

Tromjesečni izvještaj
Croatia Airlines Grupe za
razdoblje 1. siječnja do 31.
ožujka 2009. godine



Svibanj 2009.



SADRŽAJ

Financijski izvještaji (nerevidirano)	3
Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines Grupe	3
Bilanca Croatia Airlines Grupe	4
Izveštaj o novčanom tijeku Croatia Airlines Grupe	6
Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines Grupe	7
Opći podaci	8
Izjava	10
Izješće o poslovanju Croatia Airlines	11

Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines Grupe

Naziv pozicije	2008.		2009.	
	KUMULATIVNO	TROMJESEČJE	KUMULATIVNO	TROMJESEČJE
I. POSLOVNI PRIHODI	330.342.548	330.342.548	313.989.030	313.989.030
1. Prihodi od prodaje	286.342.304	286.342.304	272.417.058	272.417.058
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0
3. Ostali poslovni prihodi	44.000.244	44.000.244	41.571.972	41.571.972
II. POSLOVNI RASHODI	342.748.007	342.748.007	341.949.485	341.949.485
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	0	0	0	0
2. Povećanje vrijednosti zaliha neodovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	0	0	0	0
3. Materijalni troškovi	214.125.714	214.125.714	214.756.844	214.756.844
a) Troškovi sirovina i materijala	69.174.781	69.174.781	47.628.471	47.628.471
b) Troškovi prodane robe	1.465.366	1.465.366	1.466.603	1.466.603
c) Ostali vanjski troškovi	143.485.567	143.485.567	165.661.770	165.661.770
4. Troškovi osoblja	57.362.748	57.362.748	59.075.366	59.075.366
a) Neto plaće i nadnice	30.778.237	30.778.237	32.370.746	32.370.746
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	16.657.439	16.657.439	16.669.070	16.669.070
c) Doprinosi na plaće	9.927.072	9.927.072	10.035.550	10.035.550
5. Amortizacija	43.443.119	43.443.119	36.493.431	36.493.431
6. Ostali troškovi	27.639.079	27.639.079	22.665.826	22.665.826
7. Vrijednosno usklađivanje	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0	0	0
8. Rezerviranja	98.227	98.227	152.152	152.152
9. Ostali poslovni rashodi	79.119	79.119	8.805.866	8.805.866
III. FINANIJSKI PRIHODI	16.880.270	16.880.270	24.324.736	24.324.736
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	16.880.270	16.880.270	21.996.368	21.996.368
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	0	0	2.328.367	2.328.367
5. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0
IV. FINANIJSKI RASHODI	26.469.657	26.469.657	34.645.756	34.645.756
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	157.711	157.711	240.152	240.152
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	26.311.945	26.311.945	33.022.920	33.022.920
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	0	0	1.382.684	1.382.684
4. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0	0	0
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0	0	0
VII. UKUPNI PRIHODI	347.222.819	347.222.819	338.313.766	338.313.766
VIII. UKUPNI RASHODI	369.217.664	369.217.664	376.595.241	376.595.241
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	21.994.845	21.994.845	38.281.475	38.281.475
XI. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0
XII. DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	21.994.845	21.994.845	38.281.475	38.281.475
DODATAK RDG-u				
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	0	0	0	0
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	11.557	11.557	6.754	6.754
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	22.006.402	22.006.402	38.288.230	38.288.230
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	0	0	0	0

Bilanca Croatia Airlines Grupe

AKTIVA

Naziv pozicije	31.12. 2008.	31.03.2009.
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.476.369.754	1.479.024.975
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	7.955.124	8.291.628
1. Izdaci za razvoj	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	2.214.884	7.802.628
3. Goodwill	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	462.000	489.000
5. Nematerijalna imovina u pripremi	5.278.240	0
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.420.973.895	1.413.586.470
1. Zemljište	24.528.160	24.528.160
2. Građevinski objekti	39.690.089	39.016.526
3. Pstrojenja i oprema	89.235.545	93.178.234
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.228.869.260	1.195.873.449
5. Biološka imovina	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	26.451.464	29.040.668
7. Materijalna imovina u pripremi	9.766.845	29.759.605
8. Ostala materijalna imovina	2.432.531	2.189.829
9. Ulaganje u nekretnine	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	47.078.951	56.785.092
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	4.332.712	4.092.560
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0
4. Ulaganja u vrijednosne papire	1.702.800	1.702.800
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.	41.043.439	50.989.731
6. Vlastite dionice i udjeli	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	361.784	361.784
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0	0
3. Ostala potraživanja	361.784	361.784
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	317.744.248	329.504.306
I. ZALIHE	31.907.715	32.701.067
1. Sirovine i materijal	31.907.715	32.701.067
2. Proizvodnja u tijeku	0	0
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	0	0
4. Gotovi proizvodi	0	0
5. Trgovačka roba	0	0
6. Predujmovi za zalihe	0	0
7. Ostala imovina namijenjena prodaji	0	0
II. POTRAŽIVANJA	183.639.230	222.373.335
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	45.081	26.349
2. Potraživanja od kupaca	81.085.356	121.327.263
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	416.668	965.013
5. Potraživanja od države i drugih institucija	83.503.996	78.810.853
6. Ostala potraživanja	18.588.129	21.243.858
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	30.113.222	33.662.398
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	266.450	67.112
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0
4. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0
5. Dani zajmovi, depoziti i slično	4.069.069	16.596.983
6. Vlastite dionice i udjeli	0	0
7. Ostala financijska imovina	25.777.703	16.998.303
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	72.084.081	40.767.507
D) PLACENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	40.538.822	32.971.445
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0
F) UKUPNO AKTIVA	1.834.652.823	1.841.500.726
G) IZVANBILANCNI ZAPISI		

PASIVA

Naziv pozicije	31.12. 2008.	31.03.2009.
A) KAPITAL I REZERVE	529.861.543	478.950.085
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	989.985.500	989.985.500
II. KAPITALNE REZERVE	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	5.333.390	-4.020.431
1. Zakonske rezerve	1.564.941	1.564.941
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	32.600	32.600
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Ostale rezerve	3.801.049	-5.552.773
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	126.358.014	123.171.723
V. ZADRŽANA DOBIT	1.400.357	1.594.697
VI. PRENESENI GUBITAK	504.325.728	593.499.927
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	0	0
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	88.889.990	38.281.475
IX. MANJINSKI INTERES	0	0
B) REZERVIRANJA	5.382.978	5.461.523
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0
3. Druga rezerviranja	5.382.978	5.461.523
C) DUGOROČNE OBVEZE	764.784.598	776.695.897
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	764.784.598	776.695.897
4. Obveze za predujmove	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
7. Ostale dugoročne obveze	0	0
8. Odgođena porezna obveza	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE	505.819.135	527.853.189
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	1.357.739	1.106.975
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	214.924	218.822
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	219.319.514	224.012.784
4. Obveze za predujmove	27.457.158	36.449.538
5. Obveze prema dobavljačima	159.573.416	134.725.321
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
7. Obveze prema zaposlenicima	10.689.927	10.720.655
8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	10.149.758	10.192.292
9. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	242.678	231.029
10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0
11. Ostale kratkoročne obveze	76.814.019	110.195.774
E) ODGOĐENO PLACANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	28.804.571	52.540.033
F) UKUPNO – PASIVA	1.834.652.823	1.841.500.726
G) IZVANBILANCNI ZAPISI		
DODATAK BILANCI		
KAPITAL I REZERVE		
1. Pripisano imateljima kapitala matice	529.771.423	478.857.705
2. Pripisano manjinskom interesu	90.119	92.380

