

## Konsolidirani i odvojeni izvještaji o poslovanju Croatia Airlines d.d. za razdoblje siječanj – ožujak 2020. g.



Svibanj 2020.



**SADRŽAJ:**

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Izvešće posloводства o stanju Društva za I.-III. 2020. godine</b>              | <b>3 - 23</b>  |
| <b>Bilješke uz financijske izvještaje</b>   | <b>24 - 26</b> |
| <b>Izjava</b>   | <b>27</b>      |
| <b>Financijski izvještaji za razdoblje siječanj – ožujak 2020. (nerevidirani)</b> | <b>28 - 41</b> |

# Izvešće posloводства o stanju Društva za I.- III. 2020. godine



Svibanj 2020.

**SADRŽAJ**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Karakteristični pokazatelji .....</b>            | <b>5</b>  |
| Prometni pokazatelji .....                          | 5         |
| Financijski pokazatelji.....                        | 5         |
| Pokazatelji produktivnosti .....                    | 5         |
| <b>Ljudski potencijali i ulaganja.....</b>          | <b>6</b>  |
| <b>Poslovno okruženje i rizici poslovanja .....</b> | <b>7</b>  |
| Rizik likvidnosti .....                             | 10        |
| Gorivo.....   | 11        |
| Kamatni rizik.....                                  | 11        |
| <b>Flota, kapaciteti i tržište .....</b>            | <b>12</b> |
| <b>Financijsko poslovanje .....</b>                 | <b>16</b> |
| Račun dobiti i gubitka .....                        | 16        |
| <b>Investicije, imovina i financiranje.....</b>     | <b>19</b> |
| Investicije.....                                    | 19        |
| Bilanca stanja i novčani tijek.....                 | 19        |
| <b>Sažetak .....</b>                                | <b>22</b> |

## Karakteristični pokazatelji

### Prometni pokazatelji

| OPIS                                |              | I.-III. 2020. | I.-III. 2019. |
|-------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| nalet (km)                          | DIST 000     | 2.713         | 2.879         |
| broj uzlijetanja                    | FLTS         | 4.528         | 5.019         |
| stopa promjene                      | %            | -9,8          | -1,4          |
| operativno vrijeme                  | BH           | 6.105         | 6.583         |
| stopa promjene                      | %            | -7,3          | -4,6          |
| prevezeni putnici                   | RPAX 000     | 270           | 346           |
| stopa promjene                      | %            | -21,8         | -2,4          |
| prevezena roba i pošta              | CGO T        | 505           | 476           |
| stopa promjene                      | %            | 6,1           | -10,2         |
| ostvareni putnički km               | RPK mil.     | 183           | 228           |
| raspoloživa sjedala - km            | ASK mil.     | 305           | 333           |
| <b>putnički faktor popunjenosti</b> | <b>PLF %</b> | <b>60,1</b>   | <b>68,6</b>   |
| ostvareni tonski km                 | TK mil.      | 19            | 23            |
| raspoloživi tonski km               | ATK mil.     | 33            | 35            |
| <b>težinski faktor popunjenosti</b> | <b>WLF %</b> | <b>57,2</b>   | <b>65,5</b>   |

### Financijski pokazatelji

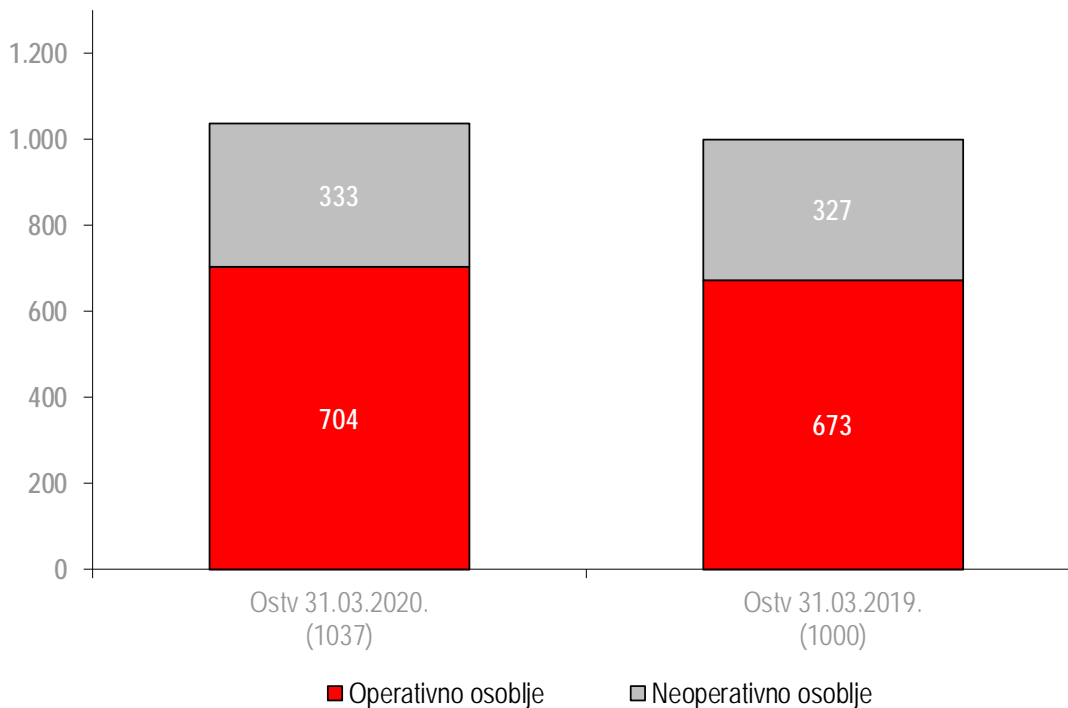
| Pokazatelj                                 | Jedinica mjere | I.-III. 2020. | I.-III. 2019. |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Ukupan prihod                              | mil. kn        | 248,0         | 256,4         |
| Ukupan trošak                              | mil. kn        | 358,5         | 355,0         |
| Operativni rezultat                        | mil. kn        | -95,7         | -90,2         |
| Neto rezultat                              | mil. kn        | -110,5        | -98,6         |
| EBIT                                       | mil. kn        | -105,3        | -93,5         |
| EBITDA                                     | mil. kn        | -51,8         | -42,4         |
| Jedinični trošak (operativni)              | kn/ATK         | 9,9           | 9,7           |
| Jedinični prihod (operativni)              | kn/ATK         | 7,0           | 7,1           |
| Putnički yield (putnički prihod u EUR/RPK) | €cent/RPK      | 12,7          | 13,0          |
| Prosječan broj zaposlenih                  |                | 1.033         | 981           |

### Pokazatelji produktivnosti

| Pokazatelj                | I.-III. 2020. | I.-III. 2019. |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Zaposleni (tk/zaposlenom) | 18.135        | 23.647        |
| Zrakoplovi (BH/dan)       | 7,3           | 7,8           |
| Gorivo (tk/tona)          | 2.036         | 2.285         |

## Ljudski potencijali i ulaganja

Broj zaposlenih na dan 31.03.2020. godine



Broj zaposlenika u radnom odnosu koji uključuje i lokalno zaposlene u predstavništvima kao i ustupljene radnike na dan 31.03.2020. iznosio je 1.037 djelatnika, što je za 4 posto više od broja zaposlenih na dan 31.03.2019. godine.

Broj operativnog osoblja (uključujući sezonsko kabinsko osoblje) veći je za 31 zaposlenika u odnosu na dan 31.03.2019. godine radi zapošljavanja kabinskog i letačkog osoblja koncem prošle godine zbog planiranog proširenja flote uvođenjem dodatnih zrakoplova od travnja 2020. godine te većeg broja ustupljenih radnika za potrebe tehničkog održavanja zrakoplova. Broj neoperativnog osoblja veći za 6 zaposlenika zbog zapošljavanja djelatnika u raznim sektorima tijekom posljednjih godinu dana za potrebe neometanog odvijanja poslovnih procesa.

Ulaganja u školovanja u prvom kvartalu 2020. godine iznosila su 3,3 milijuna kn. Najveći dio ulaganja u školovanja odnosi se na školovanja operativnog osoblja (piloti, kabinsko osoblje i osoblje održavanja zrakoplova) koja su operativno nužna. Školovanje operativnog osoblja čini 97 posto ukupnih ulaganja u ljudske potencijale.

## Poslovno okruženje i rizici poslovanja

Poslovnu 2020. godinu obilježit će pojava novog opasnog soja koronavirusa (COVID-19) koji se u samo nekoliko mjeseci proširio diljem svijeta i zaustavio normalan tijek života. Kako bi spriječile širenje virusa mnoge su države ograničile putovanja, uvedenim ograničenjima i strogim karantenama zaustavile su rad mnogih gospodarskih sektora, a sve u nastojanju da zauzdaju širenje visoko zaraznog virusa.

Još nedavno analitičari su očekivali stabilan rast globalnog gospodarstva, no zbog pandemije novog koronavirusa situacija se brzo pogoršala. Mjere kojima se pokušava suzbiti širenje koronavirusa snažno utječu na gospodarske aktivnosti i guraju svijet u najgoru recesiju još od Velike depresije, a izazvati će gore posljedice od onih koje je izazvala globalna financijska kriza iz 2008. godine.

Međunarodni monetarni fond (MMF) je u redovnim proljetnim prognozama procijenio da će svjetsko gospodarstvo u 2020. godini pasti za 3 posto, a time je procjena iz siječanjskog izvješća koje uključuje samo vodeća gospodarstva i skupine zemalja snižena za čak 6,3 postotna boda.<sup>1</sup>

MMF upozorava da je neizvjesnost veća nego ikada u povijesti, posebice oko budućeg smjera pandemije i njene ponovne pojave te širenja, a jedino suzbijanjem pandemije može se uhodati put za oporavak ekonomije.

Prema prognozama MMF-a gospodarstvo eurozone u 2020. godini trebalo bi pasti 7,5 posto, čime je siječanjska procjena snižena za čak 8,7 postotnih bodova. Za skupinu europskih gospodarstava u nastajanju i razvoju među kojima je i Hrvatska gospodarske aktivnosti trebale bi pasti 5,2 posto u 2020. godini.

