKM mil.	109	109
raspoloživi tonski km	ATKM mil.	160	163
težinski faktor popunjenosti	WLF %	67,8	66,9

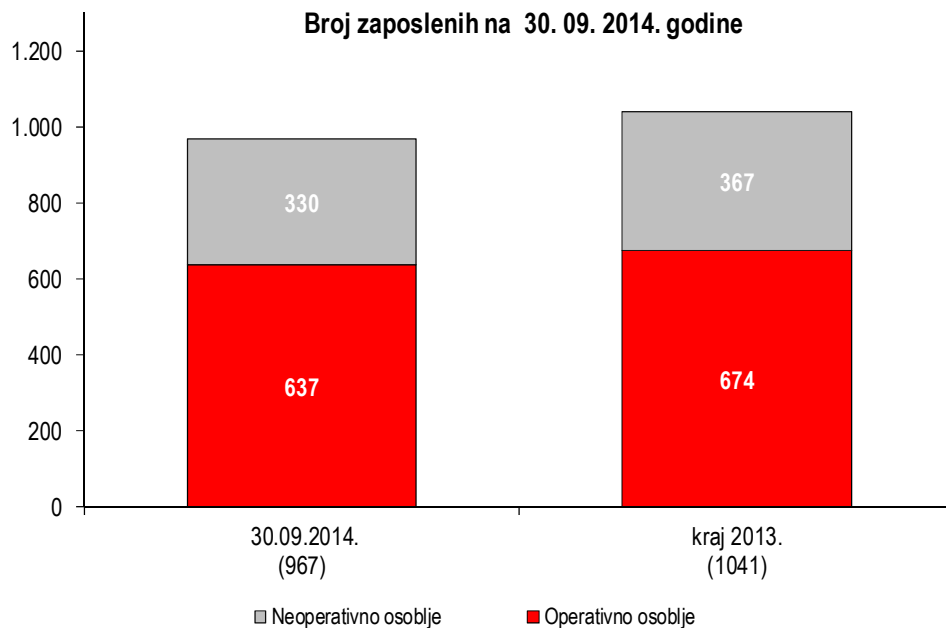
Financijski pokazatelji

Pokazatelj	Jedinica mjere	I-IX. 2014.	I-IX. 2013.
Ukupan prihod	mil. kn	1.224	1.265
Ukupan trošak	mil. kn	1.182	1.245
Operativni rezultat	mil. kn	47	29
Neto rezultat	mil. kn	43	20
EBIT	mil. kn	51,3	31,7
EBITDA	mil. kn	104,8	93,3
Jedinični trošak (operativni)	kn/ATKM	7,1	7,3
Jedinični prihod (operativni)	kn/ATKM	7,4	7,5
Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPKM)	€cent/RPKM	12,4	12,8
Prosječan broj zaposlenih		983	1.076

Pokazatelji produktivnosti

Pokazatelj	I-IX. 2014.	I-IX. 2013.
Zaposleni (tkm/zaposlenom)	110.602	100.346
Zrakoplovi (BH/dan)	8,8	8,4
Gorivo (tkm/tonne)	2.485	2.433

Ljudski potencijali i ulaganja



Broj zaposlenika koji uključuje i lokalno zaposlene u predstavništvima krajem devetog mjeseca iznosi 967 djelatnika, što je 7,1 posto manje u odnosu na broj zaposlenih na kraju 2013. godine.

U skladu s Programom zbrinjavanja viška radnika i s ciljem optimiziranja broja zaposlenih te istekom ugovora na određeno vrijeme broj operativnog osoblja manji je za 5,5 posto u odnosu na početak godine, dok je broj neoperativnog osoblja smanjen za 10,1 posto.

Ulaganja u školovanja u prvih šest mjeseci iznosila su 5,98 mil. kn što je 28 posto više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine pri čemu je porast školovanja operativnog osoblja 30% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Školovanje operativnog osoblja (piloti, kabinsko osoblje i osoblje održavanja zrakoplova) čini 94 posto ulaganja u ljudske potencijale, dok je ulaganje u školovanje neoperativnog osoblja svedeno na minimum.

Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Prema redovnim jesenskim Svjetskim gospodarskim prognozama, World Economic Outlook koje je početkom listopada 2014. godine objavio Međunarodni monetarni fond, snižene su prognoze rasta za svjetsko gospodarstvo i očekuje se da će ove godine ono porasti za 3,3 posto, dok bi iduće godine rast trebao iznositi 3,8 posto¹.

Unatoč teškoćama, neujednačeni globalni oporavak se nastavlja, konstatiraju u MMF-u i ističu kako su prognoze rasta za svjetsko gospodarstvo snižene najvećim dijelom zbog slabije globalne aktivnosti u prvom polugodištu ove godine. Pritom je nova procijenjena stopa rasta za 0,4 postotna boda niža u usporedbi s prognozom MMF-a za svjetsko gospodarstvo iz travnja. Prognoza rasta za 2015. godinu također je snižena, za 0,2 postotna boda.

Rizici za slabljenje gospodarskih izgleda ojačali su od proljeća ove godine. Kratkoročni rizici uključuju produbljivanje geopolitičkih napetosti, a srednjoročni stagnaciju i slabi potencijal rasta u razvijenim gospodarstvima te slabljenje potencijalnog rasta na tržištima u nastajanju.

Povećanje postojećeg i potencijalnog rasta i dalje je prioritet. U razvijenim gospodarstvima to će zahtijevati kontinuiranu podršku monetarne politike i fiskalne prilagodbe koje trebaju biti usklađene u tempu i sastavu kako bi podupirale i oporavak i dugoročni rast. U razvijenim gospodarstvima, kao i na tržištima u nastajanju i u gospodarstvima u razvoju, općenito postoji hitna potreba za strukturnim reformama kako bi se ojačao potencijal rasta, odnosno osigurao održivi rast.

Prema MMF-ovim prognozama, u najboljoj je formi američko gospodarstvo, pa je procjena njegova rasta u ovoj godini povećana za 0,5 postotnih bodova, na 2,2 posto. U idućoj bi godini, pak, bruto domaći proizvod SAD-a trebao porasti 3,1 posto, kao što je MMF i prije prognozirao.

Smanjene su prognoze rasta japanskog gospodarstva u ovoj godini, i to za 0,7 postotnih bodova, na 0,9 posto. Prognoza rasta Kine u ovoj godini ostala je nepromijenjena; 7,4 posto.

Procjene rasta eurozone u ovoj godini MMF je smanjio za 0,3 postotna boda, na 0,8 posto, dok se u idućoj godini očekuje rast gospodarstva tog bloka za 1,3 posto. Pritom je smanjena procjena rasta njemačkog gospodarstva u ovoj godini s 1,9 na 1,4 posto, dok bi francusko gospodarstvo trebalo porasti svega 0,4 posto, 0,4 postotna boda manje nego što je procjenjivao u proljeće. Italija će i ove godine završiti u recesiji, s padom gospodarstva za 0,2 posto.

U MMF-u vlada zabrinutost zbog novog usporavanja njemačkog, talijanskog i francuskog gospodarstva. Eurozona bi mogla ponovno uroniti u recesiju, ako se ne poduzmu mjere koje bi to spriječile, a dugotrajna ekonomska slabost eurozone mogla bi predstavljati veliki problem za svjetsku privredu.

Slabljenje gospodarstva Europske unije potvrđuju posljednji podaci Eurostata prema kojima se industrijska proizvodnja u 28 zemalja članica oštro smanjila u kolovozu, za 1,4 posto, što je njezin najsnažniji pad u gotovo dvije godine.

Godišnja inflacija u Europskoj uniji ponovno je oslabila u rujnu, kliznuvši na najnižu razinu u posljednjih pet godina. Stopa godišnje inflacije od 0,5 posto je "opasna zona",

¹ Podaci preuzeti s web stranica: www.imf.org, www.poslovni.hr, www.bank.hr

kako je nazivaju u Europskoj središnjoj banci (ECB), što signalizira da će inflacija i dalje biti pod lupom monetarnih vlasti zbog rizika od deflacije. Godišnja stopa inflacije osjetno je niža u odnosu na ciljanu u ECB-u od "nešto ispod dva posto".

Nezaposlenost u Europskoj uniji smanjena je u kolovozu, iznosila je 10,1 posto, što je najniža razina u dvije i pol godine. Nezaposlenost među mladima i dalje je visoka i u prosjeku je u kolovozu iznosila 21,6 posto. Prema podacima Eurostata, najveću nezaposlenost među mladima u Europskoj uniji bilježe Španjolska (57,7 posto), Grčka (51,5 posto), Italija (43,9 posto), dok je Hrvatska na četvrtom mjestu (43,9 posto).

U 2014. godini Hrvatska će se suočiti sa šestom uzastopnom godinom recesije. Donedavno je Hrvatska narodna banka procjenjivala da će BDP u ovoj godini pasti 0,2 posto, no u posljednjem osvrtu na gospodarsku situaciju poručila je da bi pad mogao biti i veći, 0,6 posto². Povećanje procjena pada posljedica je prelaska na novu ESA 2010 metodologiju izračuna BDP-a, ali i nepovoljnih kretanja gospodarskih aktivnosti u drugom tromjesečju.

Što se dugoročnih izgleda za rast tiče, nema pretjeranog optimizma. Izostanak reformi, rastući javni dug, dugotrajne predstečajne nagodbe, fiskalna konsolidacija i visoka nezaposlenost, kao i pogoršanje gospodarske klime u zemljama Europske unije, samo su neki od faktora koji će i 2015. pretvoriti u recesijsku godinu.

Realni BDP, temeljen na novoj metodologiji ESA 2010, smanjio se u drugom tromjesečju 2014. za 0,3 posto u odnosu na prethodna tri mjeseca. Javni dug dosegao je u drugom tromjesečju 252,7 milijardi kuna ili 77 posto bruto domaćeg proizvoda, što je za 0,4 postotna boda veći dug nego u prethodnom tromjesečju.

Kako BDP pada, a javni dug raste, dolazi do sve većeg udjela tog duga u BDP-u, zbog čega se Hrvatska sve više odmiče od maastrichtskih kriterija, prema kojima bi udjel javnog duga u BDP-u trebao iznositi maksimalno 60 posto.