Izveštaj o novčanom tijeku Croatia Airlines Grupe

Naziv pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1. Dobit prije poreza	-21.994.845	-38.281.475
2. Amortizacija	43.443.119	36.493.431
3. Povećanje kratkoročnih obveza	51.686.364	17.336.886
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	0	0
5. Smanjenje zaliha	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	26.684.062	50.260.997
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	99.818.701	65.809.838
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	82.342.805	38.764.876
3. Povećanje zaliha	15.811.063	793.352
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	13.597.371	0
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	111.751.239	39.558.227
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	26.251.611
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	11.932.539	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	36.797.987	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	0	0
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	36.797.987	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	37.970.590	29.442.511
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	22.852.304	13.561.089
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	60.822.894	43.003.600
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	24.024.907	43.003.600
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	344.685	336.543
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	344.685	336.543
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.995.112	2.265.623
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	3.517.031	5.523
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	557.942	12.629.982
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	6.070.084	14.901.128
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	5.725.399	14.564.585
Ukupno povećanje novčanog tijeka	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	41.682.844	31.316.574
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	80.033.263	72.084.081
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	41.682.844	31.316.574
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	38.350.418	40.767.507

Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines Grupe

Naziv pozicije	31.12. 2008.	Zadnji dan tekućeg razdoblja
1. Upisani kapital	989.985.500	989.985.500
2. Kapitalne rezerve	0	0
3. Rezerve iz dobiti	1.933.068	1.933.068
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-502.925.371	-591.905.231
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-88.889.990	-38.281.475
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	126.358.014	123.171.723
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine		
raspoložive za prodaju	0	0
9. Ostala revalorizacija	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve	526.461.220	484.903.585
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	3.400.322	-5.953.499
14. Promjene računovodstvenih politika	0	0
15. Ispravak značajnih pogresaka prethodnog razdoblja	0	0
16. Ostale promjene kapitala	0	0
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	3.400.322	-5.953.499
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	529.771.423	478.857.705
17 b. Pripisano manjinskom interesu	90.119	92.380

Opći podaci

Osnovne djelatnosti Croatia Airlinesa d.d., Zagreb („Društvo“) obuhvaćaju pružanje usluga prijevoza putnika, pošte i robe u domaćem i međunarodnom zračnom prometu. Društvo je osnovano 7. kolovoza 1989. godine kao dioničko društvo pod nazivom Zagreb Airlines d.d., a od 23. srpnja 1990. mijenja naziv u Croatia Airlines d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Savska 41.

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

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

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

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

Društvo primjenjuje računovodstvene politike koje su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te Zakonom o računovodstvu. U prvom tromjesečju 2009. godine nije bilo promjene računovodstvenih politika.

Tijekom 2009. nije bilo promjene visine dioničke glavnice Croatia Airlinesa, i ona iznosi 989.975 tisuća kuna.

Skupština dioničara društva Croatia Airlines d.d.

Republika Hrvatska	94,76%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	2,16%
HPB d.d.	1,46%
Ostali	1,62%
Ukupno	100,00 %

Nadzorni odbor društva Croatia Airlines d.d.

Miomir Žužul	Predsjednik Nadzornog odbora
Karlo Gjurašić	Član Nadzornog odbora
Josip Horvat	Član Nadzornog odbora
Antun Vrdoljak	Član Nadzornog odbora
Bianca Matković	Član Nadzornog odbora
Niko Raić	Član Nadzornog odbora
Ante Nosić	Član Nadzornog odbora
Ratimir Andrijanić	Član Nadzornog odbora
Marija Čačić	Član Nadzornog odbora
Božo Josup	Član Nadzornog odbora
Boško Matković	Član Nadzornog odbora
Ines Baniček-Vuk	Član Nadzornog odbora

Uprava društva Croatia Airlines d.d.

dr. Ivan Mišetić	Glavni direktor
------------------	-----------------

Uprava ovisnih društava

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

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

IZJAVU

Da su konsolidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2009. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

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

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

U Zagrebu, 15. svibnja 2009.g.

Osoba odgovorna za sastavljanje
izvještaja izdavatelja:

Glavni direktor
dr. sci. Ivan Mišetić



Izvješće Uprave o poslovanju za I-III 2009. godine



Svibanj 2009.



SADRŽAJ

Karakteristični pokazatelji	3
Prometni pokazatelji	3
Financijski pokazatelji.....	3
Ljudski potencijali i ulaganja	3
Ljudski potencijali i ulaganja	4
Poslovno okruženje i rizici poslovanja	5
Flota i kapaciteti	7
Tržište	8
Financijsko poslovanje	12
Račun dobiti i gubitka	12
Investicije, imovina i financiranje	15
Investicije.....	15
Bilanca stanja i kretanje novčanog tijeka.....	16
Zaključak.....	17
Važniji događaji.....	18

Karakteristični pokazatelji

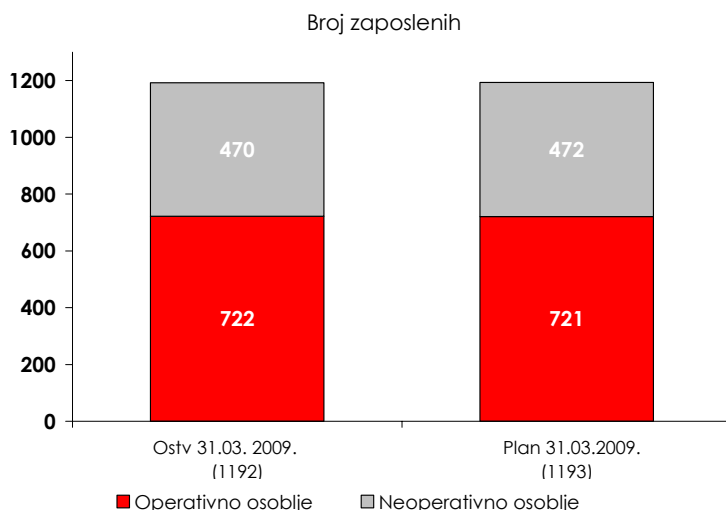
Prometni pokazatelji

OPIS			I-III 2009	I-III 2008
nalet (km)	DIST	000	2959	2924
broj uzlijetanja	FLTS		5252	5032
stopa rasta		%	4	5
operativno vrijeme	BH		6505	6624
stopa rasta		%	-2	10
prevezeni putnici	RPAX	000	300	310
stopa rasta		%	-3	20
prevezena roba i pošta	CGO	T	903	1078
stopa rasta		%	-16	6
ostvareni putnički km	RPKM	mln	184	203
raspoloživa sjedala - km	ASKM	mln	370	353
putnički faktor popunjenosti	PLF	%	49,7	57,6
ostvareni tonski km	TKM	mln	17,2	19
raspoloživa tonski km	ATKM	mln	41,3	39
težinski faktor popunjenosti	WLF	%	41,7	48,5

Financijski pokazatelji

Pokazatelj	Jedinica mjere	I-III 2009	Plan I-III 2009	I-III 2008
Ukupan prihod	mln Kn	336	333	345
Ukupan trošak	mln Kn	374	350	367
Operativni rezultat	mln Kn	-28	-4	-13
Neto rezultat	mln Kn	-38	-17	-22
EBIT	mln Kn	-	-	-
EBITDA	mln Kn	10	33	35
EBIT marža	%	-	-	-
EBITDA marža	%	3,16%	10,05%	10,70%
Jedinični trošak (operativni)	Kn/ASKM	0,92	0,90	0,97
Jedinični prihod (operativni)	Kn/RPKM	1,69	1,74	1,61
Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPKM)	€cent/RPKM	18,18	19,39	17,57
Prosječan broj zaposlenih		1.169	1.172	1.098

Ljudski potencijali i ulaganja



Na kraju prvog kvartala planom poslovanja bilo je predviđeno 1.193 djelatnika, odnosno 80 djelatnika više od početka godine. U ovom razdoblju bilo je planirano zapošljavanje sezonskog kabinskog osoblja te većeg broja operativnog osoblja za potrebe uvođenja novih zrakoplova. Zaposleno je

79 djelatnika te je kompanija na kraju kvartala s lokalno zaposlenima u predstavništvima dostigla broj od 1192 djelatnika.