Hrvatsko gospodarstvo će se prema najnovijim procjenama MMF-a smanjiti u 2020. godini 9 posto, najviše u skupini europskih gospodarstava u nastajanju. MMF očekuje znatno višu stopu nezaposlenosti u 2020. godini, od 11,5 posto, inflacija bi trebala biti na razini od 1,3 posto, a manjak na tekućem računu platne bilance iskazan udjelom bruto društvenog proizvoda (BDP) iznosio bi 4 posto.

Prihodi od turizma zauzimaju iznimno velik udio u hrvatskom BDP-u, a turistički i transportni sektor, te ugostiteljstvo nalaze se među najpogođenijim pandemijom novog koronavirusa. Već sada je sasvim izvjesno da je predsezona izgubljena, uz značajan utjecaj pandemije na glavnu turističku sezonu. Europske države, posebice Njemačka, Slovenija, Italija i Austrija, najvažnija emitivna tržišta za hrvatski turizam, teško su zahvaćena negativnim ekonomskim kretanjima. Pored toga, glavna hrvatska izvozna tržišta su zemlje Europske unije, tako da je neizbježan i snažan pad izvoza.

Turistički rezultati u prva dva mjeseca 2020. godine govore o porastu dolazaka i noćenja turista u odnosu na isto razdoblje 2019. godine. Broj dolazaka povećao se za 5,6 posto (ukupno 498 tisuća dolazaka), dok je broj noćenja povećan za 9,6 posto (ukupno 1,2 milijuna noćenja).<sup>2</sup> Najviše noćenja stranih turista ostvarili se turisti iz Slovenije, Austrije, Njemačke i Italije.

Veljača je zadnji mjesec uoči krize sa statističkim porastima, podatci HTZ-a iz sustava eVisitor za ožujak 2020. godine pokazuju znatniji pad dolazaka i noćenja turista, a ministar turizma Republike Hrvatske predviđa da će ukupan pad ove godine

<sup>1</sup> IMF, World Economic Outlook, April 2020

<sup>2</sup> [www.dzs.hr](http://www.dzs.hr); Turizam u veljači 2020., 9. travnja 2020.

biti između 60 i 75 posto, uz uvjet bolje zdravstvene situacije i da se bar nešto prometa „uhvati“ tijekom ljeta i početkom jeseni.<sup>3</sup>

Pandemija koronavirusa diljem svijeta ima razorni utjecaj na zrakoplovnu industriju koja se suočava s najdubljom krizom u povijesti. Izgledi industrije dramatično se pogoršavaju iz dana u dan, zrakoplovne tvrtke bore se za održivost, otkazuju letove, smanjuju kapacitete i troškove, prizemljuju flotu, a gubici pojedinih zračnih prijevoznika već se mjere stotinama milijuna dolara.

Međunarodna udruga zračnih prijevoznika IATA procjenjuje da će u 2020. godini potražnja za uslugama zračnog prijevoza pasti za 48 posto u odnosu na 2019. godinu, dok će se prihodi od prijevoza putnika smanjiti za 314 milijardi USD, 55 posto u odnosu na 2019. godinu.<sup>4</sup> Što se tiče tereta zrakoplovne kompanije čine sve što mogu kako bi održale globalne lance opskrbe prevozeći vitalne pošiljke i medicinsku opremu.

Prema IATA podacima promet putnika izražen u putničkim kilometrima (RPK) u ožujku 2020. pao je za 52,9 posto u odnosu na ožujak 2019. godine.<sup>5</sup> Potražnja se vratila na razinu koja je zadnji puta zabilježena 2006. godine, a danas je broj zrakoplova i zaposlenika u zrakoplovstvu duplo veći. Putnički faktor popunjenosti (PLF) pao je za 21,4 postotna boda na 60,6 posto. Situacija se još više pogoršala u travnju, a zrakoplovne tvrtke su progresivno osjetile sve veći utjecaj zatvaranja granica i ograničenja mobilnosti što uključujuće i domaće tržište.

Oko 25 milijuna radnih mjesta izloženo je riziku ove krize i ovisiti će o ponovnom pokretanju industrije. Zbog kritične situacije IATA poziva vlade da priskoče u pomoć i predlaže nekoliko opcija koje treba uzeti u razmatranje, a uključuju izravne financijske potpore, kredite, jamstva na kredite, podršku tržištima korporativnih obveznica te porezne olakšice.

Podrška zrakoplovnim tvrtkama održati će vitalne lance opskrbe tijekom krize. Bez hitne pomoći i olakšica mnoge zrakoplovne kompanije neće preživjeti i neće moći sudjelovati u pokretanju gospodarskog oporavka kako pandemija bude jenjavala.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku u prva dva mjeseca 2020. godine promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) smanjio se za 0,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2019. godine.<sup>6</sup> U razdoblju od siječnja do veljače 2020. godine u hrvatskim zračnim lukama zabilježen je putnički promet od 509 tisuća putnika, što je na razini istog razdoblja 2019. godine. Tržišni udio Croatia Airlinesa u navedenom razdoblju iznosio je 51 posto. Potražnja u Hrvatskoj u prva dva mjeseca 2020. godine bilježi porast od 7 posto.<sup>7</sup>

Zračne luke u Hrvatskoj su u ožujku 2020. godine znatnije osjetile negativni utjecaj pandemije koronavirusa s više od 50-postotnim padom broja putnika i operacija zrakoplova u odnosu na isti mjesec 2019., pokazuju statistički podaci o prometu na internetskim stranicama tih luka.<sup>8</sup> U ožujku se inače krivulja prometa znatno podiže u odnosu na veljaču zbog započinjanja sezonskih letova, odnosno ljetnog reda letenja krajem ožujka.

U prvom kvartalu 2020. godine Croatia Airlines ostvario je nalet od 6.105 blok sati, a zabilježeno je 4.528 letova. Ukupan broj prevezenih putnika iznosio je 270.413 što je 23 posto manje u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Ostvareni putnički kilometri smanjeni

<sup>3</sup> [www.mint.hr](http://www.mint.hr) (preuzeto 14. travnja 2020.)

<sup>4</sup> IATA Corporate Communications, 14 April 2020

<sup>5</sup> IATA Corporate Communications, 29 April 2020

<sup>6</sup> [www.dzs.hr](http://www.dzs.hr); Promet u zračnim lukama

<sup>7</sup> [www.dzs.hr](http://www.dzs.hr); Granični promet

<sup>8</sup> [www.hina.hr](http://www.hina.hr) (preuzeto 16. travnja 2020.)



su za 20 posto, uz putnički faktor popunjenosti (PLF) od 60,1 posto što je 8,5 postotna boda manje u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Broj putnika u domaćem redovitom prometu manji je za 26 posto, a u međunarodnom redovitom prometu za 22 posto u odnosu na prvi kvartal 2019. godine.

Poslovanje Croatia Airlinesa nastavljeno je unatoč izvanrednim okolnostima. U kompaniji je 10. ožujka 2020. godine aktiviran Stožer za upravljanje kriznim situacijama. Prometovanje je nastavljeno u reduciranom opsegu i uz uvažavanje odluka javnozdravstvenih tijela i zrakoplovnih vlasti, dok je većina inozemnih prijevoznika već polovinom ožujka u cijelosti obustavila letove u Hrvatsku. Croatia Airlines je u ožujku stornirao 611 letova, odnosno 34 posto planiranih letova za ožujak zbog krize izazvane pandemijom koronavirusom.

Sukladno odlukama i preporukama Kriznog stožera civilne zaštite RH, a kako bi smanjili mogućnost širenja virusa i radi zaštite zaposlenika, izvršena je preraspodjela poslova u Društvu na način da su zaposlenici preraspodijeljeni na rad na više lokacija (rad od kuće, druge poslovne i radni prostori Društva, itd.), a velik dio zaposlenika prvenstveno posade i ostalo operativno osoblje zbog smanjenog operativnog poslovanja koristi godišnji odmor.

Croatia Airlines kao hrvatski nacionalni zračni prijevoznik predstavlja strateški dio hrvatske prometne infrastrukture što je itekako došlo do izražaja u ovom kriznom razdoblju jer je kompanija doprinijela održavanju vitalnog lanca prometne povezanosti hrvatskom gospodarstvu i građanima. Od početka krize Croatia Airlines omogućio je povratak u Hrvatsku za oko 23 tisuće hrvatskih građana, stavio se Vladi RH na raspolaganje za prijevoz humanitarne pomoći, vraćanje hrvatskih vojnika iz Afganistana, a obavljeno je i nekoliko repatrijacijskih letova iz različitih dijelova Europe. Tijekom travnja, Croatia Airlines je od strane Hrvatske agencije za civilno zrakoplovstvo dobio odobrenje za zrakoplove Airbus flote kojim se omogućava cargo prijevoz i u putničkoj kabini, prvenstveno za potrebe prijevoza humanitarne pomoći odnosno zaštitne opreme.

Vlada Republike Hrvatske je 19. rujna 2019. godine donijela odluku kojom se stvaraju prethodno potrebni uvjeti za osiguranje postupka dokapitalizacije Croatia Airlinesa, a u okviru te odluke je i uplata predujma u korist kompanije od 250 milijuna kuna za stabilizaciju poslovanja prije dokapitalizacije. Uplata predujma realizirana je u dva obroka, 100 milijuna kuna u 2019. godini te 150 milijuna kuna u siječnju 2020. godine.

Dana 30. siječnja 2020. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je dopunu navedene odluke prema kojoj će se uplaćeni predujam tretirati kao zajam dioničara s dospijecom od dvije godine.

Provedba postupka dokapitalizacije trebala je započeti najkasnije 1. lipnja 2020. godine uz otvoreni postupak u kojem pravo sudjelovanja imaju i privatni investitori, međutim, u ožujku 2020. godine Povjerenstvo za provedbu postupka i predlaganje odabira strateškog partnera društva Croatia Airlines d.d., odlučilo je da se uslijed nepovoljne situacije i rizika trenutačno prisutnih u sektoru prilagodi dinamika cijelog procesa na način da se uslijed više sile proces stavi u mirovanje, sukladno rokovima utvrđenim Odlukom Vlade o stvaranju prethodno potrebnih uvjeta osiguranja postupka dokapitalizacije društva Croatia Airlines d.d.. Povjerenstvo će nastaviti kontinuirano pratiti razvoj situacije u zrakoplovnom sektoru.