U kolovozu ove godine obujam industrijske proizvodnje zabilježio je snažan pad i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. Naime, industrijska proizvodnja je u odnosu na srpanj niža za 4,2 posto, dok je pad na godišnjoj razini iznosio visokih 4,7 posto.

Trend rasta hrvatskog robnog izvoza po znatno višim stopama od rasta uvoza nastavljen je i na razini prvih osam mjeseci ove godine, kada je izvoz rastao za 10,2 posto, a uvoz za 3,6 posto u odnosu na isto razdoblje lani. Vanjskotrgovinski deficit iznosio je na kraju kolovoza 35,5 milijardi kuna, odnosno smanjen je za 4,5 posto prema istom prošlogodišnjem razdoblju. Unatoč snažnom rastu, podaci za prvih osam mjeseci ukazuju na usporavanje stope rasta izvoza.

Pad industrijske proizvodnje, uz usporavanje izvoza, može se povezati sa slabljenjem gospodarske aktivnosti u zemljama EU-a, najvećim hrvatskim trgovinskim partnerima.

Stopa registrirane nezaposlenosti je u kolovozu u Hrvatskoj pala sa 17,8 na 17,5 posto, najnižu razinu od srpnja 2012. godine. To je već šesti mjesec za redom kako stopa nezaposlenosti pada, što se zahvaljuje sezonskom zapošljavanju, ponajviše u turističkom sektoru.

U rujnu su potrošačke cijene pale za 0,2 posto na godišnjoj razini, već osmi mjesec zaredom, što je posljedica slabe domaće potražnje i deflatorskih kretanja u okruženju.

U prvih devet mjeseci ove godine potrošačke su cijene u prosjeku bile za 0,3 posto niže u odnosu na isto lanjsko razdoblje, a pad cijena osam mjeseci zaredom nije zabilježen otkad su dostupni podaci DZS-a.

² Podaci preuzeti s web stranica: www.bank.hr i www.dzs.hr

Gospodarska kriza nije zahvatila hrvatski turizam koji je još jednom potvrdio svoj značaj kao privredna grana koja se uspješno bori s izazovima teške gospodarske situacije. Unatoč nepovoljnim vremenskim uvjetima, turistička sezona ostvarila je pozitivne rezultate, a kontinuirani rast turističkog prometa dokazuje kako je Hrvatska sve privlačnija i popularnija turistička destinacija među turistima iz cijeloga svijeta.

Podaci sustava turističkih zajednica o ostvarenom turističkom prometu govore da je od siječnja do rujna 2014. godine, na Jadranu i u gradu Zagrebu ostvareno 12,1 milijuna dolazaka ili 4,2 posto više te 70,7 milijuna noćenja ili 2 posto više u odnosu na isto razdoblje prošle godine³.

Strani su turisti ostvarili rast od 4,5 posto u dolascima (11 milijuna) i 2 posto u noćenjima (64,7 milijuna). Turistički promet domaćih turista također je bio bolji nego lani te je zabilježeno 1,1 milijun dolazaka (+0,5 posto) i 6 milijuna noćenja (+1 posto).

Najveći promet ostvarili su turisti iz Njemačke 1,9 milijuna dolazaka (+2,4 posto) i 15,1 milijuna noćenja (+2,1 posto), Slovenije 1,1 milijuna dolazaka (+0,7 posto) i 7,6 milijuna noćenja (+2 posto) i Austrije 1 milijun dolazaka (+4,5 posto) i 5,8 milijuna noćenja (+3,2 posto). Rast turističkog prometa zabilježili su i turisti s ostalih najvažnijih emitivnih tržišta, iz Italije (+3 posto dolasci i +0,5 posto noćenja), Slovačke (+2,6 posto u dolascima i u noćenjima), Ujedinjenog Kraljevstva (+10 posto u dolascima i +9 posto u noćenjima) i Mađarske (+9 posto u dolascima i u noćenjima).

Svjetsko zrakoplovstvo u 2014. godini očekuje značajan porast profitabilnosti. Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA iz lipnja 2014. godine⁴, profitabilnost zrakoplovne industrije, odnosno neto dobit u 2014. iznosit će oko 18 milijardi dolara, uz operativnu marginu od 4,2 posto. U 2013. godini neto dobit iznosila je 10,6 milijardi dolara, uz operativnu marginu od 2,9 posto.

Prognozirana neto dobit najviša je u posljednjih nekoliko godina, a oporavak globalnih gospodarskih aktivnosti potiče rast zračnog prometa. Ostvarenje prognozirane profitabilnosti uvelike će ovisiti o kretanjima cijene goriva te ekonomsko-političkoj situaciji u svijetu.

Regionalni pogled na procjenu neto dobiti u 2014. godini odražava različite gospodarske uvjete u pojedinim dijelovima svijeta. Sva svjetska tržišta generirat će dobit, a najprofitabilnija područja bit će Sjeverna Amerika (9,2 mlrd. USD), Azija i Pacifik (3,2 mlrd. USD) te europsko tržište (2,8 mlrd. USD). Slijede tržišta Srednjeg Istoka (1,6 mlrd. USD) i Latinske Amerike (1,1 mlrd. USD), a graničnu dobit ostvarit će i područje Afrike (0,1 mlrd. USD).

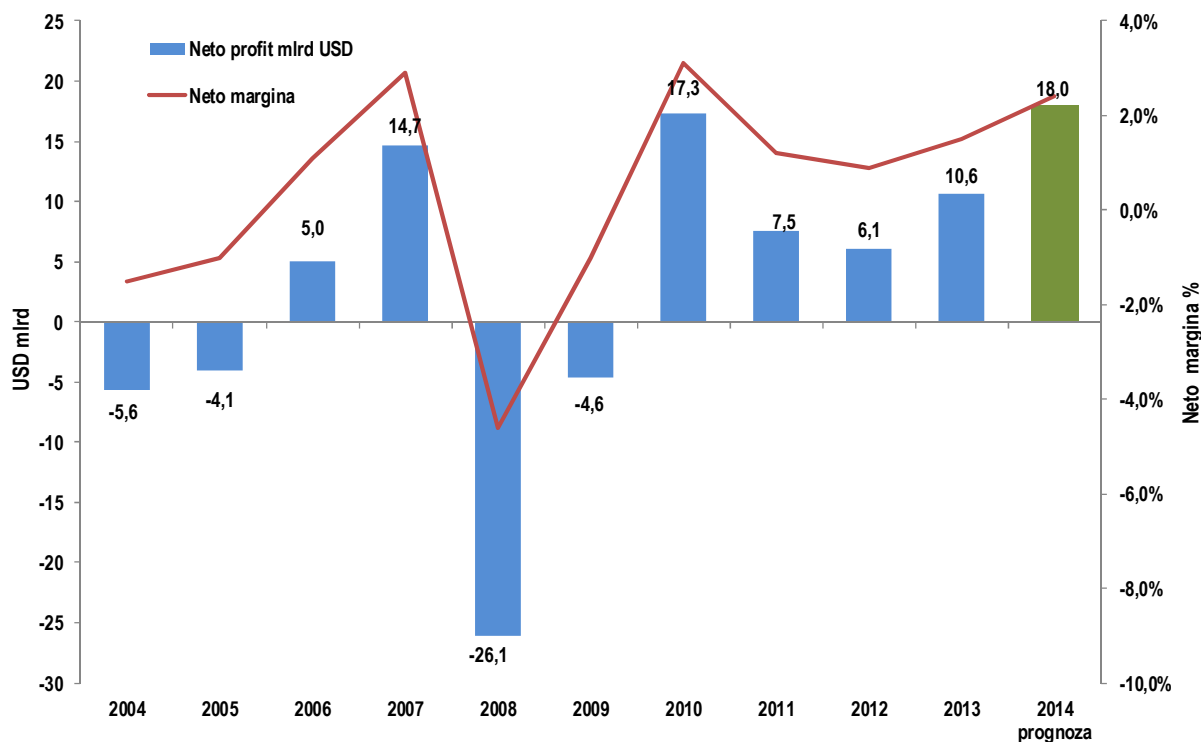
Najznačajniji trošak za zrakoplovne kompanije su troškovi goriva. Iako je cijena goriva stabilna, u posljednje tri godine kreće se na vrlo visokom nivou. Prema IATA prognozama prosječna cijena barela nafte u 2014. godini kretat će se oko 124,2 USD. Troškovi goriva iznosit će 212 milijardi USD i u strukturi operativnih troškova činit će 29,7 posto troškova.

IATA prognozira da će putnički promet u 2014. godini ostvariti rast od 5,7 posto; prevest će se više od 3.320 milijuna putnika uz porast ostvarenih putničkih kilometara od 5,9 posto. Promet tereta također će iskazati rast, ostvareni tonski kilometri će porasti za 3,1 posto.

³ Podaci preuzeti s web stranice: www.mint.hr

⁴ Economic Performance of the Airlines Industry, IATA, June 2014

Profitabilnost svjetskog zrakoplovstva



Izvor: IATA, lipanj 2014.

Europsko zrakoplovno tržište u 2013. godini ostvarilo je 0,5 mlrd. USD neto dobiti, uz neto marginu od 0,2 posto. Prema IATA prognozama neto dobit u 2014. godini trebala bi dosegnuti 2,8 mlrd. USD, uz porast neto margine na 1,3 posto. Uprkos visokom faktoru popunjenosti, kombinacija niskog *yielda* i visokih troškova rezultirat će skromnim financijskim rezultatima.

Europske zrakoplovne kompanije, a posebice tradicionalni mrežni prijevoznici, u 2014. godini nastavile su s procesom restrukturiranja i redefiniranja mreže letova na rutnom području unutar Europe u cilju unapređenja konkurentske pozicije. Prema podacima www.capstats.com⁵ na tom rutnom području niskotarifni LCC prijevoznici u 2013. godini dosegli su udio od 33 posto. Ekspanzija LCC prijevoznika se nastavila i u 2014. godini, u prvih devet mjeseci njihov udio se povećao za 5 postotnih poena i sada iznosi 38 posto.