Ostvareno je povećanje operativnog osoblja za 12pp od početka godine uslijed zapošljavanja novih pilota kroz pripremu za uvođenje novih zrakoplova Q400 u flotu, početka zapošljavanja sezonskog kabinskog osoblja radi potreba pokrivanja ljetnog reda letenja te promjene statusa za 10 aviomehaničara koji su u 2008. godini imali status volontera, a tijekom promatranog razdoblja primljeni su u radni odnos temeljem ugovora o radu na određeno vrijeme.

Ulaganja u školovanja (kn)	Ostv I-III 2009	Plan I-III 2009	Index
Operativno osoblje	4.072.571	7.424.439	55
Neoperativno osoblje	136.448	1.326.944	10
Ukupno	4.209.019	8.751.383	48

Najveća ulaganja u školovanja u ovom razdoblju odnose se na školovanja operativnog osoblja (piloti i kabinsko osoblje) koja su operativno nužna radi pripreme prihvaća dva nova zrakoplova Q400, pilotska školovanja za zrakoplove Airbus, redovite simulatorske provjere pilota te školovanja sezonskog kabinskog osoblja.

Neostvarenje ukupnog planiranog budžeta za školovanja operativnog osoblja uzrokovano je nešto sporijom dinamikom njihovog izvršenja, dok su na strani neoperativnog osoblja uvedene mjere štednje.

Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Poslovno okruženje

Usporavanje rasta svjetskog gospodarstva sa svim rizicima koje ono nosi nastavilo se i u prvom kvartalu 2009. godine. Međunarodni monetarni fond (MMF) prognozira pad aktivnosti u globalnom gospodarstvu u ovoj godini između 0,5pp i 1,5pp. Također procjenjuje da će se u 2009. godini BDP u SADu smanjiti za 2,6pp, a u eurozoni za 3,2pp. Mjesečna stopa inflacije u ožujku iznosila je 0,4pp u eurozoni te 0,3pp u cijeloj Europskoj Uniji.

Prema očekivanjima IATAe, zbog globalne ekonomske krize i recesije poslovna 2009. godina mogla bi biti jedna od najtežih u povijesti međunarodnog zračnog prometa. Predviđa se pad globalnog putničkog prometa za 5,7pp, cargo prometa za 13pp te smanjenje prihoda od 12pp. Prvi pokazatelj je pad prometa u siječnju za 5,6 posto u odnosu na isti mjesec prošle godine. Za sada pozitivan utjecaj na poslovanje aviokompanija u 2009. godini ima jedino niža cijena nafte koja je u prošloj godini dostizala svoje najveće cijene. Kako bi ublažila teške uvjete u kojima se odvija zračni promet i poslovanje aviokompanija, Europska komisija je na traženje europskih zračnih kompanija privremeno zamrzнула propis o obaveznom korištenju vremena za određenu kompaniju za slijetanje i uzlijetanje iz zračne luke te na upotrebu infrastrukture zračne luke u određenom dijelu dana, kako bi se spriječilo da zrakoplovne kompanije moraju letjeti samo da bi zadržale svoje kapacitete u zračnim lukama. Ova mjera je za sada privremena i odnosi se na nadolazeće ljeto, ali je kompanijama omogućila smanjenje kapaciteta bez rizika da će izgubiti svoja prava na zračnim lukama. Aviokompanije diljem Europe nastoje smanjiti broj ruta i učestalost usluga zbog pada potražnje, a u cilju smanjenja gubitaka. U ožujku 2009. godine Europski parlament prihvatio je zakonski paket o tzv. Jedinostvenom europskom nebu (SES II), kojim se do 2012. godine želi skratiti komercijalne letove, smanjiti emisiju CO₂ i cijene zrakoplovnih karata, omogućavanjem letenja kraćim i izravnijim rutama što bi u budućnosti trebalo doprinjeti daljnjem smanjenju troškova aviokompanija.

Gospodarstvo u Hrvatskoj nastavlja se suočavati s izazovima uzrokovanim globalnom ekonomskom krizom i recesijom. Bilježi se pad industrijske proizvodnje u promatranom razdoblju od 10,9pp dok je u usporedbi s prosječnom mjesečnom proizvodnjom u 2008. godine u ožujku industrijska proizvodnja bila manja za 4,7pp. Ožujak postaje i šesti mjesec za redom u kojem je nastavljen pad industrijske proizvodnje. Prognoza je da će industrijska proizvodnja u Hrvatskoj za 2009. godinu pasti za 8,4 posto. Vlada je predstavila svoje antirecesijske mjere koje sadrže prijedlog rebalansa državnog proračuna, financijsko jačanje Hrvatske banke za obnovu i razvitak te potporu turističkom sektoru. Prosječna godišnja stopa inflacije tijekom prvog tromjesječja iznosila je 3,8pp. Analitičari predviđaju da bi prosječna stopa godišnja inflacije mogla iznositi oko 2,8pp.

Globalna kriza, loše vrijeme i kasni Uskrs (pada u drugi kvartal poslovne godine) uzrokovali su pad zračnog prometa u Hrvatskoj u prvom kvartalu 2009. godine. Hrvatske zračne luke u promatranom razdoblju ostvarile su 9pp manji promet putnika u odnosu na isto razdoblje 2008. godine. Dostupni podaci za ožujak pokazuju da je upravo u tom mjesecu ostvaren najveći pad.

Croatia Airlines je u prvom kvartalu preveo 300 tisuća putnika što je za 3pp manje u odnosu na 2008. godinu. Ovaj pad, koji je ipak sporiji od pada na cijelom tržištu, dodatno sadržava i značajan pad charter prodaje zbog uskršnjih praznika koji su ove godine u mjesecu travnju.

Croatia Airlines očekuje kako će sama kriza imati ozbiljan utjecaj na turistički sektor. Stoga je kompanija već donijela jedan, a priprema drugi rebalans plana poslovanja kako bi spremno dočekala moguće tržišne pritiske. Racionalizacija poslovanja u 2009. godini temeljit će se na odustajanju od investicija koje nisu direktno vezane uz core business i letenje, održavanje i operiranje zrakoplova te razinu zajamčene sigurnosti. Programom mjera štednje koji je sukladan programu vladinih mjera štednje, osim ušteda na investicijama Croatia Airlines planira uštede na plaćama Uprave tvrtke i mjerama racionalizacije troškova letenja (troškovi najma zrakoplova, usluga zračnih luka i navigacijskih usluga, goriva i cateringa) ali uz zadržavanje visoke razine sigurnosti operacije.

Rizici poslovanja

Croatia Airlines je u svom poslovanju izložen i promjenjivim utjecajima s domaćeg i vanjskih tržišta te globalnoj recesiji. Jedan od rizika poslovanja u ovom razdoblju je i veliko opterećenje novčanog tijeka uslijed sezonalnosti poslovanja. U zimskom razdoblju je uobičajen pritisak na cash flow temeljem visokih fiksnih troškova, većih od priljeva koji prate nisku sezonu.

Gorivo

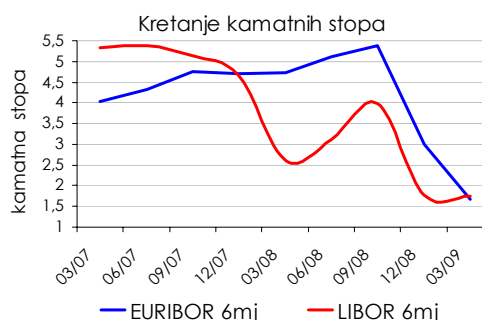
Cijena mlaznog goriva na tržištu je u proteklim godinama izrazito volatilna. Dok je u 2008. dostizala svoje maksimalne vrijednost, početkom ove godine s obzirom na globalnu gospodarsku situaciju i ulaskom sve većeg broja zemalja u recesiju, a posljedično i padom potražnje nafte, cijena nafte u prvom tromjesečju 2009. godine najniža je u posljednjih pet godina.