**Rizici poslovanja**

Zrakoplovne kompanije suočavaju se sa širokim rasponom strateških, operativnih i financijskih rizika, a posebnosti proizlaze iz specifičnih karakteristika pojedinih tržišta ovisno o stupnju razvijenosti gospodarstva, obilježjima potražnje (sezonalnost, turizam...), postojećoj i budućoj razini konkurencije, te veličini i financijskoj snazi pojedinih prijevoznika. U provedbi procesa upravljanja rizicima Croatia Airlinesa prepoznati su najvažniji rizici prema mogućem utjecaju na poslovanje kompanije čije praćenje treba osigurati ublažavanje mogućih negativnih posljedica te transformiranje rizika u prilike gdje god je to moguće.

U uobičajenim uvjetima poslovanja najvažniji vanjski rizici koji utječu na poslovanje Croatia Airlinesa su gospodarsko okruženje (Hrvatska i odredišta), konkurencija, Star Alliance i partnerstva, rizici promjena cijena (prometne naknade i dozvole za letenje, dobavljači, gorivo), kretanja valuta, kamatnih stopa i sl. Glavni unutarnji rizici odnose se na ljudske resurse, upravljanje kapacitetima, poremećaje u operaciji, prodaju i upravljanje prihodima, te rizik likvidnosti posebice u zimskim mjesecima.

Međutim, pojava novog opasnog soja koronavirusa (COVID-19) koji se u samo nekoliko mjeseci proširio diljem svijeta i zaustavio normalan tijek života u potpunosti će obilježiti poslovnu 2020. godinu. Pandemija koronavirusa diljem svijeta ima razorni utjecaj na zrakoplovnu industriju koja se suočila s najdubljom krizom u povijesti. Izgledi industrije dramatično se pogoršavaju iz dana u dan, zrakoplovne tvrtke bore se za održivost, otkazuju letove, smanjuju kapacitete i troškove te prizemljuju flotu. Croatia Airlines prometovanje je nastavio u reduciranom opsegu (stornirano je 34 posto planiranih letova u ožujku) i uz uvažavanje odluka javnozdravstvenih tijela i zrakoplovnih vlasti, a od 5. travnja do 11. svibnja održavati će jednu rotaciju dnevno (Zagreb-Frankfurt). S ciljem ublažavanja ove krizne situacije kompanija je krenula s uvođenjem niza mjera za racionalizaciju poslovanja, a radi se i na više scenarija početka normalizacije letenja, te na izradi Kriznog plana poslovanja.

Poslovanje kompanije u 2020. godini uvelike će ovisi o vanjskim čimbenicima, odlukama i preporukama Nacionalnog stožera civilne zaštite RH koje direktno utječu na mogućnost putovanja u domaćem i međunarodnom redovitom prometu, reciprocitetu pri ukidanju ili olakšavanju mjera na međudržavnoj razini te ostvarenju optimalne popunjenosti i prosječne tarife u uvjetima prometovanja sa smanjenim kapacitetom zrakoplova uzrokovanog mjerama socijalnog distanciranja i adekvatnom planiranju mreže letova uz prognozu potražnje za pojedinim vrstama putovanja.

**Rizik likvidnosti**

Trenutno najznačajniji unutarnji rizik koji utječe na poslovanje Croatia Airlines je održavanje likvidnosti u narednom razdoblju i to u uvjetima kada se zbog pandemije korona virusa otkazuju letovi, smanjuju kapacitete i ostvaruje pad prometa za više od 90 posto u travnju i svibnju, a ni u narednim mjesecima kada u normalnim uvjetima Croatia Airlines ostvaruje najveće priljeve, ne očekuje se veliki oporavak.

Za ublažavanje posljedica ove krize kompanija je hitno krenula u poduzimanje široke lepeze mjera smanjenja troškova na svim razinama kompanije, uz otkazivanje kratkoročnog sezonskog najma zrakoplova CRJ1000, odustajanje od dugoročnog dry lease najma zrakoplova Q400 te kroz dogovor s „lessorom“ oko prolongiranja početka obračuna dugoročnog najma (dry lease) zrakoplova A319 do početka ljetne sezone 2021. godine. Od trenutnih 13 ugovora vezanih uz najam zrakoplova i motora, za 11 ugovora postignut je dogovor s lessorima oko smanjenja troškova mjesečnih leasing rata uz primjenu PBH obračuna. („Power by the Hour“).

Smanjuju se investicijska ulaganja, otkazano je zapošljavanje sezonskog osoblja, odgođene su promotivne kampanje i smanjeni troškovi promocije na pojedinim tržištima. Također u tijeku je i razmatranje različitih opcija smanjenja troškova osoblja uz već smanjene budžete za službena putovanja te školovanja neoperativnog osoblja do kraja 2020. godine.

Dio smanjenja odljeva vezan je uz smanjenje troškova direktno vezanih uz obavljanje operacije zbog predviđenog smanjenja opsega prometa.

Pored poduzetih operativnih mjera čije se efekt najviše očituje u poslovnim priljevima i odljevima, Croatia Airlines poduzela je i sljedeće:

- predani su zahtjevi za moratorij na postojeće kreditne obveze na tri mjeseca i to kod Zagrebačke banke te za dugoročni kredit Privredne banke i Hrvatske poštanske banke (ukupno 3,2 milijuna kn);
- predan je zahtjev za odgodu plaćanja poreza i doprinosa vezanih uz dohodak na tri mjeseca koji je odobren te se očekuje manji odljev po ovoj osnovi u iznosu od 22,3 milijuna kn;
- Croatia Airlines morao je ispuniti obvezu nabave i predaje emisijskih jedinica za 2019. godinu do kraja travnja 2020. godine. Zbog krize izazvane pandemijom korona virusa i naglog pada prometa i prestanka operacija, a da bi se očuvala trenutna likvidnost i smanjili odljevi, donesena je odluka da za obvezu za 2019. godinu iskoristi besplatne emisije za 2020. godinu i na taj se način u travnju oslobodi novčani tijek od 15,5 milijuna kn odljeva.

**Gorivo**

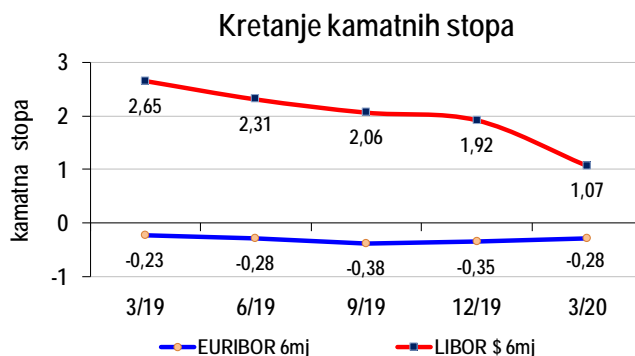
U prvom kvartalu 2020. godine na kretanje cijena nafte prije svega je utjecalo širenje koronavirusa. Svjetsko gospodarstvo ulazi u recesiju, u 2020. godini moglo bi zabilježiti rekordan pad, a to uključuje i pad potražnje za naftom.

Prosječna cijena brenta nafte na londonskoj burzi u prvom tromjesečju 2020. godine iznosila je 51,1 \$/bbl, a u ožujku se spustila na 35,1 \$/bbl. Cijene nafte na svjetskim tržištima nastavile su oštro padati jer smanjenje proizvodnje u svijetu nije dovoljno da bi se uravnotežile ponuda i potražnja, s obzirom da je potražnja drastično pala zbog pandemije koronavirusa. Ulagače je šokirao pad cijene nafte na američkom tržištu u negativno područje, što se nikada prije nije dogodilo. Krajem travnja cijene nafte su se oporavile, no i dalje se kreću oko najnižih razina u posljednjih 20-ak godina.

**Kamatni rizik**

Croatia Airlines je preko dugoročnih kredita s varijabilnom kamatnom stopom izložen i kamatnom riziku, zbog čega se redovito prati kretanje kamatnih stopa na svjetskom tržištu i njihov utjecaj na poslovanje kompanije. Trenutni ostatak glavnice po dugoročnim deviznim kreditima iznosi 56,7 milijuna kn.

U prvom kvartalu 2020. godine vrijednost Euribora nije zabilježila znatnije promjene u odnosu na kretanja u 2019. godini. Za razliku od Euribora, vrijednost Libora je zabilježila značajan pad, što nije utjecalo na poslovanje Croatia Airlinesa obzirom da kompanija nema zaduženja po kreditima vezanim uz Libor.



## Flota, kapaciteti i tržište

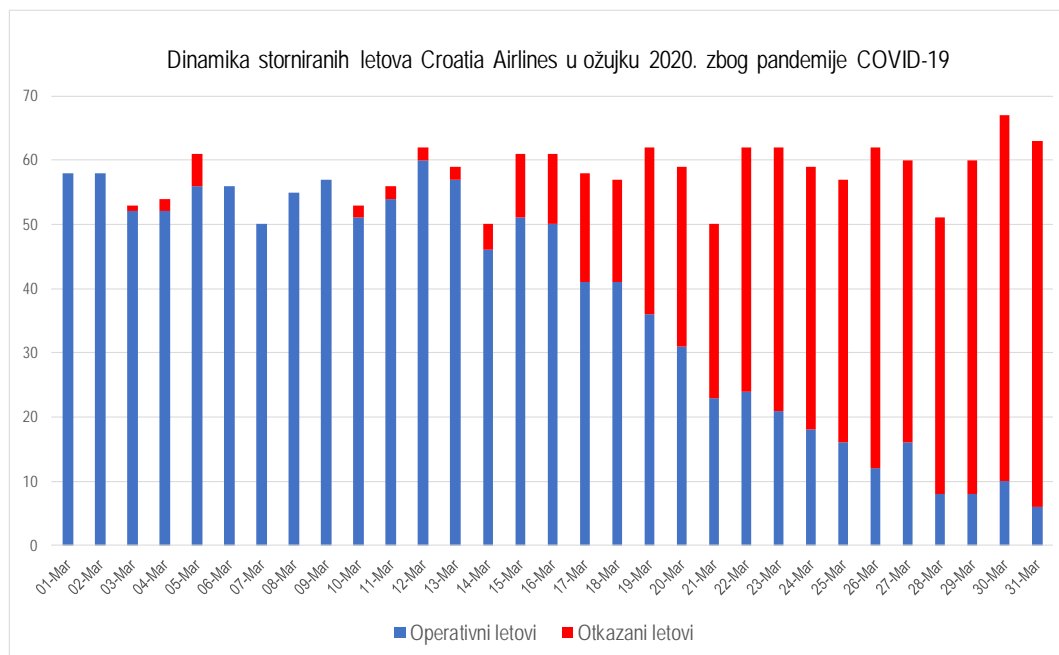
### Flota – kraj ožujka 2020. godine

| tip zrakoplova | broj | sjedala | vlasništvo | najam | Ø starost (god.) | broj na kraju 2019. | vlasništvo | najam |
|----------------|------|---------|------------|-------|------------------|---------------------|------------|-------|
| Airbus A320    | 2    | 348     | 1          | 1     | 20,33            | 2                   | 1          | 1     |
| Airbus A319    | 4    | 576     | 4          | -     | 21,19            | 4                   | 4          | -     |
| Q-400          | 6    | 456     | -          | 6     | 10,85            | 6                   | -          | 6     |
| UKUPNO         | 12   | 1.380   | 5          | 7     | 15,87            | 12                  | 5          | 7     |

U prva tri mjeseca 2020. godine Croatia Airlines je raspolagao s flotom od 12 zrakoplova: šest zrakoplova Airbus, od kojih je jedan Airbus A320 u operativnom najmu, te šest zrakoplova Q400 u operativnom najmu.