Većina europskih tradicionalnih mrežnih prijevoznika se nakon gospodarske krize našla u nezavidnoj financijskoj poziciji te su u potrazi za strateškim partnerom. Međutim, potrebno je voditi računa da investitor izvan Europske unije može maksimalno uložiti u bilo kojeg EU zračnog prijevoznika do 49 posto udjela u vlasništvu, a isto se odnosi i na upravljačka prava. Stoga je Europska komisija donijela odluku o dubinskoj istrazi nekoliko posljednjih primjera ulaganja: Delta 49 posto Virgin Atlantic, Etihad 49 posto Air Serbia, Korean Air 44 posto Czech Airlines, kineska investicijska grupacija HNCA 35 posto Cargolux te Etihad 33 posto Darwin Airline i 29 posto Air Berlin⁶.

⁵ Airline Capacity and Flight Frequency Statistics, Global Capacity Report, September 2014

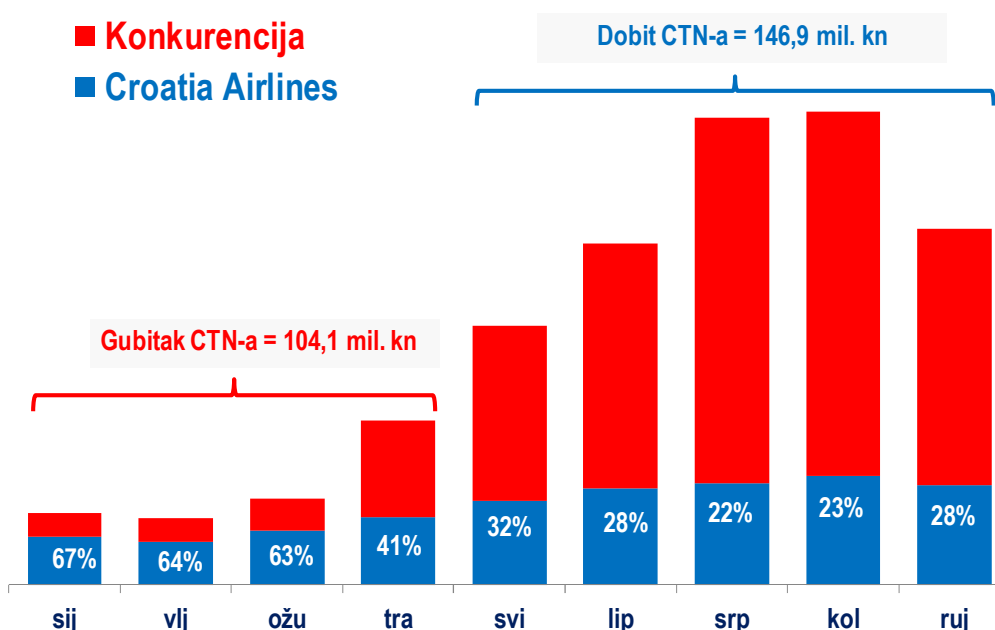
⁶ <https://login.flightglobal.com/?ReturnUrl=http://pro.flightglobal.com/news/articles/analysis-europe-faces-task-of-defining-foreign-39control39-398421/>

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku⁷ promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) u prvih osam mjeseci 2014. godine bilježi pad od 2,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Putnički promet u hrvatskim zračnim lukama povećao se za 6,3 posto, a prevezeno je 4,8 milijuna putnika.

Ako se podacima Državnog zavoda za statistiku pridodaju i statistički podaci hrvatskih zračnih luka o broju prevezenih putnika u rujnu, povećanje putničkog prometa u prvih devet mjeseci zadržano je na 6,3 posto, prevezeno je 5,7 milijuna putnika, a tržišni udio Croatia Airlinesa iznosio je 31 posto.

Pad potražnje u Hrvatskoj u razdoblju od siječnja do kolovoza 2014. godine više nije tako značajan kao u prvim mjesecima ove godine. Broj hrvatskih državljana u međunarodnom putničkom prometu u padu je za 2,3 posto (12 tisuća putnika hrvatskih državljana manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Udio Croatia Airlinesa od 31 posto potvrđuje izraženu sezonalnost prometa na hrvatskom zrakoplovnom tržištu, s visokim stupnjem konkurencije u ljetnim mjesecima. Tijekom ljetne sezone na hrvatskom tržištu operira gotovo 100 zrakoplovnih kompanija, 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 zrakoplovni prijevoznik omogućuje povezivanje Hrvatske sa svijetom u uvjetima niske potražnje.



U devet mjeseci 2014. godine Croatia Airlines ostvario je porast ukupnog prometa (nalet u BH i broj letova), kao i porast broja prevezenih putnika. Nalet u BH i broj letova veći su za 2 posto. Prevezeno je 1.441.250 putnika, 0,4 posto više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Sve zajedno rezultiralo je ostvarenim putničkim kilometrima na nivou istog razdoblja 2013. godine. Kapaciteti mjereni raspoloživim sjedala kilometrima ostali su nepromijenjeni u odnosu na 2013. godinu.

⁷ Podaci preuzeti s web stranica zračnih luka i www.dzs.hr

Broj prevezenih putnika u domaćem redovnom prometu se smanjio za 1 posto, dok se u međunarodnom redovnom prometu povećao za 2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U skladu s Programom restrukturiranja i prema predviđenim mjerama kompenzacije, ukinute su određene linije te je smanjen broj frekvencija na pojedinim linijama u odnosu na prvi kvartal 2013. godine.

U 2011. godini Croatia Airlines započeo je proces restrukturiranja koji obuhvaća strateško, financijsko i operativno restrukturiranje. Provedba restrukturiranja kompanije bila je nužna kako bi se sukladno europskoj regulativi i praksi Croatia Airlines pripremio za dugoročno održivo poslovanje.

Prema definiranim područjima restrukturiranja postavljeni su strateški, financijski i operativni ciljevi restrukturiranja čije praćenje i kontrola predstavlja ključnu pretpostavku uspješnosti provedbe programa restrukturiranja. Program restrukturiranja pokriva razdoblje od 5 godina (2011.-2015.) s prikazom još dodatne dvije godine kao ocjene restrukturiranja nakon njegova završetka.

U svom konačnom obliku Program restrukturiranja prihvaćen je 27. lipnja 2013. godine od strane Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja. Implementacija predviđenih mjera rezultirala je ostvarenjem pozitivnog financijskog rezultata na kraju poslovne 2013. godine. Daljnja primjena elemenata programa restrukturiranja stvara uvjete za profitabilno poslovanje i omogućuje održivost budućeg poslovanja Croatia Airlinesa.

Rizici

Svjetska zrakoplovna industrija, pa tako i Croatia Airlines, izloženi su utjecaju brojnih vanjskih faktora i rizika. To se u prvom redu odnosi na gospodarske i političke krize (ratovi, terorističke akcije) te prirodne nepogode (vulkanske erupcije).

Croatia Airlines je u svom poslovanju izložen i rizicima promjena cijena, posebno cijena goriva, kamatnih stopa, valutnih tečajeva i održavanja likvidnosti u uvjetima izražene sezonalnosti potražnje na hrvatskom zrakoplovnom tržištu s visokim stupnjem konkurencije.

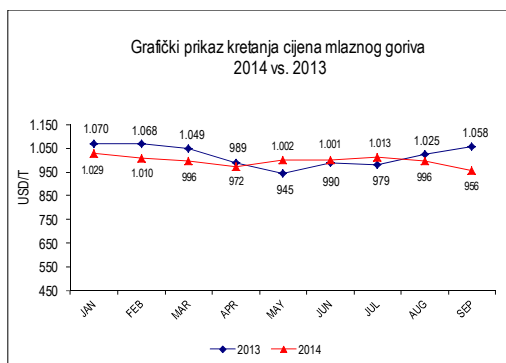
Gorivo

U devet mjeseci 2014. godine prosječna cijena barela nafte kretala se oko 107 \$/bbl. Iako su prvo tromjesečje 2014. godine obilježile geopolitičke nestabilnosti cijena nafte nije rasla. U drugom tromjesečju cijena nafte je porasla zbog krize u Ukrajini te nemira na Bliskom Istoku. Međutim, suprotno svim očekivanjima, cijena nafte od srpnja pada i trenutno se na Londonskoj burzi trguje po cijeni ispod 90 \$/bbl.

Razlozi tome su jačanje američkog dolara, povećanje proizvodnje nafte u SAD-u i Libiji, manji gospodarski rast Kine od očekivanog, niska razina gospodarske aktivnosti u Europi, pad potražnje za naftom te prodaja nafte na crnom tržištu. Međutim, smatra se da rušenjem cijene nafte SAD i Europska unija žele smanjiti prihode Rusiji, velikoj izvoznici nafte i plina.

Analitičari očekuju da će se cijena nafte još nekoliko mjeseci zadržati na nižem nivou, a potom će uslijediti ponovni rast.

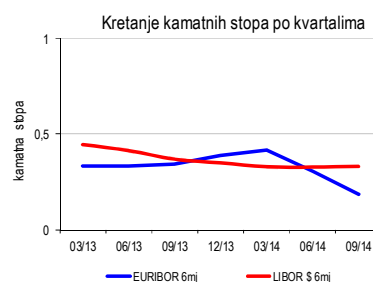
Prosječna cijena po kojoj je Airlines nabavljao gorivo u razdoblju iznosila je 996 u istom razdoblju prethodne prosječna cijena iznosila Trošak goriva u prvih devet godine iznosio je 251 mil. kn i mil. kn u odnosu na isto prethodne godine. U strukturi troškova udio troškova goriva razini od 22 posto.



Croatia ovom USD/t, dok je godine 1.014 USD/t. mjeseci 2014. manji je za 9,2 razdoblje operativnih zadržao se na

Kamatni

Društvo je preko dugoročnih s varijabilnom kamatnom stopom izloženo i kamatnom riziku. U odnosu na kraj 2013. godine, Euribor je u kvartalu 2014. godine zabilježio lagani rast, u drugom i trećem kvartalu iskazaju značajan pad. Za razliku od Euribora, Libor značajnije mijenjao u prvih devet mjeseci godine.



kredita

prvom dok je

se nije 2014.