Međunarodna agencija za energetiku (IEA) objavila je u svom posljednjem izvješću pad potražnje za sirovom naftom za 1,5pp. Povećanju cijena nafte može pridonijeti samo dogovorno smanjenje isporuka nafte od strane članica OPEC.

Prosječna cijena po kojoj je Croatia Airlines nabavljao gorivo u ovom razdoblju iznosila je 497 USD/t, što je 14 USD/t niže od planske cijene za promatrano razdoblje, dok negativni utjecaj ima veći tečaj USD u odnosu na planirani. Trošak goriva u ovom razdoblju iznosi 36 mln kn što je 3pp manje od plana i 37pp manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Kamatni rizik

Društvo je preuzimanjem većine dugoročnih kredita s varijabilnom kamatnom stopom izloženo i kamatnom riziku. Prvi kvartal 2009. godine karakterizirao je nastavak pada kamatnih stopa te su troškovi kamata Croatia Airlines manji i u odnosu na plan i na ostvarenje u 2008. godini.



Rizici novčanog tijeka

Društvo upravlja rizikom likvidnosti redovitim praćenjem dospjeća obveza te održavanjem odgovarajućih i dostatnih iznosa gotovog novca i depozita za pokriće dospjelih novčanih izdataka. U prvom tromjesečju Croatia Airlines uobičajeno je više izložen riziku novčanog tijeka zbog sezonalnosti poslovanja. Na novčani tijek u ovom periodu negativno je djelovalo manji priljev sredstava iz osnovne djelatnosti. Pozitivan utjecaj na novčani tijek ostvaren je stagnacijom investicijskih ulaganja koji ne utječu na sigurnost operacije.

Flota i kapaciteti

Flota – ožujak 2009.

tip zrakoplova	broj na kraju razdoblja	sjedala	Vlasništvo	Najam	Ø starost (god)	broj na kraju 2008	Vlasništvo	Najam
Airbus A320	4	648	2	2	11,52	4	2	2
Airbus A319	4	528	4	-	10,13	4	4	-
Q-400	2	152	-	2	0,83	2	-	2
UKUPNO	10	1328	6	4	8,83	10	6	4

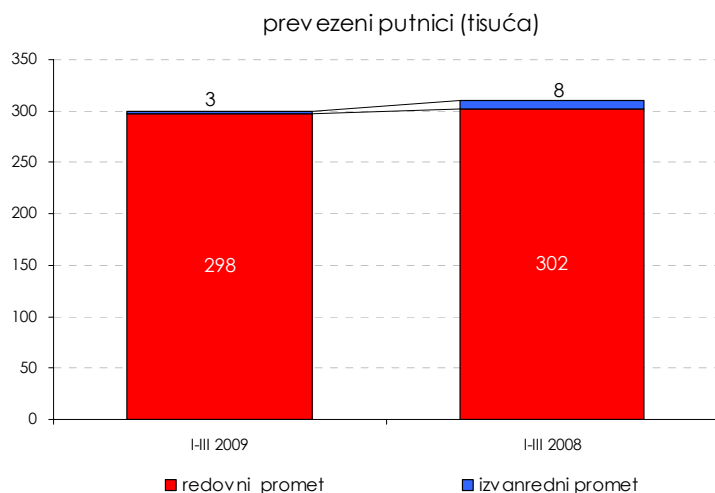
Croatia Airlines je prometovao s flotom od ukupno 10 zrakoplova: 8 zrakoplova Airbus od čega dva u operativnom najmu, te 2 zrakoplova Q-400 oba u operativnom najmu što ukupno predstavlja kapacitet od 1.328 raspoloživih sjedala.

U promatranom razdoblju zrakoplovi Croatia Airlines ostvarili su nalet od 6.505 blok sati, što je 1pp više u odnosu na plan i 2pp manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvareno je 5.252 leta, odnosno 1pp više u odnosu na plan i 4pp više u odnosu na 2008. godinu.

OPIS		Ostvarenje I-III 2009	Plan I-III 2009	Indeks 2009/plan
nalet (km)	DIST 000	2959	2950	100
broj uzlijetanja	FLTS	5252	5203	101
operativno vrijeme	BH	6505	6409	101
prevezeni putnici	RPAX 000	300	306	98
prevezena roba i pošta	CGO T	903	880	103
ostvareni putnički km	RPKM mln	184	191	96
raspoloživa sjedala - km	ASKM mln	370	375	99
putnički faktor popunjenosti	PLF %	49,7	50,9	98
ostvareni tonski km	TKM mln	17,2	17,8	97
raspoloživa tonski km	ATKM mln	41,3	41,9	99
težinski faktor popunjenosti	WLF %	41,7	42,5	98

Tržište

Godina 2009. započela je za Croatia Airlines, kao i za cijelu industriju zračnog prijevoza, padom broja putnika.



Broj putnika se, kao posljedica globalne ekonomske krize i recesije, **smanjio za 3pp u odnosu na prethodnu godinu.**

U domaćem redovitom prometu broj putnika je smanjen za 4pp, a međunarodni putnički promet je na razini prometa istog razdoblja prošle godine.

U izvanrednom, **charter prometu**, prevezeno je

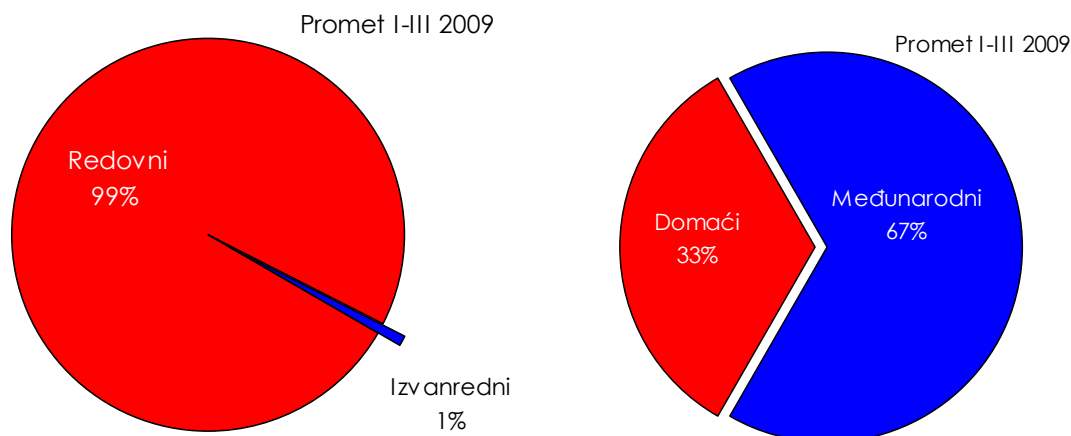
oko 2,5 tisuća putnika, što je 68pp manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i u skladu je sa sve većom orijentacijom poslovanja kompanije na redoviti promet, tako da charter promet prvog kvartala sačinjava tek 1pp ukupnog prometa.

U ovom kvartalu prijevoz **tereta ostvaruje pad u tonama od 16pp u odnosu na isto razdoblje prethodne godine**, a kao rezultat globalnog stanja na tržištu prijevoza robe i pošte koje je izravno pogođeno recesijom. Za prijevoz tereta Croatia Airlines je imao ugovorenu suradnju s vanjskim robnim agentom Cargo Counts, koji je preuzeo na sebe distribuciju i management prodaje te održavanje vanjske prodajne mreže. U 2009. godini predmetni ugovor preuzela je Lufthansa Cargo, u čijem je vlasništvu bio i robni agent Cargo Counts, a kojeg je Lufthansa Cargo zbog promjene organizacijskog ustroja ugasila s početkom 2009. godine.

PLF¹ od 49,7pp pao je za 7,9pp, a **WLF² od 41,7pp** niži je za 6,9pp u odnosu na isti period prethodne godine. **Prevezenih 300.029 putnika ili 3pp manje** ostvareno je prijevozom 99.728 putnika u domaćem redovitom prometu, 197.780 putnika u međunarodnom redovitom prometu i 2.521 putnik u charter prometu.