Zbog izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom Corona virusa te slijedom toga kontinuiranog smanjenja planiranog opsega reda letenja, u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine primjetne su negativne razlike u veličini naleta. U razdoblju od siječnja do ožujka 2020. godine zrakoplovi Croatia Airlinesa ostvarili su nalet od 6.105 blok sati, što je 7 posto manje u odnosu na isto razdoblje 2019. godine. Zabilježeno je 4.528 letova što je u odnosu na prvi kvartal 2019. godine manje za 10 posto.

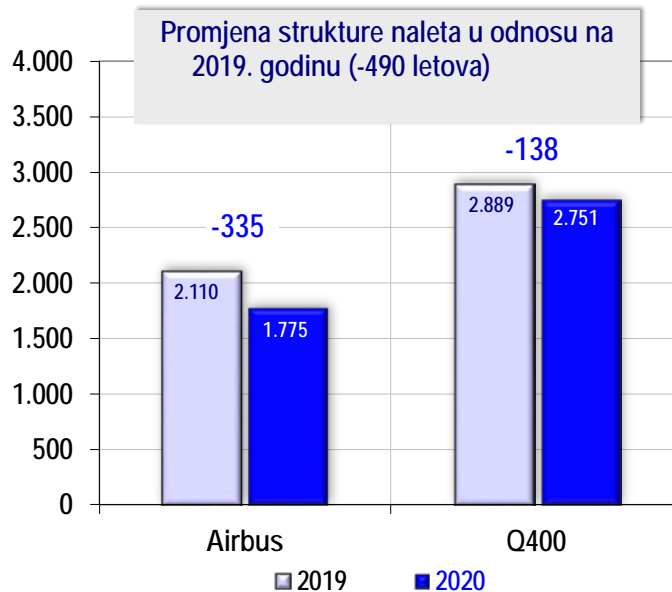
Unatoč izvanrednim okolnostima nastavljeno je poslovanje. U kompaniji je 10. ožujka 2020. godine aktiviran Stožer za upravljanje kriznim situacijama. Prometovanje je nastavljeno u reduciranom opsegu i uz uvažavanje odluka javnozdravstvenih tijela i zrakoplovnih vlasti, dok je većina inozemnih prijevoznika već polovinom ožujka u cijelosti obustavila letove u Hrvatsku. Croatia Airlines je u ožujku stornirao 611 letova, odnosno 34 posto planiranih letova za ožujak zbog krize izazvane pandemijom koronavirusom.



Obzirom na trenutnu situaciju za očekivati je nastavak izrazito negativnog trenda u narednim mjesecima.

Radi manjeg obujma prometa smanjuju se i predviđeni kapaciteti te je otkazan planirani sezonski najam zrakoplova CRJ i dry lease zrakoplova Q400 koji su trebali upotpuniti postojeću flotu od ljetnog reda letenja, dok su za „dry lease“ zrakoplova A319 dogovoreni povoljniji uvjeti najma plaćanjem po satu letenja<sup>9</sup> ukoliko bude potražnje do početka ljetne sezone 2021. godine do kada se prolongira početak obračuna dugoročnog najma.

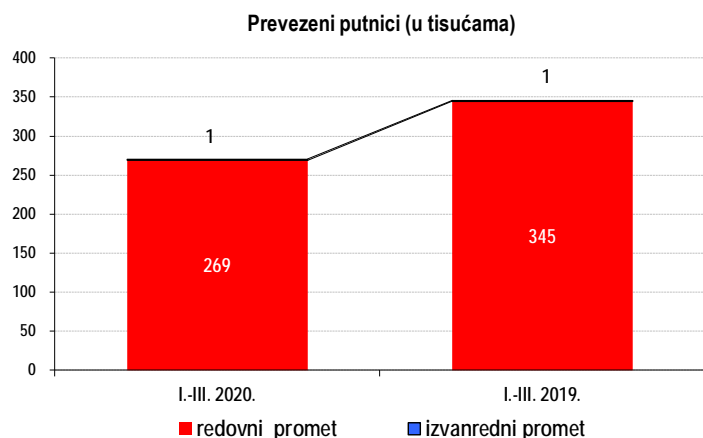
U prvom kvartalu 2020. godine obavljeno je 490 letova manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Struktura naleta prilagođena je potrebama prometa te je obzirom na okolnosti veći naglasak bio na korištenju flote Q400.



## Tržište

**Prvi kvartal 2020. godine** obilježio je pad ukupno prevezenih putnika za 22 posto u odnosu na isto razdoblje 2019. godine. Ovako značajan pad broja putnika u prvom kvartalu posljedica je krize uzrokovane virusom COVID-19 čiji će se utjecaj osjećati kroz cijelu poslovnu 2020. godinu. Broj putnika u **domaćem redovitom prometu** manji je za 25 posto, dok je broj putnika u **međunarodnom redovitom prometu** manji za 21 posto u odnosu na isto razdoblje 2019. godine.

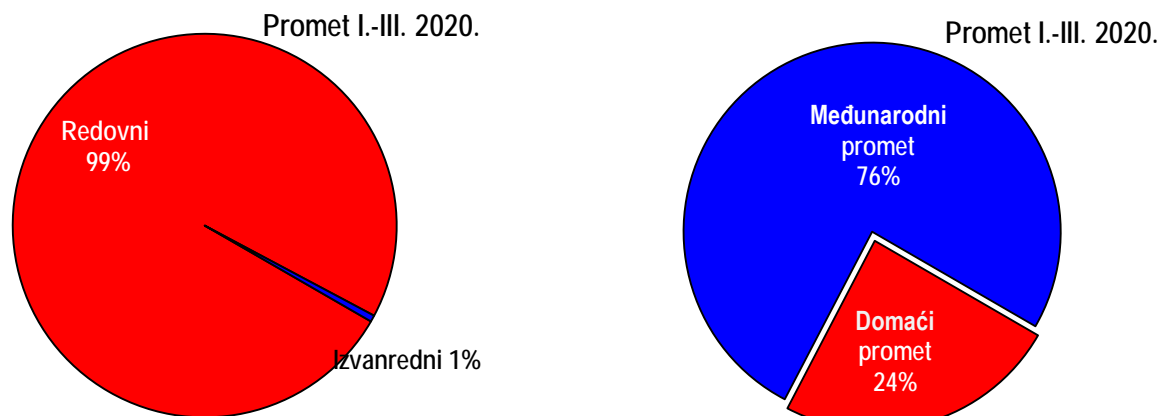
U izvanrednom, **charter prometu** prevezeno je 1,5 tisuća putnika što je za 28 posto više u odnosu na isto razdoblje 2019. godine, pri čemu **charter promet** čini manje od 1 posto ukupnog prometa. U promatranom razdoblju **prijevoz tereta** u tonama veći je za 6 posto (29 tone) u odnosu na isto razdoblje 2019. godine.



<sup>9</sup> PHB - Power by the Hour

Ostvareni **putnički faktor popunjenosti (PLF)** od 60,1 posto manji je za 8,5 postotna boda od ostvarenja istog razdoblja 2019. godine. **Težinski faktor popunjenosti (WLF)** iznosi 57,2 posto i manji je za 8,4 postotna boda u odnosu na isto razdoblje 2019. godine.

**Od ukupno 270.413 prevezenih putnika** na domaći redoviti promet odnosi se 65.809 putnika, dok je 203.130 putnika prevezeno u međunarodnom redovitom prometu. U charter prometu prevezeno je 1.474 putnika.



U prvom kvartalu 2020. godine u međunarodnom redovitom prometu broj prevezenih putnika manji je za 21 posto, odnosno prevezeno je 51.831 putnika manje u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Putnički faktor popunjenosti (PLF) u međunarodnom redovitom prometu, uz 9,5 posto manje ponuđenih kapaciteta, iznosi 60,7 posto (smanjenje od 9,3 postotna boda). U domaćem redovitom prometu broj prevezenih putnika bilježi pad od 25 posto (-22.405 putnika). Putnički faktor popunjenosti (PLF) u domaćem redovitom prometu u prvom kvartalu iznosi 56,5 posto (-3,9 postotnih bodova).

Od početka krize do kraja ožujka 2020. godine prodaja je pala za oko 18,3 milijuna EUR, a isplaćeno je 1,2 milijuna EUR refundacija više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Trenutno su većini putnika za otkazane letove ponuđeni vaučeri koje bi mogli iskoristiti u nekom budućem razdoblju kada se obnovi promet, međutim za očekivati je da će se znatan dio prodanih karata morati refundirati što će biti dodatan udarac na poslovanje, odnosno likvidnost kompanije, uz ionako trenutno minimalnu potražnju i prodaju.