Rizici

Društvo upravlja rizikom likvidnosti redovitim praćenjem dospjeća obveza te održavanjem odgovarajućih i dostatnih iznosa gotova novca i pologa za pokriće dospjelih novčanih izdataka.

U razdoblju siječanj-rujan 2014. godine korištena su sredstva dugoročnog kredita PBZ-a za potrebe financiranja troškova restrukturiranja u iznosu od 8,3 mil. kn (ukupno zaduženje iznosi 10,3 mil. kn, a dio je korišten u prosincu 2013. godine).

Za financiranje tekućih obveza korištena su sredstva kratkoročnog kredita HPB-a u visini od 7,4 mil. kn te PBZ-a u istom iznosu.

Postojeći kratkoročni revolving kredit ZABA-e (34,1 mil. kn) zatvoren je u cijelosti te je s iste osnove realiziran novi kratkoročni kredit u nižem iznosu od 30,3 mil. kn.

U promatranom razdoblju, uz plaćanje rate (78,9 mil. kn) Bayerische Landesbank kredita za financiranje flote, plaćena je i rata dugoročnog kredita PBZ-a u iznosu od 3,8 mil. kn. U tijeku ljetne sezone, kada Croatia Airlines ostvaruje viši nivo priljeva, u cijelosti su otplaćeni kratkoročni krediti HPB-a i PBZ-a.

Flota i kapaciteti

Flota – kraj rujna 2014. godine

tip zrakoplova	broj	sjedala	vlasništvo	najam	Ø starost (god.)	broj na kraju 2013.	vlasništvo	najam
Airbus A320	2	348	1	1	14,83	2	2	-
Airbus A319	4	576	4	-	15,68	4	4	-
Q-400	6	456	-	6	5,35	6	-	6
UKUPNO	12	1.380	5	7	10,37	12	6	6

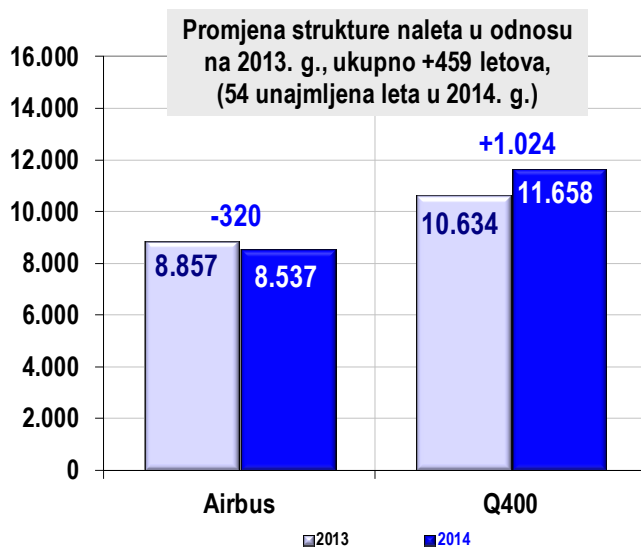
Krajem rujna 2014. godine Croatia Airlines je raspolagao s 12 zrakoplova: šest zrakoplova Airbus, od kojih je jedan Airbus A320 u operativnom najmu, te šest zrakoplova Q400 u operativnom najmu.

U razdoblju siječanj-rujan 2014. godine zrakoplovi Croatia Airlinesa ostvarili su nalet od 28.886 blok sati, što je 2 posto više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvareno je 20.249 letova, što je također 2 posto više u odnosu na 2013. godinu.

Kapaciteti mjereni raspoloživim sjedala-kilometrima zadržani su na nivou istog razdoblja prethodne godine, kao i ostvareni putnički kilometri.

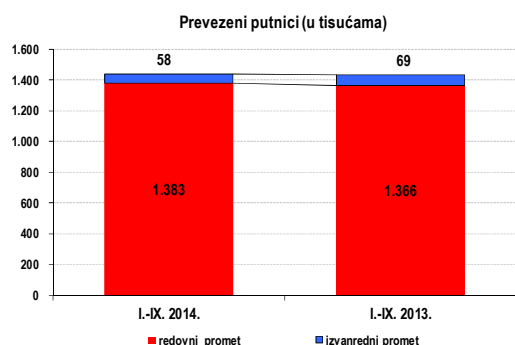
U skladu s Programom restrukturiranja i prema predviđenim mjerama kompenzacije, ukinute su određene linije te je smanjen broj frekvencija na pojedinim linijama u odnosu na prvi kvartal 2013. godine.

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



Tržište

Devet mjeseci 2014. godine obilježio je porast ukupno prevezenih putnika za 0,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Broj putnika u **domaćem redovitom prometu** manji je za 1 posto, dok je u **međunarodnom redovitom prometu** 2 posto veći u odnosu na 2013. godinu.

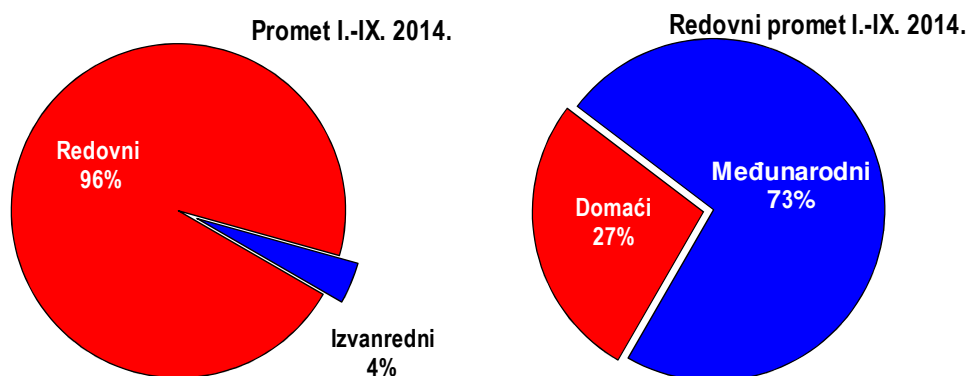


U izvanrednom **charter prometu** prevezeno je 57,9 tisuća putnika što je pad od 16 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. *Charter* promet čini tek 4 posto ukupnog prometa.

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

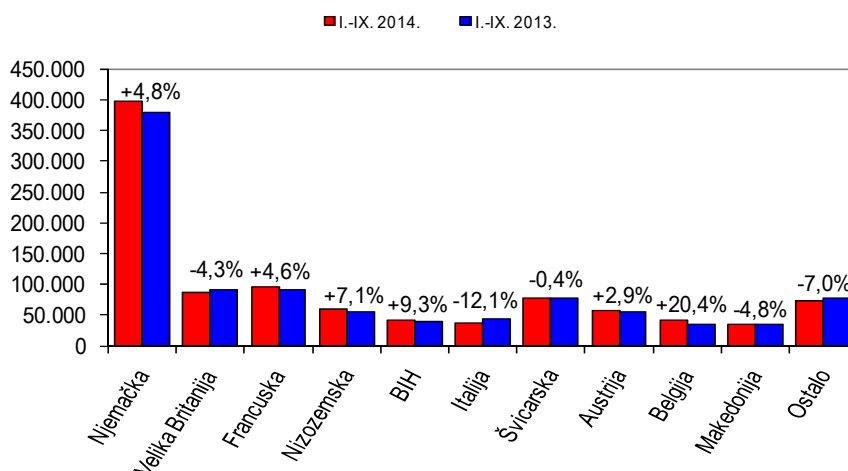
Ostvaren je **putnički faktor popunjenosti (PLF)** od **69,6 posto** (-0,2 postotna poena u odnosu na 2013. godinu), te **težinski faktor popunjenosti (WLF)** od **67,8 posto** (+0,9 postotnih poena u odnosu na 2013. godinu).

Prevezenih 1.441.250 putnika ostvareno je prijevozom 373.534 putnika u domaćem redovitom prometu, 1.009.859 putnika u međunarodnom redovitom prometu i 57.857 putnika u *charter* prometu.



U međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika u promatranom razdoblju je 2 posto veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Putnički faktor popunjenosti (PLF), uz isti nivo ponuđenih kapaciteta u međunarodnom redovitom prometu, u razdoblju siječanj-rujan je u porastu na tržištima Italije, Francuske, Bosne i Hercegovine, Njemačke, Austrije i Makedonije, a pad je ostvaren na tržištima Velike Britanije, Švicarske, Nizozemske i Belgije.

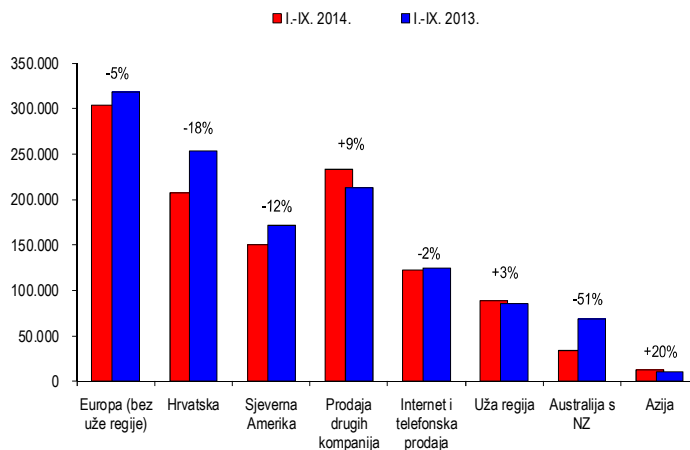
Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 30. ožujka do 25. listopada 2014. zrakoplovi Croatia Airlinesa lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi prilagođeni potrebama putnika, osobito tijekom turističke sezone te kapacitetu flote.

U ljetnom redu letenja odrađene su i nove sezonske linije Split - Atena, Dubrovnik/Pula - Amsterdam, te dodatni letovi subotom na liniji Split - München, a utorkom i četvrtkom na liniji Dubrovnik - Pariz. Ljetnim redom letenja zrakoplovi Croatia Airlinesa povezuju Zagreb i Barcelonu, Split i Lyon, a ponedjeljkom, petkom i subotom Split i Beograd.