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

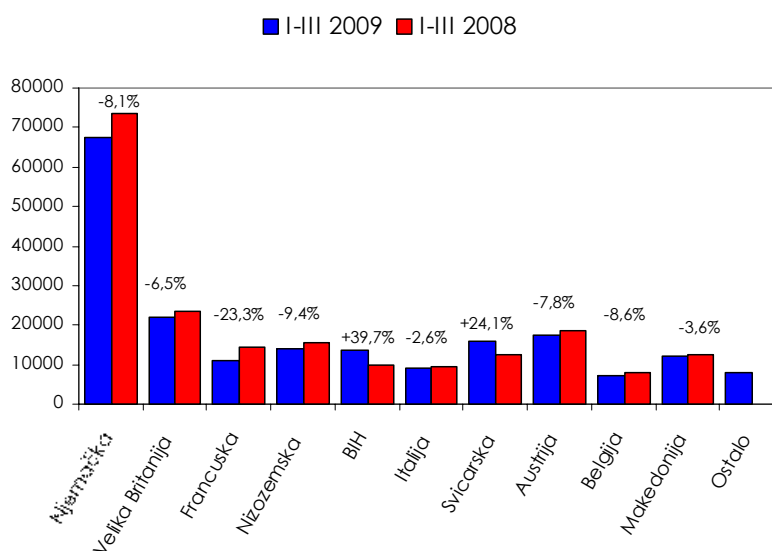
² WLF – Weight load factor - produktivnost rada mjerena iskorištenošću nosivosti



U zimskom redu letenja povećan je broj letova iz Zagreba u Split, Pulu i Zadar u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Povećan je i broj tjednih frekvencija sa 3 na 4 tjedno ZAG – LON (Gatwick) te su uvedene po jedna dodatna frekvencija na liniji ZAG-ZRH-ZAG i ZAG-SKP-ZAG. Broj letova smanjen je na tržištima Njemačke, Francuske, Austrije i Italije.

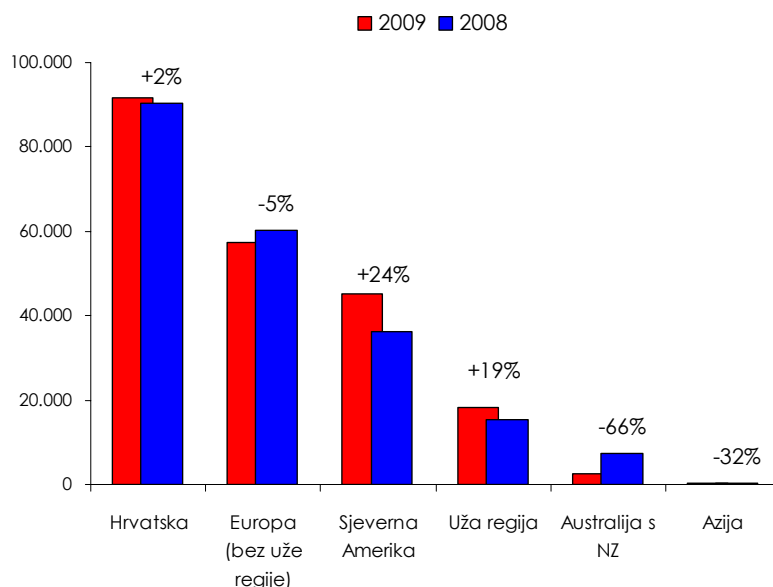
U međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika je na razini ostvarenja prošle godine, a putnički faktor popunjenosti (PLF) je s obzirom na povećanje kapaciteta u padu.

Međunarodni redovni putnici po tržištima naleta



Od 29. ožujka zrakoplovi Croatia Airlines lete prema ljetnom redu letenja, u kojem su letovi prilagođeni potrebama putnika, osobito tijekom turističke sezone te kapacitetu flote. Novost su izravni letovi iz hrvatskih odredišta u Barcelonu (tri put na tjedan) i Goteborg (dva put na tjedan) od lipnja, uvode se dodatni letovi na pojedinim linijama (iz Zagreba u Kopenhagen) i pojačava broj tjednih frekvencija (iz Zagreba u Prištinu). Novost su i izravni letovi iz Pule u Pariz (dva put tjedno).

Rast po tržištima prodaje (000 kn)



Prodaja preko vlastitih prodajnih kanala (poslovnice i predstavništva) pala je za 15pp, dok je prodaja preko BSP agenata veća za 13pp prvenstveno zbog porasta prodaje na američkom tržištu u odnosu na izrazito lošu prošlu godinu, porasta na domaćem BSP tržištu te porasta prodaje otvaranjem BSP Makedonije krajem prošle godine.

Rast prodaje na domaćem tržištu je u prva tri mjeseca stagnirao u odnosu na 2008. godinu uslijed domaće recesije i bilježi porast od samo **2pp**. Više od 50pp ukupne prodaje Croatia Airlines ostvaruje na inozemnim tržištima. **Inozemna prodaja** raste za **3pp prvenstveno uslijed porasta prodaje na tržištu Amerike te jačeg tečaja USD u odnosu na prošlu godinu**, što dodatno valorizira povrat potražnje i povećanje prodaje na tom tržištu.

Većina tržišta Europske unije bilježi nezatni rast ili su na razini ostvarenja istog perioda prošle godine, a najveći apsolutni rast prodaje bilježe tržišta Njemačke, Austrije, Slovenije, Švedske. Pad su zabilježila tržišta Velike Britanije, Francuske i Beneluxa. Izvan Europske unije značajan rast bilježi tržište BiH, a novootvoreno tržište Kosova pokazuje dobre rezultate. Tržište Australije, za koje je prošla godina bila izuzetno dobra, zabilježilo je značajan pad u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Promjenom SPA ugovora sa zrakoplovnom kompanijom Emirates, koja je prošle godine imala veliki udio u prodaji tržišta Australije, nije više moguća ponuda od prošle godine, što se osjetilo i na prodaji.

U prvom kvartalu ove godine Croatia Airlines sudjelovao je na predavljanju hrvatske turističke ponude na više europskih sajmova: na sajmu Ferienmesse u Beču, na najvećem nautičkom sajmu Bootu u Dusseldorfu, na sajmu Ferie u Kopenhagenu, na sajmu Fitur u Madridu, na sajmu Fespo u Zurichu te je na istima predstavio novosti u ljetnom redu letenja za 2009. godinu prema hrvatskim destinacijama.

Početak godine započela je marketinška akcija „Europa već od 164 EUR“. U navedenoj akciji su uključene sve pristojbe tako da je navedena cijena konačna za putnika.

Croatia Airlines je također, korisnicima internetske usluge FlyOnline omogućio uštedu za letove u europska odredišta. Putnici koji na web stranici Croatia Airlines

rezerviraju i plate let u međunarodnom prometu plaćaju jeftiniju naknadu za izdavanje zrakoplovne karte. Cilj akcije je povećanje internet prodaje. Online rezervacije preko internetske usluge FlyOnLine bilježe porast od 69pp, a internet prodaja financijski raste za 47pp u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Telefonska prodaja, također bilježi porast te je naplata preko telefona 3 puta veća nego u istom razdoblju prošle godine, dok je mjesec ožujak bio i najbolji mjesec u povijesti kartične naplate preko telefona.

Tijekom siječnja Croatia Airlines uspješno je prešao na Amadeus Altea modul, koji je dio zajedničke informatičke platforme Star Alliance (CITP). CITP je strateški program usmjeren na to da se putnicima pruži bolja usluga, smanje distribucijski troškovi i uvelike poveća brzina kojom novi proizvodi dolaze na tržište. Croatia Airlines je svoj bivši informatički sustav počeo mijenjati zajedničkim informatičkom platformom Star Alliancea u travnju 2007. godine. Prelazak na novu inventory platformu omogućio je Croatia Airlines te ostalim aviokompanijama uključenim u projekt unapređenje prihodovnog (yield) potencijala, a za udugu Star Alliancea to je korak naprijed u razvoju CITP.