Obzirom na situaciju u pripremi je krizni plan pokretanja prometa s reduciranim redom letenja. Na trenutak ponovnog pokretanja prometovanja utjecati će sljedeće:

- upute, ograničenja i zabrane koje objavljuje Nacionalni stožer civilne zaštite RH, a direktno utječu na mogućnost putovanja u domaćem i međunarodnom redovitom prometu;
- reciprocitet pri ukidanju ili olakšavanju mjera na međudržavnoj razini, pri čemu su naročito osjetljive rute koje ovise o point to point potražnji;
- reciprocitet pri ukidanju ili olakšavanju mjera između trećih zemalja koje značajno doprinose učincima pojedinih ruta (npr Danska-Makedonija ili Nizozemska-BiH);
- ostvarenje optimalne popunjenosti i prosječne tarife u uvjetima prometovanja sa smanjenim kapacitetom zrakoplova uzrokovanog mjerama socijalnog distanciranja;

- adekvatno planiranje mreže letova uz prognozu potražnje za pojedinim vrstama putovanja;

Sigurno je da će Croatia Airlines biti prvi zračni prijevoznik koji će početi ponovo dovoziti turiste u Hrvatsku i omogućiti prometnu povezanost hrvatskom gospodarstvu i građanima.

## Financijsko poslovanje

### Račun dobiti i gubitka

| (000 kn)                          | Ostvarenje<br>I.-III. 2020. | Ostvarenje<br>I.-III. 2019. | Indeks     |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| Putnički promet                   | 174.234                     | 219.543                     | 79         |
| Prijevoz tereta                   | 2.718                       | 2.447                       | 111        |
| Ostali prihodi                    | 51.410                      | 29.758                      | 173        |
| <b>Prihodi iz poslovanja</b>      | <b>228.361</b>              | <b>251.747</b>              | <b>91</b>  |
| Troškovi letenja                  | 74.024                      | 75.060                      | 99         |
| Održavanje                        | 53.356                      | 53.210                      | 100        |
| Usluge putnicima                  | 19.176                      | 19.798                      | 97         |
| Usluge u zračnom prometu          | 61.139                      | 67.142                      | 91         |
| Promocija i prodaja               | 43.266                      | 55.139                      | 78         |
| Opći i administrativni poslovi    | 17.860                      | 17.769                      | 101        |
| Amortizacija                      | 53.467                      | 51.106                      | 105        |
| Ostali rashodi                    | 1.801                       | 2.768                       | 65         |
| <b>Troškovi iz poslovanja</b>     | <b>324.088</b>              | <b>341.992</b>              | <b>95</b>  |
| <b>DOBIT IZ POSLOVANJA</b>        | <b>-95.727</b>              | <b>-90.245</b>              | <b>106</b> |
| Rashodi od kamata                 | -5.252                      | -5.053                      | 104        |
| Prihodi od kamata                 | 6                           | 22                          | 28         |
| Tečajne razlike (netto)           | -9.565                      | -3.282                      | 291        |
| Ostali financijski rashodi        | -2                          | -10                         | 19         |
| Ostali financijski prihodi        | 0                           | 4                           | 0          |
| <b>Neto rezultat financiranja</b> | <b>-14.812</b>              | <b>-8.319</b>               | <b>178</b> |
| <b>NETO DOBIT</b>                 | <b>-110.539</b>             | <b>-98.564</b>              | <b>112</b> |

Prvi kvartal 2020. godine obilježile su značajne promjene poslovnih okolnosti koje su imale izuzetan utjecaj na financijsko poslovanje kompanije. Kriza izazvana korona virusom drastično je smanjila potražnju za uslugama zračnog prijevoza što je zajedno s nastalim ograničenjima u prometu nametnulo potrebu smanjenja kapaciteta i drastične rezove predviđenog reda letenja u smislu reduciranja naleta bilo da se radi o otkazivanju ili smanjenju operacija na postojećim linijama ili odgode i otkazivanja uvođenja predviđenih novih linija. Kako bi se prilagodila nastalim uvjetima od ožujka kompanija poduzima određene mjere kojima nastoji ublažiti posljedice nastale krize, a koje pored reduciranja reda letenja uključuju i značajne izmjene flote, a reflektiraju se na prihodovnoj i rashodovnoj strani bilance uspješnosti.

Efekti primjene pojedinih mjera u punom će se opsegu iskazati u razdoblju nakon prvog kvartala, obzirom da je dio mjera vezan uz planirane aktivnosti za početak ljetne sezone



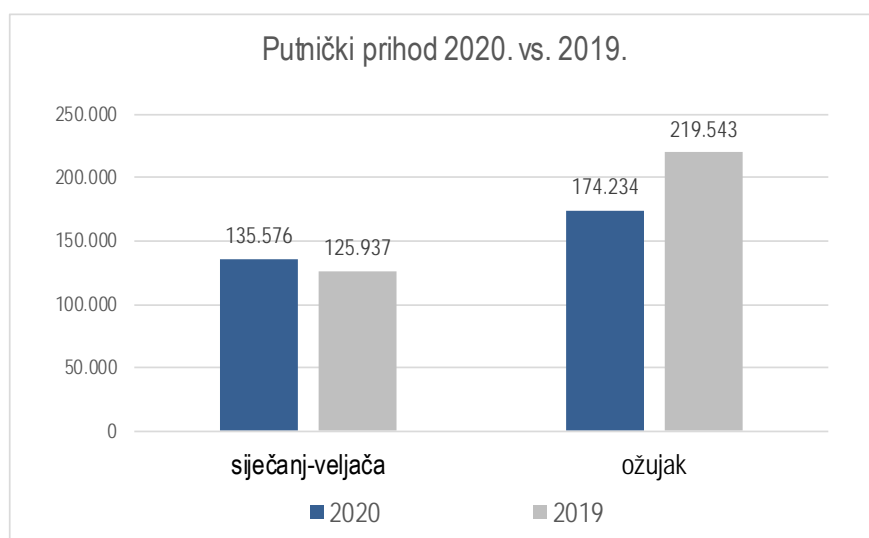
ili obzirom na trajanje pregovora kad se radi o postojećim ugovorima s lessorima zrakoplova i motora u floti Croatia Airlines.

Najveći utjecaj na poslovni rezultat prvog kvartala ima reduciranje naleta. Od 10. ožujka kontinuirano su privremeno obustavljeni letovi na pojedinim postojećim međunarodnim linijama ili provedene redukcije letova na pojedinim linijama, dok je promet na domaćim linijama uvođenjem zabrane kretanja između gradova od strane Kriznog stožera civilne zaštite RH od sredine ožujka u potpunosti obustavljen. Od letova planiranih za prometovanje tijekom ožujka stornirao je 611 letova što je 34 posto predviđenih letova za treći mjesec. Time je ukupan broj putnika manji za 22 posto pri čemu smanjenje u domaćem redovitom prometu iznosi 25 posto, a u međunarodnom redovitom prometu 21 posto u odnosu na prvi kvartal 2019. godine.

U nastalim tržišnim okolnostima na kraju promatranog razdoblja ostvaren je operativni gubitak u visini od 95,7 milijuna kn koji s neto rezultatom financiranja daje neto gubitak od 110,5 milijuna kn.

Povećanje neto gubitka za 12 posto u odnosu na prvi kvartal 2019. godine direktna je posljedica smanjenog naleta i broja prevezenih putnika što se posebno odnosi na mjesec ožujak. Ukupan nalet u prvom kvartalu iskazan brojem letova smanjen je za 9,8 posto (-491 let), dok je broj putnika manji za 22 posto (-75 tisuća putnika) što ima izravni efekt na ostvarenu razinu poslovnih prihoda, primarno putničkih.

Financijski efekt ovog smanjenja na nivou putničkih prihoda iznosi 45,3 milijuna kn prihoda manje u usporedbi s prvim kvartalom 2019. godine. U ovom je razdoblju intenziviran prijevoz tereta, a što je u konačnici rezultiralo s porastom prihoda od prijevoza robe i pošte za 11 posto, odnosno za 270 tisuća kn. Ostali prihodi ostvarili su porast koji je vezan uz radove održavanja zrakoplova drugih kompanija te povrate uplaćenih *maintenance* rezervi za buduće radove na floti.



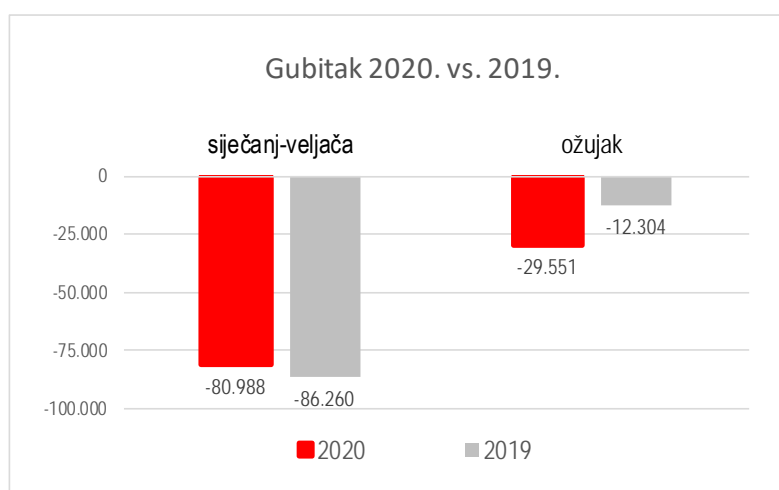
Uz smanjenje razine operativnih prihoda ostvaren je i pad troškova poslovanja za 5 posto što je rezultat smanjenja razine prometa. Troškovi poslovanja u odnosu na prvi kvartal 2019. godine smanjeni su za 17,9 milijuna kn.

Kao mnogi zračni prijevoznici i Croatia Airlines susreće se s problemom strukture troškova poslovanja budući da ona sadržava značajan udio fiksnih troškova. Visoki udio fiksnih

troškova poslovanja onemogućava veće razine uštede. U strukturi troškova najveća su smanjenja ostvarena u troškovima vezanim uz nalet i broj putnika. Troškovi usluga u zračnom prometu koji ovise o broju letova kao i tipu zrakoplova manji su za 6 milijuna kn, dok su troškovi prodaje smanjeni za 11,9 milijuna kn. Smanjenje prodajnih troškova primarno je vezano uz manji broj putnika što se reflektira kroz smanjenje troškova rezervacijskog sustava. Također, smanjena prodaja u prvom kvartalu ima za posljedicu niže troškove prodajnih provizija.