Kretanja na tržištima prodaje (000 kn)



Prodaja preko vlastitih prodajnih kanala (poslovnice i predstavništva) u promatranom razdoblju manja je za 12 posto, dok je BSP prodaja manja za 8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U devet mjeseci 2014. godine ostvaren je porast internetske prodaje karata. Online rezervacije preko internetske usluge *FlyOnLine* bilježe rast od 7,4 posto, a financijska vrijednost internet prodaje veća je 3,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Telefonska prodaja u promatranom razdoblju 2014. godine ostvarila je pad od 19 posto.

Prodaja na domaćem tržištu manja je za **18 posto** u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Smanjenje potražnje posljedica je ekonomske krize u Hrvatskoj, što potvrđuje i broj hrvatskih državljana u međunarodnom putničkom prometu koji je u padu za 2,3 posto (12 tisuća putnika hrvatskih državljana manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Inozemna prodaja je u padu za **10 posto** zbog pada prodaje na tržištu Amerike i Australije te na tržištima pojedinih europskih zemalja. Prodaja na tržištu Amerike pala je 12 posto, a udio u ukupnoj prodaji iznosi 12,7 posto. Pad prodaje na ovom tržištu uzrokovan je nemogućnošću prodaje *market* tarifa pojedinih interline partnera na kartama Croatia Airlinesa, ukidanja dugolinijskih tarifa s MARS partnerima te prekid Code Share suradnje s US Airways i SAS-om. Na tržištu Australije prodaja u devet mjeseci 2014. godine pala je za 52 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi 2,7 posto ukupne prodaje. Uzroci pada su u prestanku prometovanja australske kompanije Qantas za Frankfurt, što se nije moglo kompenzirati odgovarajućim kvalitetnim proizvodom za letenje između Australije i Hrvatske.

U devet mjeseci 2014. godine rast prodaje ostvaren je na tržištima Italije, Belgije, Grčke, Velike Britanije i Švedske. Unutar Europske unije pad prodaje ostvarila su tržišta Francuske, Nizozemske, Njemačke, Slovenije i Španjolske, dok je izvan Europske unije najveći pad zabilježen na tržištima Švicarske, Makedonije Kosova te Bosne i Hercegovine. Prodaja od strane drugih aviokompanija raste za 9 posto. Oko 64 posto ukupne prodaje Croatia Airlines ostvario je na inozemnim tržištima.

Marketinške aktivnosti Croatia Airlinesa u prvom kvartalu 2014. godine bile su usmjerene na promociju pojedinih linija, povećanje broja putnika van sezone te na pripreme za predstojeću sezonu, da bi se u drugom kvartalu aktivnosti intenzivirale, posebice na inozemnim tržištima. U trećem kvartalu nastavljena je promidžba na domaćem i inozemnim tržištima s naglaskom na obilježavanje 25 godina postojanja Croatia Airlinesa.

Razdoblje od 21. do 25. siječnja obilježila je promidžbena kampanja *Povratni letovi za Amsterdam, Beč, Bruxelles, Kopenhagen, Frankfurt, London, München, Pariz, Rim i Zürich već od 129 EUR*. Povratne karte vrijedile su za putovanja od 1. veljače do 13. travnja 2014. godine.

Valentinovo je obilježeno popustom od 30 posto na karte koje su kupljene na *web* stranicama Croatia Airlinesa u razdoblju od 3. do 6. veljače. Popust se odnosio na sve domaće i međunarodne letove Croatia Airlinesa u razdoblju od 13. do 28. veljače 2014. godine. U razdoblju od 11. do 15. veljače provedena je kampanja *Iz Prištine, Sarajeva i Skopja u Hrvatsku i Europu* za putovanja od 11. veljače do 13. travnja 2014. godine.

Linije za Atenu i Barcelonu promovirane su u razdoblju od 4. do 11. ožujka kupnjom zrakoplovne karte po promotivnoj cijeni *već od 139 EUR* za putovanja od 3. svibnja do 4. listopada u Atenu, odnosno od 30. ožujka do 21. listopada u Barcelonu.

U prva tri mjeseca promovirani su i letovi unutar Hrvatske *800 kn za dvoje* i *259 kn jedan smjer*. Ponuda *800 kn za dvoje* vrijedila je do 31. ožujka, dok je ponuda *259 kn za jedan smjer* vrijedila za odabrane letove do kraja ljetnog reda letenja.

Tijekom travnja, svibnja i lipnja određeni jednosmjerni letovi ponuđeni su po cijeni *od 295 kn* koja vrijedi od 30. lipnja do kraja ljetnog reda letenja, odnosno 25. listopada 2014. Ponuda se odnosila na određeni broj sjedala na letovima iz Zagreba u Dubrovnik, Pulu, Split i obratno. Akcija je nastavljena tijekom srpnja, kolovoza i rujna, kada su određeni jednosmjerni letovi ponuđeni po cijeni *od 270 kn*. Svrha ovog oglašavanja je povećanje broja putnika na navedenim letovima i predstavljanje promotivne tarife.

Novi red letenja oglašavan je u novinama, putem PR članaka, u putnom časopisu Croatia te u tiskanoj brošuri reda letenja. Predstavljene su nove sezonske linije te dodatni letovi na pojedinim linijama. Sve međunarodne destinacije Croatia Airlinesa

oglašavane su u specijaliziranim časopisima na europskim tržištima. Osim oglašavanja na *news* i turističkim portalima, Croatia Airlines se promovirao i na portalima partnera Odigeo grupa i Expedia.

Promoviran je i *web check in*, oglašavanjem u tisku i internom mediju - redu letenja, s ciljem informiranja putnika o brzjoj prijavi za let, bez čekanja u redu i to s bilo kojeg mjesta gdje postoji pristup internetu.

U Grčkoj je u ožujku provedena opsežna *online* kampanja na portalima (www.naftemporiki.gr, www.newsbeast.gr, www.live24.gr) s naglaskom na novu liniju za Split. Krajem svibnja oglašavalo se na autobusima promovirajući linije iz Atene za Hrvatsku po cijeni već od 139 EUR. Oglašavalo se *online* u suradnji sa AIA (Athens International Airport), kao i u časopisu Iconos Travellers. Provedena je još jedna *online* kampanja uz korištenje sredstava Athens International Airport-a. Cilj kampanje bio je predstavljanje linija Atena - Dubrovnik/Zagreb i Atena - Split kao i privlačenje što većeg broja putnika iz Grčke.

Na španjolskom tržištu tijekom ožujka i travnja provedeno je *online* oglašavanje na portalima ViaMichelin.es, Cosmopolitan, 20minutos.es, elMundo.es, elPais.es, Publico.es, Sport.es u svrhu promocije direktne linije za Zagreb. Tijekom svibnja, u partnerstvu s predstavnicima Turističke zajednice u Madridu, promovirani su letovi Barcelona – Hrvatska već od 159 EUR vanjskim oglašavanjem na autobusima.

Na njemačkom tržištu tijekom travnja oglašavane su linije iz ljetnog reda letenja i to na naljepnicama na autobusima (u Berlinu, Dusseldorfu, Frankfurtu i Munchenu), kao i na radio postajama. Također su konstantno oglašavane ponude letova u *online* kvizu nagrađivanjem korisnika s dvije zrakoplovne karte. Letovi iz Njemačke oglašavani su u tisku u nizu specijaliziranih časopisa (Touristik Aktuell, Food & Travel, Fenix, Lonely Planet, Holiday&Lifestyle, Charter Horizonte). Organizirana je i akcija za letove prema Hrvatskoj već od 129 EUR koja je oglašena u Večernjakovoj Domovnici. Razdoblje promocije i prodaje letova München - Zadar 129 €, Frankfurt - Zadar 129 €, Frankfurt - Pula 129 € (prodaja: 10.-23. ožujka) popraćeno je *online* oglašavanjem na portalima u Njemačkoj kao npr. TripAdvisor.de, Gmx.net, Web.de.

U travnju je na tržištu Srbije promovirano sezonsko letenje prema Hrvatskoj na destinaciji Beograd – Split već od 111 EUR. Provedena je opsežna *online* kampanja oglašavanjem na radio postajama i objavama u specijaliziranim časopisima.

Letovi iz Austrije prema Hrvatskoj promovirani su putem radija ORF na kojem je organizirana i nagradna igra.

Na švicarskom tržištu letovi iz Züricha prema Hrvatskoj po cijeni od CHF 199 promovirani su na *online* portalima.

Letovi iz Amsterdama prema Hrvatskoj, kao i posebne ponude te red letenja promovirani su sudjelovanjem na *Road Show-u*. Na nizozemskim i belgijskim portalima provedeno je *online* oglašavanje za letove iz Amsterdama za Hrvatsku već od 169 EUR, a nakon toga i za 129 EUR te iz Bruxellesa za Hrvatsku već od 159 EUR, a za Sarajevo i Skoplje već od 199 EUR.

Online oglašavanje na portalima Velike Britanije provedeno je za ponudu letova iz Londona za Hrvatsku već od GBP 114. Ponude su promovirane i putem časopisa Today's CEO. S partnerom Valamar zajednički se oglašavalo na *online* portalu Times, a organizirana je i nagradna igra.

U Danskoj su promovirane direktne linije iz Kopenhagena za Hrvatsku u časopisu Business Traveller.

Na prigodnoj svečanosti 15. rujna 2014. godine u zagrebačkoj Gradskoj kavani obilježena je 25. obljetnica osnutka Croatia Airlinesa. Svečanosti su prisustvovali predsjednik Vlade Republike Hrvatske Zoran Milanović, ministar pomorstva, prometa i infrastrukture Siniša Hajdaš Dončić, visoki predstavnici hrvatskoga političkog života, predsjednik Star Alliancea Mark Schwab, predstavnici međunarodnih zrakoplovnih udruga i organizacija, mnogi poslovni partneri tvrtke iz zemlje i inozemstva, te zaposlenici kompanije na čelu s predsjednikom Uprave Krešimirom Kučkom

Dvadeset i pet godina postojanja Croatia Airlinesa obilježeno je i promotivnom kampanjom ograničavanom u razdoblju od 19. - 23. svibnja kojom je korisnicima omogućen popust od 25 posto na cijenu zrakoplovne karte. Navedena ponuda oglašavana je na radiju, televiziji, u Jutarnjem listu te na *online* portalima.