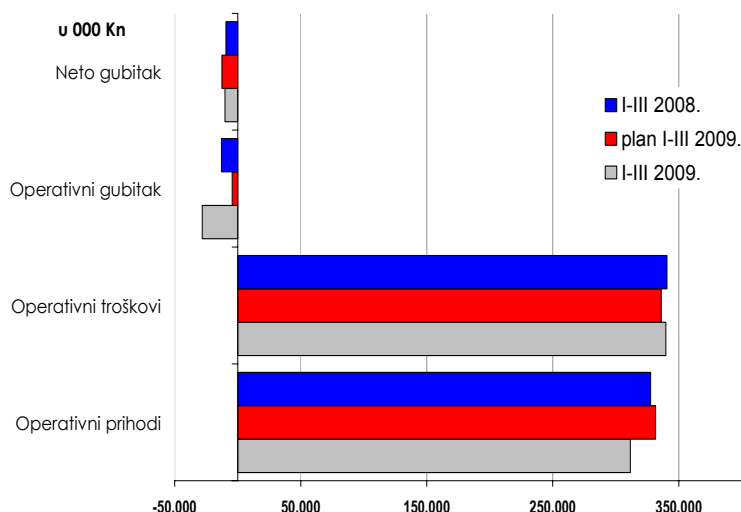
S 01. ožujka 2009. godine započeo je s radom Kontakt centar koji je putnicima Croatia Airlinesa podrška od trenutka kad požele kupiti kartu pa sve do realizacije putovanja, tj. do njegova ulaska u zrakoplov. To uključuje prodaju karata, rezervacije, informiranje putnika o redu letenja i o njegovim promjenama, kao i u slučaju neregularnosti u prometu, cijeni karte, proizvodima i uslugama, davanje informacija o internet bookingu, prodaju posebnih usluga kao što su putna osiguranja, akvizicija co-branding kartica i dodatnih usluga i proizvoda Croatia Airlinesa. Poslovi Kontakt centra su i preuzimanje poziva iz predstavništva u neradno vrijeme predstavništva, postprodajni servis, rješavanje potraživanja korisnika, korisničke informacije (opći uvjeti putovanja, EU regulativa, Montrealska konvencija), telemarketing outbound marketinške kampanje te ostale informacije vezane uz kompaniju.

U sklopu e-commerce projekta, krajem ožujka zaživjele su i prve mService usluge Croatia Airlinesa. Jedna od njih je usluga free SMS preko koje korisnici mogu slati besplatne SMS poruke u sklopu naših internetskih stranica. Poslije uspješne online kupnje zrakoplovne karte korisnici dobivaju pristup aplikaciji za slanje poruka bilo gdje i bilo kome u svijetu. Ako se odluče za uslugu, korisnici stječu pravo na slanje pet besplatnih SMS poruka. Druga mService usluga je SMS PNR info koja je namijenjena korisnicima koji zrakoplovne karte rezerviraju preko Kontakt centra Croatia Airlines, a omogućuje im primanje informacija o obavljenoj rezervaciji u obliku SMS poruka. Ta SMS poruka sadržava informacije kao što su npr. šifra rezervacije, šifra za bankomat PBZa, cijena karte, rok u kojem se karta treba preuzeti itd. Cilj ove usluge je smanjenje broja ponovljenih poziva Kontakt centru zbog ponavljanja informacije.

Financijsko poslovanje

Račun dobiti i gubitka

(000 kn)	Ostvarenje I-III 2009	Plan I-III 2009	Ostvarenje I-III 2008	Indeks 2009/plan	Indeks 2009/2008
Putnički promet	241.870	267.959	260.345	90	93
Prijevoz tereta	5.455	5.528	6.308	99	86
Ostali prihodi	64.262	58.191	61.087	110	105
PRIHODI IZ POSLOVANJA	311.588	331.678	327.741	94	95
Troškovi letenja	82.688	84.917	91.874	97	90
Održavanje	37.679	35.973	35.833	105	105
Usluge putnicima	19.792	22.274	19.403	89	102
Usluge u zračnom prometu	73.698	68.817	65.929	107	112
Promocija i prodaja	56.432	58.774	54.212	96	104
Opći i administrativni poslovi	24.269	25.810	23.421	94	104
Amortizacija	36.411	36.782	43.326	99	84
Ostali rashodi	8.759	2.776	6.614	316	132
TROŠKOVI IZ POSLOVANJA	339.729	336.123	340.612	101	100
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVANJA	-28.141	-4.445	-12.871	633	219
Rashodi od kamata	-11.654	-13.571	-14.019	86	83
Prihodi od kamata	98	242	321	40	30
Tečajne razlike (netto)	-260	0	4.867	-	-
Ostali financijski rashodi	-1.887	-551	-582	343	324
Ostali financijski prihodi	3.623	1.297	0	279	-
NETO REZULTAT FINANCIRANJA	-10.081	-12.583	-9.413	80	107
NETO DOBIT/GUBITAK	-38.222	-17.028	-22.285	224	172



U prvom kvartalu 2009. godine, s obzirom da ovo razdoblje obuhvaća sezonalno zimski slabiji promet i popunjenost, planiran je i ostvaren operativni i neto gubitak.-

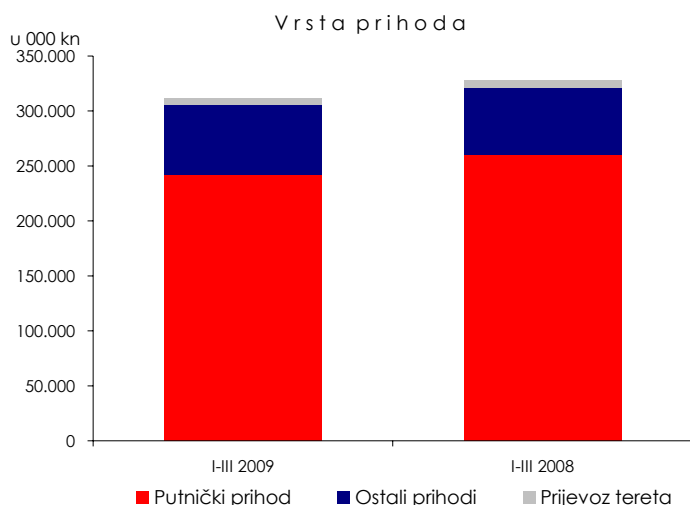
Prihodi od putničkog prometa³ manji su za 10pp u odnosu na plan te 7pp u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je rezultat dijelom i manjeg broja putnika za 3pp u odnosu na isto razdoblje

³ Ostvareni financijski rezultati u periodičnom poslovnom rezultatu računovodstveno su evidentirani po «sales principu» - prema ostvarenoj prodaji karata koja uključuje i prihod od putnika koje će Croatia Airlines prevesti u budućim razdobljima. Tek se sa završnim računom za cijelu poslovnu godinu rezultat iskazuje na «flown principu», odnosno prihod se priznaje temeljem prevezenih putnika, a ne više prodanih karata. Usporedni podaci razdoblja za plan i ostvarenje prošle godine su također iskazani na «sales principu».

prošle godine te 2pp u odnosu na plan. Prihodi od putničkog prometa obuhvaćaju prihode od prodaje i code sharea (koji su veći za 2pp od prošlogodišnjih, ali i manji za 2pp od plana) te prihode preko clearinga koji su u padu.

Financijski prodajni rezultati za promatrano razdoblje govore o prebaćaju planirane **prodaje redovitog prometa na domaćem tržištu** unutar Hrvatske **za 1pp** te prodaja na domaćem tržištu raste u ova tri mjeseca za 2pp u odnosu na ista tri mjeseca prethodne godine.