Manji pad troškova ostvaren je i kod troškova letenja i usluga putnicima, a manji su i ostali rashodi. Troškovi održavanja koji su većim dijelom fiksnog karaktera zadržani su na razini istog razdoblja prethodne godine kao što je slučaj i s općim i administrativnim troškovima. Rast od 5 posto ostvaren je u troškovima amortizacije zbog izvršenih ulaganja u flotu tijekom proteklog razdoblja.

Kako su prometni rezultati prva dva mjeseca 2020. godine pokazivali blagi rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, u prvom kvartalu nije u tolikoj mjeri izražen efekt nastale krize, budući da je najvećim dijelom bio pogođen samo treći mjesec te rezultati prva dva mjeseca prikrivaju stvarni negativni utjecaj koji nastale okolnosti imaju na poslovanje.



Prema postojećim procjenama te podacima kojima kompanija raspolaže, razoran efekt krize biti će jasno vidljiv u drugom kvartalu koji je trenutno u najvećoj mjeri pogođen krizom, budući da je tijekom travnja pa do 11. svibnja Croatia Airlines obavljao samo jedan let dnevno i to na liniji Zagreb-Frankfurt-Zagreb, a od tog datuma uvode se još 4 rotacije dnevno domaćeg prometa (dvije za Split i dvije za Dubrovnik). Službeni početak letenja na ostalim rutama još uvijek je neizvjestan.

## Investicije, imovina i financiranje

### Investicije

| Investicije                                  | I.-III. 2020.     |
|--|-------------------|
| Ulaganja u zrakoplove                        | 5.291.828         |
| Ulaganja u rezervne dijelove, alate i opremu | 2.668.767         |
| Ulaganja u tuđu imovinu - zrakoplovi         | 41.761.055        |
| Nematerijalna imovina                        | 55.900            |
| Ostala oprema                                | 359.234           |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>50.144.584</b> |

**Ukupna ulaganja** u prvom kvartalu iznose 50,1 milijuna kn.

Pri tome su najznačajnija ulaganja u zrakoplove i motore koja iznose 47,1 milijuna kn i uključuju *overhaul* na unajmljenom CFM motoru za Airbus flotu (41,8 milijun kn), zamjenu podvozja na zrakoplovu CTK (1,6 milijuna kn) te ESG modifikacije (3,6 milijuna kn).

U promatranom kvartalu napravljeno je pet C pregleda u internoj izvedbi, četiri na zrakoplovima flote Airbus (CTK, CTJ, CTI, CTL) te jedan na Dash floti (CQB).

Od ostalih ulaganja značajnija su ulaganja u rezervne dijelove koja su ostvarena u visini 2,7 milijuna kn.

### Bilanca stanja i novčani tijek

| (000 kn)             | I.-III. 2020.    | Kraj 2019.       | Indeks<br>2020./kraj 2019. |
|----------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| <b>AKTIVA</b>        |                  |                  |                            |
| Dugotrajna imovina   | 1.057.484        | 1.059.935        | 100                        |
| Kratkotrajna imovina | 270.273          | 197.577          | 137                        |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b> | <b>1.327.757</b> | <b>1.257.512</b> | <b>106</b>                 |
| <b>PASIVA</b>        |                  |                  |                            |
| Kapital i rezerve    | 112.887          | 224.890          | 50                         |
| Rezerviranja         | 5.832            | 5.832            | 100                        |
| Dugoročne obveze     | 667.302          | 524.521          | 127                        |
| Kratkoročne obveze   | 541.736          | 502.269          | 108                        |
| <b>UKUPNO PASIVA</b> | <b>1.327.757</b> | <b>1.257.512</b> | <b>106</b>                 |

**Ukupna imovina** na kraju prvog kvartala 2020. godine veća je za 6 posto u odnosu na kraj 2019. godine.

**Dugotrajna imovina** zadržana je na razini 2019. godine. Unutar dugotrajne imovine nematerijalna imovina veća je za 21 posto zbog ulaganja u unajmljeni motor za Airbus flotu u visini od 41,8 milijuna kn, dok je materijalna imovina manja za 3 posto kroz nešto manja ulaganja te uz redoviti otpis. Pad financijske imovine od 8 posto posljedica niže razine dugoročnih depozita te usklađenja vrijednosti financijskih ulaganja.

**Kratkotrajna imovina na 31.03.2020.** veća je 37 posto u odnosu na kraj 2019. godine. Ovaj rast posljedica je najvećim djelom povećanog stanja novca zbog uplate drugog dijela dioničarskog zajma države u visini od 150 milijuna kn namijenjenog stabilizaciji poslovanja prije predviđene dokapitalizacije.

Kratkotrajna potraživanja porasla su za 10 posto (7,8 milijuna kn), dok je financijska imovina veća za 2,8 milijuna kn u usporedbi s krajem 2019. godine.

Povećanje vrijednosti ukupne imovine prati i **povećanje vrijednosti obveza i kapitala za 6 posto** u odnosu na kraj 2019. godine.

Dugoročne obveze veće su 27 posto zbog korištenja drugog dijela dioničarskog zajma u visini od 150 milijuna kn u siječnju od strane Republike Hrvatske.

Kratkoročne obveze veće su za 8 posto kroz porast obveza za prijevoz putnika (ATL).

Ostvareni gubitak prvog kvartala u visini od 110,5 milijuna kuna smanjio je razinu kapitala i rezervi te su isti ostvareni 50 posto niži u odnosu na kraj 2019. godine.

**Obveze Croatia Airlines** na dan 31.03.2020. godine **po kreditima** kod domaćih banaka ukupno iznose 77.688.771 kn, od čega se 56.688.771 kn odnosi na dugoročne obveze po klupskom kreditu, a 21.000.000 kn iznosi kratkoročni kredit. Zbog krize uzrokovane virusom COVID-19 zatražen je moratorij na dva postojeća kredita te u ožujku nije plaćena rata klupskog kredita kao ni pripadajuća kamata te kamata po kratkoročnom kreditu.

| (000 kn)                                  | I.-III. 2020.  | I.- III. 2019. | Indeks     |
|---|----------------|----------------|------------|
| <b>Stanje sredstava početak razdoblja</b> | <b>33.749</b>  | <b>16.625</b>  | <b>203</b> |
| priljev iz poslovanja                     | 338.676        | 370.165        | 91         |
| priljev od države                         | 7.494          | 75.381         | 10         |
| dioničarski zajam                         | 150.000        | 0              | -          |
| <b>Priljev ukupno</b>                     | <b>496.170</b> | <b>445.546</b> | <b>111</b> |
| obveze iz poslovanja                      | 367.971        | 365.387        | 101        |
| investicije                               | 52.265         | 55.036         | 95         |
| kredit                                    | 10.500         | 1.113          | 943        |
| <b>Odljev ukupno</b>                      | <b>430.736</b> | <b>421.537</b> | <b>102</b> |
| <b>Neto promjena u razdoblju</b>          | <b>65.434</b>  | <b>24.009</b>  | <b>273</b> |
| <b>Stanje sredstava kraj razdoblja</b>    | <b>99.183</b>  | <b>40.634</b>  | <b>244</b> |

**Stanje novca na kraju ožujka** ostvareno je na znatno višoj razini u odnosu na isto razdoblje 2019. godine čemu je najvećim dijelom pridonijela uplata drugog dijela dioničarskog zajma države početkom godine namijenjenog stabilizaciji poslovanja prije predviđene dokapitalizacije.

Uz poslovne priljeve manje za 9 posto te niži priljev od države po osnovi PSO u usporedbi s prošlom godinom (koja je uključivala avansnu uplatu PSO naknade na godišnjoj razini), ukupan nivo priljeva ostvaren je veći za 11 posto.

Obveze iz poslovanja porasle su 1 posto što uz smanjenje ulaganja od 5 posto te otplatu kratkoročnih zaduženja iz 2019. godine daje ukupan nivo odljeva veći za dva posto.

Nastala kriza uzrokovana virusom COVID-19 u značajnoj će se mjeri odraziti na novčani tijek kompanije. Zbog smanjene potražnje prodaja karata svedena je na minimum te se izgubljeni prihod iskazuje u stotinama milijuna kuna. U ovakvim je uvjetima izražen značajan rizik održavanja likvidnosti koji posebno dobiva na težini kad se uzme u obzir nepredvidivost vremenskog trajanja krize uzrokovane pandemijom koronavirusa i pritiska na novčane tokove kompanije. Od početka krize kompanija primjenjuje odgovarajuće mjere racionalizacije poslovanja interno te pregovara s vanjskim i internim dionicima kako bi se maksimizirale mogućnosti ublažavanja krize i osigurao kontinuitet poslovanja. Detaljniji opis primijenjenih mjera i postupaka prikazan je u poglavlju o rizicima likvidnosti u ovom izvješću.

## Sažetak

Poslovnu 2020. godinu obilježit će pojava novog opasnog soja koronavirusa (COVID-19) koji se u samo nekoliko mjeseci proširio diljem svijeta i zaustavio normalan tijek života. Pogođene su brojne gospodarske grane, među kojima i zrakoplovna industrija koja se suočila s najdubljom krizom u povijesti. Izgledi industrije dramatično se pogoršavaju iz dana u dan, zrakoplovne tvrtke bore se za održivost, otkazuju letove, smanjuju kapacitete i troškove te prizemljuju flotu. Zrakoplovnoj industriji trebati će godine za oporavak od ove pandemije.

Međunarodna udruga zračnih prijevoznika IATA procjenjuje da će u 2020. godini potražnja za uslugama zračnog prijevoza pasti za 48 posto u odnosu na 2019. godinu, dok će se prihodi od prijevoza putnika smanjiti za 314 milijardi USD, 55 posto u odnosu na 2019. godinu.<sup>10</sup> Bez hitne pomoći i olakšica mnoge zrakoplovne kompanije neće preživjeti i neće moći sudjelovati u pokretanju gospodarskog oporavka kako pandemija bude jenjavala.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku u prva dva mjeseca 2020. promet u hrvatskim zračnim lukama (broj operacija zrakoplova) smanjio se za 0,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2019. godine.<sup>11</sup> Zračne luke u Hrvatskoj su u ožujku 2020. znatnije osjetile negativni utjecaj pandemije koronavirusa s više od 50-postotnim padom broja putnika i operacija zrakoplova u odnosu na isti mjesec 2019. godine.