Rođendan Croatia Airlinesa obilježen je i kampanjom *50.000 sjedala već od 125 EUR*. Prodaja karata bila je u razdoblju od 24.9. do 28.9.2014. za putovanja u razdoblju od 20.10.2014. do 28.3.2015. godine za letove iz Hrvatske za Amsterdam, Beč, Bruxelles, Frankfurt, Kopenhagen, London, München, Pariz, Sarajevo, Skoplje, Prištinu, Rim i Zurich.

Croatia Airlines aktivno je sudjelovao u promoviranju *brenda* sponzoriranjem važnih događanja (Uskršnja regata i *Red Bull Air Race* u Rovinju od 11. do 13. travnja), a tijekom cijele godine podupire se sport u Hrvatskoj putem Hrvatskog olimpijskog odbora.

Organizirana su i *incentive* putovanja hrvatskih agenata i *event* s grčkim agentima u Ateni (27.-29. svibnja) te putovanje grčkih novinara u Split (12.-14. lipnja). Cilj je bio predstaviti Split i Zagreb kao destinacije, upoznati javnost i poslovne partnere s uslugama Croatia Airlinesa, te što veća prisutnost u grčkim medijima. *Incentive* putovanje austrijskih novinara u Split (29.9.-1.10.) organizirano je s ciljem što veće prisutnosti u austrijskim medijima.

Croatia Airlines je 14. svibnja 2014. godine u suradnji sa slovenskom agencijom AVI organizirao jedinstveni događaj *Koncert u zraku*, poseban let koji je rijetkost na europskoj, ali i na svjetskoj razini. Nakon polijetanja na oko 4.000 metara *na najvišoj pozornici na svijetu*, pjevali su slovenska pop-pjevačica Alya i hrvatski pjevač Massimo.

Povodom 25. rođendana organizirana je izložba *25 godina dizajna i fotografije u Croatia Airlinesu* u Muzeju za umjetnost i obrt od 25.9. do 5.10.2014. godine. Izložba je bila fokusirana na 25 godina postojanja Croatia Airlinesa, prikazani su eksterijer i interijer zrakoplova, identitet *inflight* servisa, grafičko oblikovanje tiskanih sredstava promidžbe i pojedinih edicija, oblikovanje internet stranica, kao i elementi za film i videoinflight entertainment. Posebno je prikazano *20 godina Inflight časopisa* te sve faze istoga, od grafičkog i vizualnog izgleda do sadržajnog smisla.

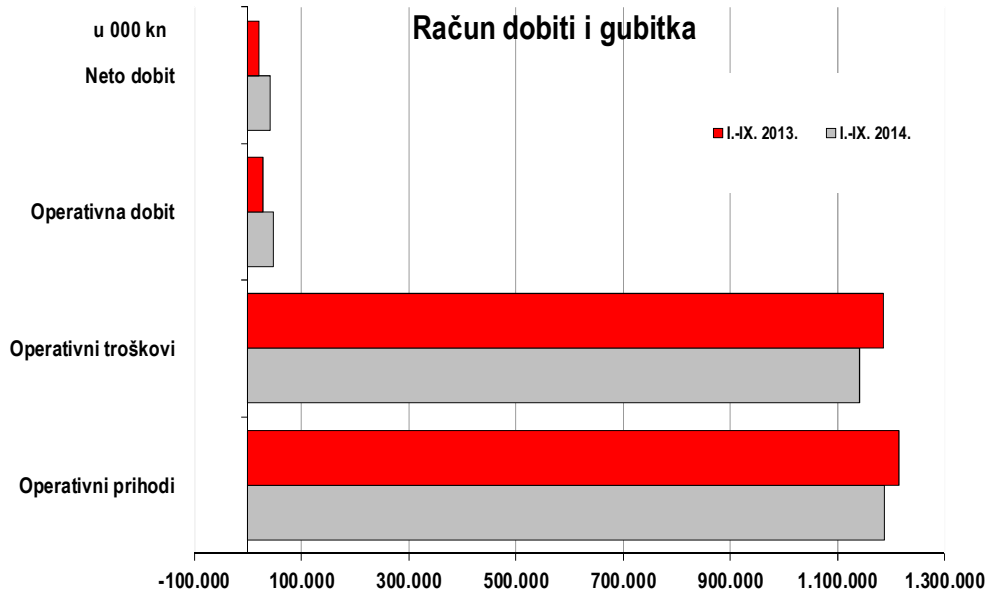
Svoje ponude Croatia Airlines redovito promovira na Google tražilicama, na društvenom mediju *LinkedIn* te putem *Newslettera*. S korisnicima usluga konstantno se komunicira preko Facebooka, gdje se objavljuju sve promotivne ponude i akcije. U razdoblju 14.4.-05.05. 2014. organiziran je nagradni natječaj za grčko tržište u cilju promoviranja nove linije Atena-Split. U razdoblju 25.8.-25.9.2014. organiziran je nagradni natječaj za hrvatsko tržište *Sretan rođendan Croatia Airlines* povodom proslave 25. godina kompanije. Nagradni natječaj u suradnji s partnerom Schwarzkopf Cro A Porter pod nazivom *Croatia Airlines i Schwarzkopf Cro A Porter spremni za polijetanje* organiziran je u razdoblju 18.9.-28.9.2014. Podijeljene su ulaznice za Cro A Porter koji je održan u hangaru Croatia Airlinesa. Krajem rujna Croatia Airlines je imao 97.850 Facebook fanova.

Financijsko poslovanje

Račun dobiti i gubitka

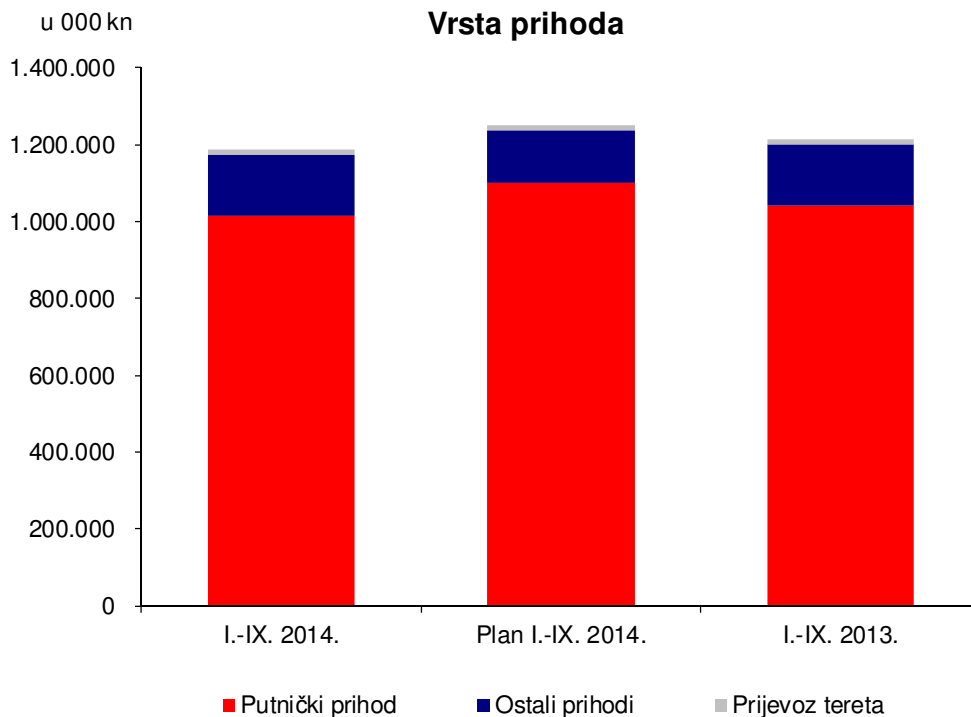
(000 kn)	Ostvarenje I.-IX. 2014.	Ostvarenje I.-IX. 2013.	Indeks
Putnički promet	1.015.672	1.042.318	97
Prijevoz tereta	12.356	13.672	90
Ostali prihodi	158.979	158.291	100
Prihodi iz poslovanja	1.187.008	1.214.281	98
Troškovi letenja	412.844	436.806	95
Održavanje	117.483	117.242	100
Usluge putnicima	58.828	67.301	87
Usluge u zračnom prometu	278.040	277.815	100
Promocija i prodaja	150.895	161.424	93
Opći i administrativni poslovi	57.428	58.861	98
Amortizacija	53.423	61.607	87
Ostali rashodi	11.256	4.376	257
Troškovi iz poslovanja	1.140.198	1.185.433	96
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA	46.810	28.848	162
Rashodi od kamata	-8.582	-11.415	75
Prihodi od kamata	276	327	84
Tečajne razlike (netto)	5.092	3.796	134
Ostali financijski rashodi	-1.562	-1.566	100
Ostali financijski prihodi	721	272	265
Neto rezultat financiranja	-4.055	-8.586	47
NETO DOBIT/GUBITAK	42.755	20.262	211

Na kraju promatranog razdoblja ostvarena je operativna dobit u visini od 46,8 mil. kn. Uključivanjem financijskih troškova (troškovi financiranja flote, promjene tečaja te ostalih financijskih prihoda/rashoda) krajnja dobit iznosi 42,8 mil. kn, što je dva puta više od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine.



Operativni prihodi manji su za 2 posto zbog niže razine ostvarenja putničkih prihoda i prihoda od tereta u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine. Unutar ostalih prihoda najnačajniji iznos odnosi se na prihod od prodaje dva motora CFM56-5B.

Putnički prihodi ostvarili su pad od 3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, pri čemu broj putnika raste za 0,4 posto.



Operativni troškovi manji su za 4 posto u odnosu na ostvarenje u istom razdoblju prethodne godine. Sve kategorije troškova manje su ili su na razini ostvarenja istog razdoblja prethodne godine osim kategorije ostalih rashoda.

U okviru kategorije ostali rashodi u značajnom porastu su gubici od prodaje imovine zbog ostvarenog gubitka od prodaje zrakoplova A320 CTJ te prodaje sjedala za zrakoplove. Porast su ostvarili i rashodi proteklih godina koji se odnose na zakašnjelu zaprimljenu ulaznu dokumentaciju iz prethodne godine.