Međunarodna prodaja redovitog prometa u prva tri mjeseca **bilježi pad od 8pp**, u odnosu na planiranu prodaju. Pad je direktno uzrokovan globalnom ekonomskom krizom i recesijom koji generiraju manju potrošnju i drugačiju strukturu preraspodjele društvenog bruto proizvoda. Najveći pad ostvaren je na nekim tržištima Europe (Velika Britanija, Francuska, Benelux, Italija) i na tržištu Australije. Istovremeno međunarodna prodaja redovnog prometa ostvarila je rast od 3pp u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je prvenstveno rezultat rasta prodaje na američkom tržištu koje se oporavlja, ali i jačeg tečaja USD u odnosu na prošlu godinu.



Prihodi od prijevoza tereta manji su za 1pp od planiranih te 14pp od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine te prate kretanja naturalnih pokazatelja. Tijekom 2009. godine Croatia Airlines treba ući u postupak traženja novog robnog agenta, u uvjetima globalnog stanja na tržištu prijevoza robe i pošte koje je izravno pogođeno recesijom.

Ostali prihodi iz poslovanja veći su za 10pp od planiranih te 5pp od ostvarenih u istom razdoblju prošle godine, zbog rasta prihoda od tehnike uslijed povećanja opsega poslova komercijalno tehničkog održavanja te rasta prodaje usluga ino avioprijevoznika koja donosi povećanje prihoda od provizija.

Operativni troškovi veći su za 1pp od planiranih prvenstveno zbog većih troškova usluga u zračnom prometu odnosno troškova zračnih luka s obzirom da još uvijek nije došlo do smanjenja cijena usluga na domaćim zračnim lukama očekivanog s osnova recesijskih uvjeta poslovanja u privredi, a koje je bilo planirano. U ovom razdoblju veći su i troškovi održavanja zbog većih troškova antiicinga/deicinga te ostalih troškova tehnike uslijed nešto drugačije dinamike ostvarenja od planirane. Također su veći i ostali rashodi zbog većih troškova prethodnih godina, a sve ostale kategorije operativnih troškova ostvarene su na nižem nivou od planiranog.

U odnosu na isto razdoblje **prethodne godine operativni troškovi su na istoj razini**.

Najveći porast unutar operativnih troškova ostvaruju troškovi usluga u zračnom prometu zbog porasta naleta troškovno u operaciji skupljeg zrakoplova Q400 umjesto zrakoplova ATR koji su otpušteni iz flote.

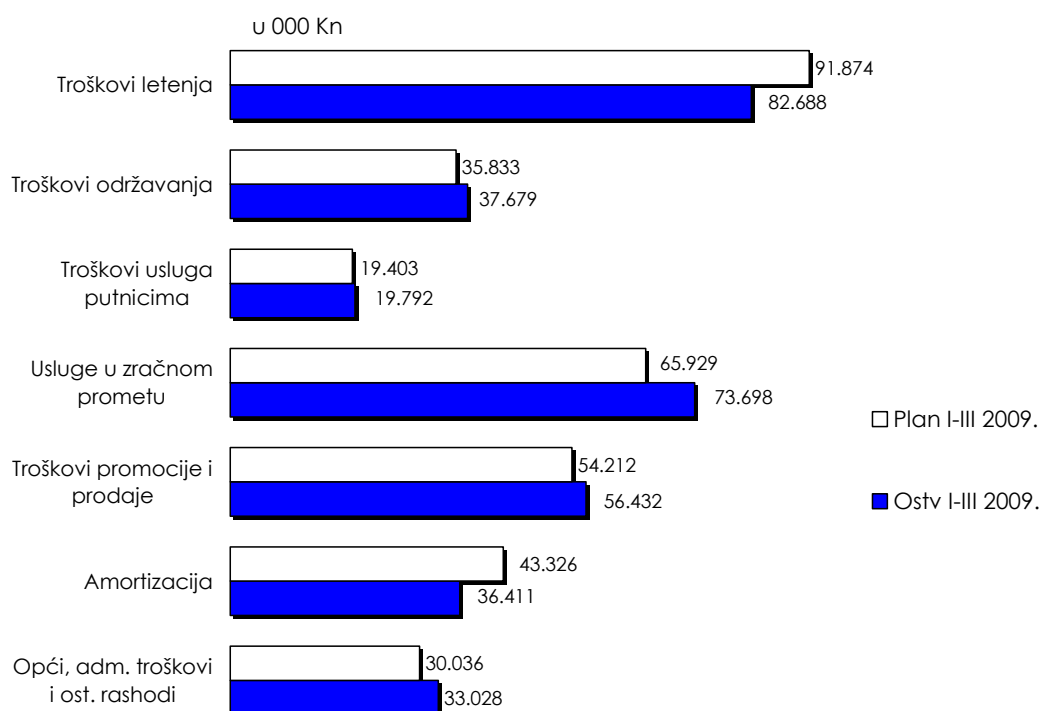
Troškovi promocije i prodaje rastu zbog porasta troškova distribucijskog i prodajnog sustava te marketinških troškova zbog promjene načina obračuna Miles&More s neto na bruto princip.

Opći i administrativni troškovi rastu zbog većih troškova najamnine temeljem preseljenja djelatnika financijske poslovne funkcije u Buzin te većih troškova bankarskih usluga i troškova site.

Troškovi održavanja veći su zbog rasta troškova osoblja zapošljavanjem novih aviomehaničara tijekom prošle godine otvaranjem novog hangarskog kapaciteta te većih troškova antiicinga/deicinga.

Rastu i troškovi usluga putnicima zbog primljenog većeg broja sezonskog kabinskog osoblja kao i njihovog ranijeg zapošljavanja zbog pripreme za uvođenje nova dva zrakoplova Q400 u lipnju.

Ostali rashodi veći su zbog većih troškova prethodnih godina.



Investicije, imovina i financiranje

Investicije

Investicije	I-III 2009	Plan I-III 2009	Indeks
Ulaganja u zrakoplove	23.929.205	26.477.768	90
Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu	1.999.978	2.967.904	67
Građevinski objekti	29.056	838.542	3
Nematerijalna imovina	682.802	2.824.679	24
Ostala oprema	380.081	951.689	40
Ostala financijska ulaganja	4.678.156	7.526.282	62
Ukupno	31.699.278	41.586.864	76
Financijska ulaganja u zrakoplove (predisporučno financiranje)	-	4.121.922	-

Unutar **ulaganja u zrakoplove** ostvareni su planirani dvanestogodišnji pregledi zrakoplova Airbus (CTG i CTH) u vrijednosti 16,9 mln Kn i na zamjene podvozja zrakoplova Airbus (CTK,CTL) u vrijednosti od 3,1 mln Kn.

Pored navedenih investicija, u internoj izvedbi su napravljeni C pregledi na dva zrakoplova Airbus (CTL i CTK).

Ulaganja u nematerijalnu imovinu ostvarena su u iznosu 683 tisuće Kn, a najvećim dijelom predstavljaju ulaganja u integralni informacijski sustav uz pomoć stručnjaka tvrtke S&T Hrvatska, **na bazi SAP ERP rješenja**, sa specifičnostima SAP BI sustava za podršku planiranju i poslovnom odlučivanju te integracijom SAP sustava s postojećim specijaliziranim industrijskim IT sustavima Croatia Airlines posredovanjem SAP NetWeaver infrastrukture. U prvom kvartalu projekt je u fazi realizacije, djelatnici Croatia Airlines dobili su pristup SAPu, u tijeku su školovanja korisnika te priprema za posljednju fazu i kretanje u produkciju sredinom godine.

Ostala financijska ulaganja ostvarena su sa 4,6 mln Kn kroz dane depozite za stambene kredite djelatnika, koji predstavljaju manji dio ulaganja (143 tisuće Kn), dok se najveći dio odnosi na ulaganja u rezerve održavanja (Maintenance rezerve) za buduće radove održavanja zrakoplova i motora.