Poslovanje Croatia Airlinesa nastavljeno je unatoč izvanrednim okolnostima. U kompaniji je 10. ožujka 2020. godine aktiviran Stožer za upravljanje kriznim situacijama. Prometovanje je nastavljeno u reduciranom opsegu i uz uvažavanje odluka javnozdravstvenih tijela i zrakoplovnih vlasti, dok je u ovim uvjetima većina inozemnih prijevoznika već polovinom ožujka u cijelosti obustavila letove u Hrvatsku. Nastale okolnosti uvjetovale su odustajanje od planiranog reda letenja za 2020. godinu te su od 10. ožujka kontinuirano privremeno obustavljeni letovi na pojedinim postojećim međunarodnim linijama ili su provedene redukcije letova na pojedinim linijama, dok je promet na domaćim linijama uvođenjem zabrane kretanja između gradova od strane Kriznog stožera civilne zaštite RH od sredine ožujka u potpunosti obustavljen.

U prvom kvartalu 2020. godine ostvaren je nalet od 6.105 blok sati, te je zabilježeno 4.528 letova. Ukupan broj prevezenih putnika iznosio je 270.413 što je 23 posto manje u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Ostvareni putnički kilometri smanjeni su za 20 posto, uz putnički faktor popunjenosti (PLF) od 60,1 posto što je 8,5 postotna boda manje u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Broj putnika u domaćem redovitom prometu manji je za 26 posto, a u međunarodnom redovitom prometu za 22 posto u odnosu na prvi kvartal 2019. godine.

U nastalim poslovnim okolnostima na kraju prvog kvartala ostvaren je operativni gubitak u visini od 95,7 milijuna kn koji s neto rezultatom financiranja daje neto gubitak od 110,5 milijuna kn.

Prihodi iz poslovanja smanjeni su 9 posto uz najznačajnije smanjenje u putničkim приходima kao direktna posljedica manjeg naleta te 22 posto manjeg broja prevezenih putnika što je posebice izraženo u ožujku.

Operativni troškovi smanjeni su 5 posto dijelom kao rezultat smanjene razine prometa. Kao mnogi zračni prijevoznici i Croatia Airlines susreće se s problemom strukture troškova poslovanja budući da ona sadržava značajan udio fiksnih troškova. U strukturi

<sup>10</sup> IATA Corporate Communications, 14 April 2020

<sup>11</sup> [www.dzs.hr](http://www.dzs.hr); Promet u zračnim lukama

troškova najveća su smanjenja ostvarena u troškovima vezanim uz nalet i broj putnika. Usluge u zračnom prometu koje ovise o broju letova kao i tipu zrakoplova ostvarene su za 6 milijuna kn manje, dok su troškovi prodaje smanjeni za 11,9 milijuna kn. Smanjenje prodajnih troškova primarno je vezano uz manji broj putnika što se reflektira kroz smanjenje troškova rezervacijskog sustava. Također, smanjena prodaja u prvom kvartalu ima za posljedicu niže troškove prodajnih provizija. Manji pad troškova ostvaren je i kod troškova letenja i usluga putnicima, a manji su i ostali rashodi. Troškovi održavanja koji su većim dijelom fiksnog karaktera zadržani su na nivou istog razdoblja prethodne godine kao što je slučaj i s općim i administrativnim troškovima. Rast od 5 posto ostvaren je u troškovima amortizacije zbog izvršenih ulaganja u flotu u tijekom proteklog razdoblja.

U ovakvim je uvjetima izražen značajan rizik održavanja likvidnosti koji posebno dobiva na težini kad se uzme u obzir nepredvidivost vremenskog trajanja krize uzrokovane pandemijom korona virusa i pritiska na novčane tokove kompanije. Prema postojećim procjenama te podacima kojima kompanija trenutno raspolaže, razoran efekt krize biti će jasno vidljiv u drugom kvartalu koji je u velikoj mjeri pogođen krizom.

Na snazi je i primjena mjera kojima se nastoji ublažiti utjecaj krize na poslovanje kompanije koje se baziraju na Smjernicama za racionalizaciju poslovanja pravnih osoba u državnom vlasništvu uslijed epidemije bolesti COVID-19 Vlade Republike Hrvatske vezanih uz financijsko poslovanje i preispitivanje rashodovne strane poslovanja, a u tijeku je također i dijalog sa socijalnim partnerima sa ciljem prilagodbe kolektivnih ugovora za razdoblje dok traje kriza. Efekti primjene pojedinih mjera u punom će se opsegu iskazati u razdoblju nakon prvog kvartala, obzirom da je dio mjera vezan uz planirane aktivnosti za početak ljetne sezone ili obzirom na trajanje pregovora kad se radi o postojećim ugovorima s *lessorima* zrakoplova i motora u floti Croatia Airlines.

Zbog značajno izmijenjenih poslovnih okolnosti i njihovog utjecaja na financijski položaj kompanije pristupilo se izradi Kriznog plana poslovanja. Trenutno je u izradi nekoliko scenarija početka ponovnog letenja, ali s reduciranim naletom u odnosu na originalni plan. Poslovanje kompanije u 2020. godini uvelike će ovisiti o vanjskim čimbenicima, odlukama i preporukama Nacionalnog stožera civilne zaštite RH koje direktno utječu na mogućnost putovanja u domaćem i međunarodnom redovitom prometu, reciprocitetu pri ukidanju ili olakšavanju mjera na međudržavnoj razini te ostvarenju optimalne popunjenosti i prosječne tarife u uvjetima prometovanja sa smanjenim kapacitetom zrakoplova uzrokovanog mjerama fizičkog distanciranja i adekvatnom planiranju mreže letova uz prognozu potražnje za pojedinim vrstama putovanja.

Aktualna kriza je još jednom pokazala kako Croatia Airlines predstavlja važan dio hrvatske prometne infrastrukture. S popuštanjem restriktivnih mjera vezano uz putovanja Croatia Airlines će biti prvi zračni prijevoznik koji će početi ponovo dovoziti turiste u Hrvatsku i omogućiti prometnu povezanost hrvatskom gospodarstvu i građanima.

Predsjednik Uprave

Jasmin Bajić



## 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, Bani 75/b, Buzin.

### Povezana društva

Ovisna društva su Obzor putovanja d.o.o. (u 100%-tnom vlasništvu) i Amadeus Croatia d.d. (u 95%-tnom vlasništvu).

**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 Društvo 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 zadužen 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, Bani 75/b, Zagreb 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. U financijskim izvještajima za razdoblje siječanj – ožujak 2020. godine Društvo je primijenilo iste računovodstvene politike i metode kao i u financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine.



## Dionička glavnica

Temeljni kapital Croatia Airlinesa u iznosu od 277.879.530,00 kuna podijeljen je na ukupno 27.787.953 redovitih dionica nominalne vrijednosti od 10,00 kuna.

## Dioničari društva Croatia Airlines d.d.

Na dan 31. ožujka 2020. godine struktura vlasništva Društva bila je kako slijedi:

|  |               |
|--|---------------|
| Ministarstvo državne imovine za Republiku Hrvatsku | 97,20         |
| Zračna luka Zagreb d.o.o.                          | 1,72          |
| HPB za Republiku Hrvatsku                          | 0,63          |
| Ostali   | 0,45          |
| <b>UKUPNO</b>                                      | <b>100,00</b> |

## Nadzorni odbor društva Croatia Airlines d.d.

|                 |                         |
|-----------------|-------------------------|
| Zlatko Mateša   | Predsjednik             |
| Nataša Munitić  | Zamjenica predsjednika  |
| Zoran Barac     | Član                    |
| Vjekoslav Jelić | Član, do 07.05.2019. g. |
| Zoran Viljac    | Član, od 07.05.2019. g. |

## Uprava društva Croatia Airlines d.d.

|              |                    |
|--------------|--------------------|
| Jasmin Bajić | Predsjednik Uprave |
|--------------|--------------------|

## Uprava ovisnih društava

|                |                                    |
|----------------|------------------------------------|
| Eugen Šunde    | Direktor Amadeus Croatia d.d.      |
| Silvana Turčić | Direktorica Obzor putovanja d.o.o. |

## Zaposlenici

Broj zaposlenika na dan 31. ožujka 2020. godine bio je kako slijedi:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Croatia Airlines d.d.           | 1.007     |
| Amadeus Croatia d.d.            | 8         |
| <u>Obzor putovanja d.o.o.</u>   | <u>19</u> |
| Croatia Airlines Grupa - ukupno | 1.034     |

Napomena: broj zaposlenika na dan 31.3.2020. godine u društvu Croatia Airlines ne uključuje 30 ustupljenih radnika.

~/~

Priloženi izvještaji predstavljaju nerevidirane odvojene i konsolidirane financijske izvještaje za razdoblje siječanj – ožujak 2020. godine.

U pripremi ovih financijskih izvještaja, s početkom od 1.1.2019. godine, primijenjen je novi usvojeni MSFI 16 – Najmovi. Uprava Društva odlučila je da će se primjenjivati modificirana retrospektivna metoda. U skladu s ovim standardom imovina s pravom korištenja iskazuje se u iznosu obveze za najam, usklađena za iznos unaprijed plaćenih i obračunatih plaćanja najma. Učinak primjene novog MSFI 16 - Najmovi rezultirao je ukupnim povećanjem imovine s pravom korištenja u iznosu od 530 milijuna kuna i povećanjem obveza kao posljedica priznavanja obveza za najam u iznosu od 526 milijuna kuna. Razlika između ukupno priznate imovine i obveza odnosi se na unaprijed plaćene najamnine u 2018. godini koja se odnosi na razdoblje najma nakon 1.1.2019. godine. Učinak primjene novog standarda u razdoblju siječanj-ožujak 2020. u odnosu na računovodstveni tretman troškova najmova prije MSFI-16 iznosi 15,4 milijuna kuna na teret Računa dobiti i gubitka.

Ostale bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvješća posloводства o stanju Društva za razdoblje I.-III. 2020. godine.

Na temelju Zakona o tržištu kapitala (NN 17/20, 65/18), ovime dajemo sljedeću:

## IZJAVU

Da su pojedinačni i konsolidirani nerevidirani financijski izvještaji izdavatelja Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1. siječnja do 31. ožujka 2020. godine sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjelinu.