Najveće smanjenje troškova ostvareno je na troškovima letenja koji su manji prvenstveno zbog manjih troškova goriva, a na nižem nivou ostvareni su i troškovi najma zrakoplova i osiguranja.

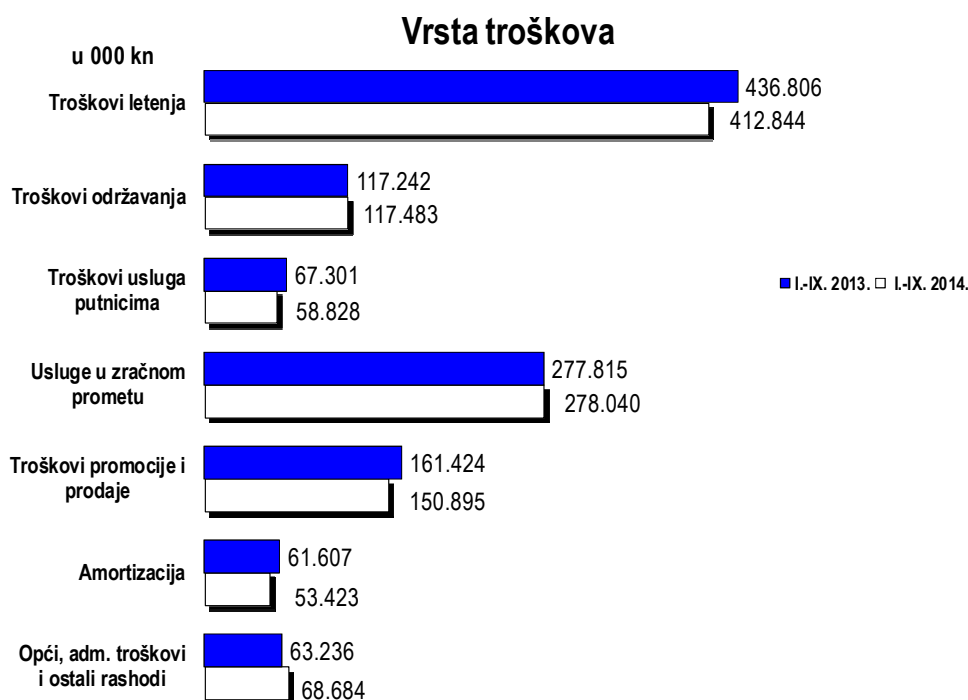
Troškovi održavanja na razini su ostvarenja prošlogodišnjih.

Niži troškovi usluga putnicima rezultat su nižih troškova podvorbe i reklamacije, ukidanja prodaje konsignacijske robe u zrakoplovima te nižih troškova osoblja.

Troškovi usluga u zračnom prometu ostvareni su na nivou 2013. godine. Pri tome su troškovi zračnih luka manji što je posljedica ostvarene strukture naleta u korist manjih i troškovno jeftinijih zrakoplova, dok su troškovi kontrole leta nešto veći. Ostvareno je 2 posto više letova uz pad raspoloživih tonskih kilometara za 2 posto.

Troškovi promocije i prodaje niži su zbog manjih troškova primanja, troškova provizija, troškova predstavništava u inozemstvu te troškova promotivnih aktivnosti.

Opći i administrativni poslovi niži su zbog smanjenih troškova primanja, režija te raznih kategorija ostalih troškova.



Najveći udio u troškovima odnosi se na troškove letenja te troškove usluga u zračnom prometu. Udio troškova letenja u operativnim troškovima u promatranom razdoblju iznosi 36 posto, dok udio troškova usluga u zračnom prometu iznosi 24 posto.

Investicije, imovina i financiranje

Investicije

Investicije	I.-IX. 2014.
Ulaganja u zrakoplove	24.377.748
Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu	8.078.397
Građevinski objekti	6.055.397
Nematerijalna imovina	4.263.959
Ostala oprema	2.051.699
Ukupno	44.827.201

Ostvarena ulaganja na kraju trećeg kvartala iznose 44,8 mil. kn.

Ulaganja u zrakoplove ostvarena su u visini od 24,4 mil. kn i obuhvaćaju overhaule motora te nabavu sjedala za flotu Airbus zrakoplova.

U internoj je izvedbi izvršen C pregled na zrakoplovu A320 CTK, te četiri C pregleda na zrakoplovima Q400 (CQA, CQB, CQD i CQF).

Ulaganja u rezervne dijelove ostvarena su u visini od 8,1 mil. kn.

Ulaganja u građevinske objekte u visini od 6,1 mil. kn uključuju investicije u izgradnju novog hangara.

Nematerijalna ulaganja obuhvaćaju ulaganje u software u visini od 3,9 mil. kn, dok se ulaganja u ostalu opremu najvećim dijelom odnose na nabavku informatičke opreme u visini od 1,8 mil. kn.

Bilanca stanja i novčani tijek

(000 kn)	I.-IX. 2014.	Kraj 2013.	Indeks 2014./kraj 2013.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina	689.074	779.865	88
Kratkotrajna imovina	339.578	224.306	151
UKUPNO AKTIVA	1.028.652	1.004.170	102
PASIVA			
Kapital i rezerve	397.645	352.577	113
Rezerviranja	14.444	21.348	68
Dugoročne obveze	79.012	80.011	99
Kratkoročne obveze	537.551	550.234	98
UKUPNO PASIVA	1.028.652	1.004.170	102

Vrijednost imovine na kraju razdoblja veća je za 2 posto u odnosu na stanje imovine na kraju 2013. godine.

Dugotrajna imovina smanjena je za 12 posto pri čemu je ostvaren pad materijalne imovine u visini od 17 posto kao rezultat prodaje zrakoplova A320 CTJ u travnju, prodaje dva motora CFM56-5B u svibnju te uslijed redovitog obračuna amortizacije. Istovremeno, značajan porast u okviru dugotrajne imovine ostvaren je kod dugoročnih potraživanja zbog porasta iznosa dugoročnih depozita dobavljačima uplaćenih na ime obavezne maintenance rezerve, a za potrebe obavljanja budućih velikih pregleda na zrakoplovima i motorima. Vrijednost kratkotrajne imovine porasla je za 51 posto. U vrijednosti kratkotrajne imovine značajan je porast novčanih sredstava vezan uz priljeve od prodaje imovine. Pored novčanih sredstava ostvaren je porast potraživanja od kupaca.

Povećanje vrijednosti ukupne imovine prati i **povećanje vrijednosti obveza i kapitala za 2 posto.**

Rezerviranja su smanjena za 32 posto zbog isplaćenih rezerviranih sredstava na ime otpremnina te sredstava za dokup mirovine.

Promjena visine dugoročnih obveza rezultat je novog kreditnog zaduženja u vidu postupnog povlačenja sredstava kredita za restrukturiranje te redovite otplate srednjoročnog kredita.

Ukupne kratkoročne obveze smanjene su 2 posto, pri čemu su kratkoročni krediti i leasing smanjeni za 39 posto zbog podmirivanja obveza po kreditu vezanom uz financiranje flote. Porast u odnosu na kraj godine ostvaren je kod ostalih kratkoročnih obveza zbog porasta obveza vezanih uz obavljanje prijevoza putnika te porasta obveza prema dobavljačima.

Iskazani kapital rezultat je ostvarene dobiti za period siječanj – rujn 2014. godine.

Obveze Croatia Airlinesa na dan 30.09.2014. po kreditima kod domaćih banaka iznose ukupno 122.401.585 kn, od čega se 91.896.517 kn odnosi na dugoročne obveze, a 30.505.068 kn iznosi kratkoročni kredit. Ostatak glavnice po dugoročnim kreditima prema stranim bankama na dan 30.09.2014. iznosi 79.234.106 kn.

(000 kn)	I.-IX. 2014.	I.- IX. 2013.	Indeks
Stanje sredstava početak razdoblja	48.971	34.096	144
priljev iz poslovanja	1.184.504	1.188.714	100
priljev od države	62.166	136.603	46
prodaja imovine	122.776	0	-
kredit	15.688	0	-
Priljev ukupno	1.385.134	1.325.316	105
obveze iz poslovanja	1.185.396	1.195.162	99
investicije	30.410	31.716	96
kredit	102.161	15.639	-
Odljev ukupno	1.317.967	1.242.517	106
Neto promjena u razdoblju	67.167	82.799	81
Stanje sredstava kraj razdoblja	116.138	116.895	99

Razina tijeka novca (priljeva i odljeva) u prvih devet mjeseci 2014. godine veća je u odnosu na kretanja u istom razdoblju prethodne godine, a stanje novčanih sredstava na kraju razdoblja ostvareno je na približno istoj razini.

Na povećanje razine tijeka novca utjecala je prodaja zrakoplova Airbus 320 CTJ u iznosu od 78,4 mil. kn i dva motora CFM56-5B u iznosu od 60,6 mil. kn u drugom kvartalu, kao i plaćanje rate Bayerische Landesbank kredita za refinanciranje flote u iznosu od 78,9mil. kn krajem svibnja.

U razdoblju siječanj-rujan 2014. godine korištena su sredstva dugoročnog kredita PBZ-a za potrebe financiranja troškova restrukturiranja u iznosu od 8,3 mil. kn (ukupno zaduženje iznosi 10,3 mil. kn, a dio je korišten u prosincu 2013. godine). Za financiranje tekućih obveza korištena su sredstva kratkoročnog kredita HPB-a u visini od 7,4 mil. kn te PBZ-a u istom iznosu.

Postojeći kratkoročni revolving kredit ZABA-e (34,1 mil. kn) zatvoren je u cijelosti te je s iste osnove realiziran novi kratkoročni kredit u nižem iznosu od 30,3 mil. kn.

U promatranom razdoblju, uz plaćanje već spomenute rate (78,9 mil. kn) Bayerische Landesbank kredita, plaćena je i rata dugoročnog kredita PBZ-a u iznosu od 3,8 mil. Kn. . U tijeku ljetne sezone, kada Croatia Airlines ostvaruje viši nivo priljeva, u cijelosti su otplaćeni kratkoročni krediti HPB-a i PBZ-a.