Bilanca stanja i kretanje novčanog tijeka

(000 kn)	I-III 2009	Plan I-III 2009	Kraj 2008	Indeks 2009/plan	Indeks 2009/kraj 2008
AKTIVA					
Dugotrajna imovina	1.479.033	1.476.557	1.476.098	100	100
Kratkotrajna imovina	356.730	341.100	353.559	105	101
UKUPNO AKTIVA	1.835.763	1.817.657	1.829.658	101	100
PASIVA					
Kapital i rezerve	476.371	507.089	527.133	94	90
Dugoročne obveze	782.157	767.935	770.168	102	102
Kratkoročne obveze	577.234	542.633	532.357	106	108
UKUPNO PASIVA	1.835.763	1.817.657	1.829.658	101	100

Vrijednost imovine (obveza i kapitala) na kraju razdoblja veća je od planirane za 1pp zbog povećanja kratkotrajne imovine. Kratkotrajna imovina povećana je zbog većeg nivoa potraživanja od kupaca zbog sporije dinamike naplate.

Obveze Croatia Airlines na dan 31.03.2009. godine po kreditima od domaćih banaka iznose ukupno 70.980.657 Kn od čega je 6.848.316 Kn dugoročno i 64.132.341 Kn kratkoročno. Prema stranim bankama ostatak glavnice na dan 31.03.2009. godine iznosi 929.318.885 Kn po dugoročnim kreditima.

U prikazu bilance stanja na povećanje kratkoročnih i dugoročnih obveza po kreditima i leasingu u odnosu na plan i prošlu godinu utjecalo je kretanje tečaja EURa i USDa (prosječno ostvareni tečaj 1 EUR=7,41 Kn, 1 USD 5,67 Kn; planski tečaj 1 EUR=7,25 Kn, 1 USD =5,52 Kn; prošlogodišnji 1 EUR 7,22, 1 USD=4,93) budući su obveze Croatia Airlines nominirane u navedenim valutama.

cash flow (000 kn)	I-III 2009	Plan I-III 2009	I-III 2008	Indeks 2009/plan	Indeks 2009/2008
Stanje sredstava početak razdoblja	69.918	69.918	77.841	100	90
priljev iz poslovanja	318.087	339.730	328.530	94	97
priljev od države	20.457	20.457	0	100	-
priljev ukupno	338.544	360.187	328.530	94	103
obveze iz poslovanja	355.859	349.278	334.261	102	106
investicije	10.518	37.103	29.926	28	35
kreditni	3.841	3.689	6.306	104	61
odljev ukupno	370.217	390.070	370.493	95	100
Neto promjena u razdoblju	-31.674	-29.883	-41.963	-	-
Stanje sredstava kraj razdoblja	38.244	40.035	35.879	96	107

Nivo novčanih sredstava na kraju prvog kvartala ostvaren je na okvirnom nivou planiranog, premda je struktura odljeva i priljeva prvog kvartala odstupala od planirane.

Smanjenje priljeva proizašlo je iz smanjenja redovitog priljeva za 29,9 mln Kn. Manji priljev od poslovanja ostvaren je najvećim dijelom nižim priljevom od prodaje.

Ostvareni su ukupno manji odljevi od planiranih, prvenstveno zbog 26,6 mln Kn manjeg ostvarenog ulaganja u investicije.

Zaključak

Poslovna 2009. godina mogla bit će jedna od težih godina u povijesti međunarodnog zračnog prometa zbog globalne ekonomske krize i recesije koje se šire svjetskom industrijom. Predviđa se pad globalnog putničkog prometa za 5,7pp, cargo prometa za 13pp te smanjenje prihoda od 12pp. Za sada pozitivan utjecaj na poslovanje aviokompanija u 2009. godini ima jedino niža cijena nafte koja je u prošloj godini dostizala povijesne rekorde.

Globalna kriza, loše vrijeme i kasni Uskrs (pada u drugi kvartal poslovne godine) uzrokovali su pad zračnog prometa u Hrvatskoj. Hrvatske zračne luke u promatranom razdoblju ostvarile su 9pp manji promet putnika u odnosu na isto razdoblje 2008. godine. Dostupni podaci za ožujak pokazuju da je upravo u tom mjesecu ostvaren najveći pad.

Croatia Airlines je u prvom kvartalu prevezao 300 tisuća putnika što je za 3pp manje u odnosu na 2008. godinu. Ovaj pad prometa, koji je ipak sporiji od pada na cijelom tržištu, dodatno sadržava i značajan pad zbog kasnijih uskršnjih praznika.

Obzirom da se očekuje ozbiljan utjecaj krize na turistički sektor, Croatia Airlines je već donijela jedan, a priprema i drugi rebalans plana poslovanja, uz provođenje mjera racionalizacije poslovanja kroz odustajanje od investicija nevezanih za „core business“ poslovanje, održavanje i sigurnost te uštede i racionalizacija u troškovima.

Rast prodaje na domaćem tržištu je u prva tri mjeseca stagnirao u odnosu na 2008. godinu zbog domaće recesije i bilježi porast od samo **2pp**. Više od 50pp ukupne prodaje Croatia Airlines ostvaruje na inozemnim tržištima. **Inozemna prodaja** raste za **3pp prvenstveno uslijed porasta prodaje na tržištu Amerike te jačeg tečaja USD u odnosu na prošlu godinu**, što dodatno valorizira povrat potražnje i povećanje prodaje na tom tržištu. Većina tržišta Europske unije bilježi neznatni rast ili su na razini ostvarenja istog razdoblja prošle godine.


Prihodi od putničkog prometa manji su za 10pp u odnosu na plan i **7pp** u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Prihodi od prijevoza tereta su manji za 1pp od planiranih te 14pp od ostvarenih u istom razdoblju prošle godine te prate kretanja naturalnih pokazatelja.

Operativni troškovi su 1pp veći od planiranih zbog većih troškova usluga u zračnom prometu obzirom da još uvijek nije došlo do očekivanog smanjenja cijena usluga na domaćim zračnim lukama te nešto većih troškova održavanja uslijed nešto drugačije dinamike ostvarenja od planirane. U odnosu na isto razdoblje **prethodne godine operativni troškovi su na istoj razini**.

U navedenim tržišnim i gospodarskim okolnostima u razdoblju koje obuhvaća sezonalno zimski slabiji promet i popunjenost, **planirani operativni gubitak ostvaren je u visini od 28 mln Kn, kao i krajnji neto gubitak od 38 mln Kn**.

Važniji događaji

- 01. siječnja 2009. godine – Ivan Mišetić, Glavni direktor preuzeo je dužnost predsjednika Europske udruge zračnih prijevoznika AEA;
- 07. siječnja 2009. godine – Croatia Airlines je uspješno prešao na Amadeus Altea modul, koji je dio zajedničke informatičke platforme Star Alliancea (CITP);
- nastup Croatia Airlines na sljedećim sajmovima:
 - siječanj - Beč, Dusseldorf, Kopenhagen, Madrid, Zurich;
- 01. ožujka 2009. godine – Croatia Airlines započeo je s radom u novim poslovnim prostorima u zračnoj luci Dubrovnik, a zatvorena je poslovnica u gradu na Pilama;
- 01. ožujka 2009. godine – započeo je s radom Kontakt centar;
- 25. ožujka 2009. godine – Europski parlament usvojio je zakonski paket o tzv. Jedinstvenom europskom nebu (SES II) kojim se do 2012. godine želi skratiti komercijalni letovi, smanjiti emisija CO2 te cijene zrakoplovnih karata;
- 29. ožujka 2009. godine – započeo je ljetni red letenja;
- 30. ožujka 2009. godine – zaživjele su prve mService usluge Croatia Airlines, besplatne SMS poruke i SMS PNR info.



Ivan Mišetić
Glavni direktor