Sažetak

Međunarodni monetarni fond snizio je prognoze rasta za svjetsko gospodarstvo, očekuje se da će ove godine ono porasti za 3,3 posto, dok bi iduće godine rast trebao iznositi 3,8 posto.

Procjene rasta eurozone u ovoj godini MMF je smanjio za 0,3 postotna boda, na 0,8 posto, dok se u idućoj godini očekuje rast gospodarstva tog bloka za 1,3 posto.

U MMF-u vlada zabrinutost zbog novog usporavanja gospodarstva eurozone koja bi ponovno mogla uroniti u recesiju. Dugotrajna ekonomska slabost eurozone mogla bi predstavljati veliki problem za svjetsku privredu

U 2014. godini Hrvatska će se suočiti sa šestom uzastopnom godinom recesije. Prema posljednjim prognozama Hrvatske narodne banke, ove se godine očekuje pad BDP-a od 0,6 posto.

Svjetsko zrakoplovstvo u 2014. godini očekuje značajan porast profitabilnosti. Prema prognozama Međunarodne udruge zračnih prijevoznika IATA iz lipnja 2014. godine, profitabilnost zrakoplovne industrije, odnosno neto dobit u 2014. iznosit će oko 18 milijardi dolara, uz operativnu marginu od 4,2 posto. U 2013. godini neto dobit iznosila je 10,6 milijardi dolara, uz operativnu marginu od 2,9 posto.

Europsko zrakoplovno tržište u 2013. godini ostvarilo je 0,5 mlrd. USD neto dobiti, uz neto marginu od 0,2 posto. Prema IATA prognozama neto dobit u 2014. godini trebala bi dosegnuti 2,8 mlrd. USD, uz porast neto margine na 1,3 posto. Uprkos visokom faktoru popunjenosti, kombinacija niskog *yielda* i visokih troškova rezultirat će skromnim financijskim rezultatima.

Europske zrakoplovne kompanije, a posebice tradicionalni mrežni prijevoznici, u 2014. godini nastavile su s procesom restrukturiranja i redefiniranja mreže letova na rutnom području unutar Europe u cilju unapređenja konkurentske pozicije.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku za razdoblje siječanj-kolovoz i statističkim podacima hrvatskih zračnih luka o broju prevezenih putnika u rujnu, povećanje putničkog prometa u prvih devet mjeseci iznosilo je 6,3 posto, prevezeno je 5,7 milijuna putnika, a tržišni udio Croatia Airlinesa iznosio je 31 posto. Udio Croatia Airlinesa od 31 posto potvrđuje izraženu sezonalnost prometa na hrvatskom zrakoplovnom tržištu, s visokim stupnjem konkurencije u ljetnim mjesecima.

U devet mjeseci 2014. godine Croatia Airlines ostvario je porast ukupnog prometa (nalet u BH i broj letova), kao i porast broja prevezenih putnika. Nalet u BH i broj letova veći su za 2 posto. Prevezeno je 1.441.250 putnika, 0,4 posto više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Sve zajedno rezultiralo je ostvarenim putničkim kilometrima na nivou istog razdoblja 2013. godine. Kapaciteti mjereni raspoloživim sjedala kilometrima ostali su nepromijenjeni u odnosu na 2013. godinu.

Broj prevezenih putnika u domaćem redovnom prometu se smanjio za 1 posto, dok se u međunarodnom redovnom prometu povećao za 2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U skladu s Programom restrukturiranja i prema predviđenim mjerama kompenzacije, ukinute su određene linije te je smanjen broj frekvencija na pojedinim linijama u odnosu na prvi kvartal 2013. godine.

Prodaja na domaćem tržištu manja je za **18 posto** u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Smanjenje potražnje posljedica je ekonomske krize u Hrvatskoj, što potvrđuje i broj hrvatskih državljana u međunarodnom putničkom prometu koji je u

padu za 2,3 posto (12 tisuća putnika hrvatskih državljana manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Inozemna prodaja je u padu za **10 posto** zbog pada prodaje na tržištu Amerike i Australije te na tržištima pojedinih europskih zemalja. Prodaja na tržištu Amerike pala je 12 posto, a udio u ukupnoj prodaji iznosi 12,7 posto. Pad prodaje na ovom tržištu uzrokovan je nemogućnošću prodaje *market* tarifa pojedinih interline partnera na kartama Croatia Airlinesa, ukidanja dugolinijskih tarifa s MARS partnerima te prekid Code Share suradnje s US Airways i SAS-om. Na tržištu Australije prodaja u devet mjeseci 2014. godine pala je za 52 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi 2,7 posto ukupne prodaje. Uzroci pada su u prestanku prometovanja australske kompanije Qantas za Frankfurt, što se nije moglo kompenzirati odgovarajućim kvalitetnim proizvodom za letenje između Australije i Hrvatske.

Operativni prihodi manji su za 2 posto zbog niže razine ostvarenja putničkih prihoda i prihoda od tereta u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine. **Putnički prihodi** ostvarili su pad od 3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, pri čemu broj putnika raste za 0,4 posto.

Operativni troškovi manji su za 4 posto u odnosu na ostvarenje u istom razdoblju prethodne godine. Sve kategorije troškova manje su ili su na razini ostvarenja istog razdoblja prethodne godine osim kategorije ostalih rashoda. U okviru kategorije ostali rashodi u značajnom porastu su gubici od prodaje imovine zbog ostvarenog gubitka od prodaje zrakoplova A320 CTJ te prodaje sjedala za zrakoplove. Nešto manji porast troškova odnosi se na rashode proteklih godina.

Troškovi goriva u devet mjeseci 2014. iznosili su 251 mil. kn, što je 4 posto manje u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. U strukturi operativnih troškova udio troškova goriva iznosio je 22 posto.

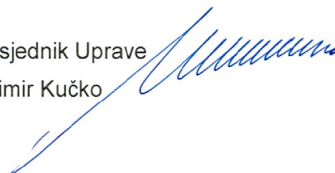
U devet mjeseci 2014. godine ostvarena je **operativna dobit od 46,8 mil. kn, 62 posto više** u odnosu na 2013. godinu. Važno je istaknuti ostvarenje **neto dobiti u visini od 42,8 mil. kn, što je dva puta veći iznos** od ostvarenja u istom razdoblju 2013. godine kada je neto dobit iznosila 20,3 mil. kn.

Važniji događaji

- 13. siječnja 2014. godine – prema istraživanju međunarodnoga specijaliziranoga internetskog portala *AirlineRatings.com*, koje je uključivalo 448 zrakoplovnih prijevoznika diljem svijeta, Croatia Airlines je među najsigurnijim svjetskim zrakoplovnim prijevoznicima. Sigurnost letenja u Croatia Airlinesu ocijenjena je najvišom ocjenom (sedam zvjezdica) i kompanija je uvrštena u najviši sigurnosni razred u civilnome zračnom prometu;
- 19. veljače 2014. godine – Međunarodna udruga zrakoplovnih prijevoznika IATA u suradnji s Croatia Airlinesom organizirala je u Zagrebu *South West Europe IATA Cargo Aviation Day*, prvi skup ovakvih razmjera, s ciljem usmjeravanja pozornosti na ovu vrstu prijevoza i njezine izuzetne potencijale;
- od 5. do 9. ožujka 2014. godine – u sklopu Hrvatske turističke zajednice Croatia Airlines je nastupao na sajmu ITB u Berlinu (*Internationale Tourismus Boerse*), vodećem međunarodnom sajmu turizma, predstavljajući svoje linije iz Njemačke prema Hrvatskoj;
- od 14. do 16. ožujka 2014. godine – Croatia Airlines je samostalno nastupao na sajmu *Place2go* u Zagrebu, promovirajući svoje linije i sudjelujući u nagradnoj igri za posjetitelje;
- 30. ožujka 2014. godine – Croatia Airlines započeo je prometovanje prema ljetnom redu letenja;
- ožujak 2014. godine – Zračna luka Bruxelles je nagradila Croatia Airlines priznanjem *Network Development Award 2013 - Short Haul Airline* zbog rasta putničkog prometa na letovima Zagreb-Bruxelles u 2013. godini (prevezeno je 41 posto više putnika nego 2012. godine);
- od 28. do 30. svibnja 2014. godine – u Cavtatu je održana treća *Aviation Business Arena*, međunarodni stručni skup koji je okupio stručnjake s područja europskog civilnog zrakoplovstva;
- svibanj 2014. godine – prema stručnoj analizi *1000 najvećih* u kojoj su tjednik *Lider* i *FINA* ocijenili najuspješnije hrvatske poduzetnike, Croatia Airlines se u 2013. godini uvrstio među pet najvećih hrvatskih izvoznika;
- 28. srpnja 2014. godine – u splitskoj zračnoj luci zabilježen je milijunti putnik Croatia Airlinesa u ovoj godini na letu OU475 iz Pariza u Split. Ovogodišnji milijunti putnik Croatia Airlinesa zabilježen je otprilike u isto vrijeme kao i lani;
- 7. kolovoza 2014. godine – Croatia Airlines obilježio je 25. obljetnicu osnutka;
- 15. rujna 2014. godine – na prigodnoj svečanosti u zagrebačkoj Gradskoj kavani obilježena je 25. obljetnica osnutka Croatia Airlinesa. Svečanosti su prisustvovali predsjednik Vlade Republike Hrvatske Zoran Milanović, ministar pomorstva, prometa i infrastrukture Siniša Hajdaš Dončić, visoki predstavnici hrvatskoga političkog života, predsjednik Star Alliancea Mark Schwab, predstavnici međunarodnih zrakoplovnih udruga i organizacija, mnogi poslovni partneri tvrtke iz zemlje i inozemstva, te zaposlenici kompanije na čelu s predsjednikom Uprave Krešimirom Kučkom;

- 26. rujna 2014. godine – u zagrebačkome Muzeju za umjetnost i obrt otvorena je izložba „25 godina dizajna i fotografije u Croatia Airlinesu“. Posjetitelji se mogu upoznati s razvojem korporacijskog vizualnog identiteta Croatia Airlinesa, i to u godini u kojoj tvrtka također obilježava četvrt stoljeća postojanja i rada.

Predsjednik Uprave
Krešimir Kučko



Član Uprave
Zlatko Širac