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

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

Osoba odgovorna za sastavljanje izvješća izdavatelja:

Predsjednik Uprave



Jasmin Bajić

U Zagrebu, 27. svibnja 2020.

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1-31.3.2020.

| u kunama  |            |                                 |                    |                     |                     |
|---|------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES GRUPA  |            |                                 |                    |                     |                     |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje    |                     |
|   |            | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ           | Tromjesečje         |
| 1   | 2          | 3                               | 4                  | 5                   | 6                   |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>   | <b>125</b> | <b>256.367.944</b>              | <b>256.367.944</b> | <b>231.720.900</b>  | <b>231.720.900</b>  |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe  | 126        | 29.850                          | 29.850             | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)   | 127        | 239.974.846                     | 239.974.846        | 198.697.740         | 198.697.740         |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                                       | 128        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe   | 129        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)  | 130        | 16.363.248                      | 16.363.248         | 33.023.160          | 33.023.160          |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                                       | <b>131</b> | <b>346.456.625</b>              | <b>346.456.625</b> | <b>327.920.435</b>  | <b>327.920.435</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                                 | 132        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)  | 133        | 214.906.439                     | 214.906.439        | 189.282.476         | 189.282.476         |
| a) Troškovi sirovina i materijala   | 134        | 61.420.590                      | 61.420.590         | 52.460.767          | 52.460.767          |
| b) Troškovi prodane robe  | 135        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| c) Ostali vanjski troškovi  | 136        | 153.485.849                     | 153.485.849        | 136.821.709         | 136.821.709         |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)  | 137        | 55.710.099                      | 55.710.099         | 60.590.293          | 60.590.293          |
| a) Neto plaće i nadnice   | 138        | 30.421.418                      | 30.421.418         | 33.442.493          | 33.442.493          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća   | 139        | 15.042.991                      | 15.042.991         | 16.193.204          | 16.193.204          |
| c) Doprinosi na plaće   | 140        | 10.245.690                      | 10.245.690         | 10.954.596          | 10.954.596          |
| 4. Amortizacija   | 141        | 51.183.363                      | 51.183.363         | 53.560.470          | 53.560.470          |
| 5. Ostali troškovi  | 142        | 21.888.482                      | 21.888.482         | 22.686.002          | 22.686.002          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)   | 143        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine  | 144        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine  | 145        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)  | 146        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze   | 147        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| b) Rezerviranja za porezne obveze   | 148        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove  | 149        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava  | 150        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima   | 151        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| f) Druga rezerviranja   | 152        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 8. Ostali poslovni rashodi  | 153        | 2.768.242                       | 2.768.242          | 1.801.194           | 1.801.194           |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>   | <b>154</b> | <b>4.669.449</b>                | <b>4.669.449</b>   | <b>19.636.888</b>   | <b>19.636.888</b>   |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                                      | 155        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima                    | 156        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe            | 157        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                                | 158        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                  | 159        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                                       | 160        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata   | 161        | 22.613                          | 22.613             | 6.562               | 6.562               |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi   | 162        | 4.642.753                       | 4.642.753          | 19.630.326          | 19.630.326          |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine  | 163        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 10. Ostali financijski prihodi  | 164        | 4.083                           | 4.083              | 0                   | 0                   |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>  | <b>165</b> | <b>12.995.575</b>               | <b>12.995.575</b>  | <b>34.485.234</b>   | <b>34.485.234</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                                | 166        | 0                               | 0                  | 1.139.726           | 1.139.726           |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe   | 167        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi   | 168        | 5.057.796                       | 5.057.796          | 4.117.482           | 4.117.482           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi  | 169        | 7.927.406                       | 7.927.406          | 29.226.026          | 29.226.026          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine  | 170        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)  | 171        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali financijski rashodi   | 172        | 10.373                          | 10.373             | 2.000               | 2.000               |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                                    | <b>173</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>  | <b>174</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                                 | <b>175</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>   | <b>176</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>   | <b>177</b> | <b>261.037.393</b>              | <b>261.037.393</b> | <b>251.357.788</b>  | <b>251.357.788</b>  |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>  | <b>178</b> | <b>359.452.200</b>              | <b>359.452.200</b> | <b>362.405.669</b>  | <b>362.405.669</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>   | <b>179</b> | <b>-98.414.807</b>              | <b>-98.414.807</b> | <b>-111.047.881</b> | <b>-111.047.881</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)   | 180        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)   | 181        | -98.414.807                     | -98.414.807        | -111.047.881        | -111.047.881        |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>  | <b>182</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>  | <b>183</b> | <b>-98.414.807</b>              | <b>-98.414.807</b> | <b>-111.047.881</b> | <b>-111.047.881</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)  | 184        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)  | 185        | -98.414.807                     | -98.414.807        | -111.047.881        | -111.047.881        |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b> |            |                                 |                    |                     |                     |
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b>   | <b>199</b> | <b>-98.414.807</b>              | <b>-98.414.807</b> | <b>-111.047.881</b> | <b>-111.047.881</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice   | 200        | -98.414.807                     | -98.414.807        | -111.047.881        | -111.047.881        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |

## Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1-31.3.2020.

u kunama

| Obveznik: CROATIA AIRLINES GRUPA  |            |                                 |                    |                     |                     |
|---|------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje    |                     |
|   |            | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ           | Tromjesečje         |
| 1   | 2          | 3                               | 4                  | 5                   | 6                   |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>                       |            |                                 |                    |                     |                     |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   | <b>202</b> | <b>-98.414.807</b>              | <b>-98.414.807</b> | <b>-111.047.881</b> | <b>-111.047.881</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>   | <b>203</b> | <b>-16.573</b>                  | <b>-16.573</b>     | <b>-1.467.401</b>   | <b>-1.467.401</b>   |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja  | 204        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 205        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                            | 206        | 37.152                          | 37.152             | -222.912            | -222.912            |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova  | 207        | -53.725                         | -53.725            | -1.244.489          | -1.244.489          |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu   | 208        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                  | 209        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja  | 210        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala  | 211        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>   | <b>212</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>  | <b>213</b> | <b>-16.573</b>                  | <b>-16.573</b>     | <b>-1.467.401</b>   | <b>-1.467.401</b>   |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>   | <b>214</b> | <b>-98.431.380</b>              | <b>-98.431.380</b> | <b>-112.515.282</b> | <b>-112.515.282</b> |
| <b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b> |            |                                 |                    |                     |                     |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 215-217)</b>  | <b>215</b> | <b>-98.431.380</b>              | <b>-98.431.380</b> | <b>-112.515.282</b> | <b>-112.515.282</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice   | 216        | -98.431.380                     | -98.431.380        | -112.515.282        | -112.515.282        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 217        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |

## Račun dobiti i gubitka Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1-31.3.2020.

u kunama

| Obveznik: CROATIA AIRLINES d.d.  |            |                                 |                    |                     |                     |
|--|------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Naziv pozicije   | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje    |                     |
|  |            | Kumulativ                       | Tromjeseče         | Kumulativ           | Tromjeseče          |
| 1  | 2          | 3                               | 4                  | 5                   | 6                   |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>  | <b>125</b> | <b>251.747.488</b>              | <b>251.747.488</b> | <b>228.363.257</b>  | <b>228.363.257</b>  |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe   | 126        | 29.850                          | 29.850             | 22.880              | 22.880              |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)  | 127        | 235.354.390                     | 235.354.390        | 195.335.331         | 195.335.331         |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 128        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 129        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)   | 130        | 16.363.248                      | 16.363.248         | 33.005.046          | 33.005.046          |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                            | <b>131</b> | <b>341.992.498</b>              | <b>341.992.498</b> | <b>324.088.044</b>  | <b>324.088.044</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 132        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)   | 133        | 214.724.685                     | 214.724.685        | 189.064.729         | 189.064.729         |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 134        | 61.369.398                      | 61.369.398         | 52.422.642          | 52.422.642          |
| b) Troškovi prodane robe   | 135        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 136        | 153.355.287                     | 153.355.287        | 136.642.087         | 136.642.087         |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)   | 137        | 54.978.359                      | 54.978.359         | 59.433.302          | 59.433.302          |
| a) Neto plaće i nadnice  | 138        | 30.141.997                      | 30.141.997         | 32.739.281          | 32.739.281          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 139        | 14.742.149                      | 14.742.149         | 15.889.643          | 15.889.643          |
| c) Doprinosi na plaće  | 140        | 10.094.213                      | 10.094.213         | 10.804.378          | 10.804.378          |
| 4. Amortizacija  | 141        | 51.105.783                      | 51.105.783         | 53.466.521          | 53.466.521          |
| 5. Ostali troškovi   | 142        | 18.415.429                      | 18.415.429         | 20.322.297          | 20.322.297          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)  | 143        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine   | 144        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine   | 145        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)   | 146        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 147        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| b) Rezerviranja za porezne obveze  | 148        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove   | 149        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 150        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima  | 151        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| f) Druga rezerviranja  | 152        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 153        | 2.768.242                       | 2.768.242          | 1.801.195           | 1.801.195           |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>  | <b>154</b> | <b>4.668.535</b>                | <b>4.668.535</b>   | <b>19.618.991</b>   | <b>19.618.991</b>   |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 155        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 156        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 158        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 159        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 160        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata  | 161        | 22.472                          | 22.472             | 6.371               | 6.371               |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi  | 162        | 4.641.980                       | 4.641.980          | 19.612.620          | 19.612.620          |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                                     | 163        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 10. Ostali financijski prihodi   | 164        | 4.083                           | 4.083              | 0                   | 0                   |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>   | <b>165</b> | <b>12.987.747</b>               | <b>12.987.747</b>  | <b>34.432.995</b>   | <b>34.432.995</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 166        | 0                               | 0                  | 1.139.726           | 1.139.726           |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 167        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi  | 168        | 5.053.081                       | 5.053.081          | 4.111.962           | 4.111.962           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi   | 169        | 7.924.293                       | 7.924.293          | 29.179.307          | 29.179.307          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 170        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)   | 171        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali financijski rashodi  | 172        | 10.373                          | 10.373             | 2.000               | 2.000               |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>173</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>   | <b>174</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>175</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>  | <b>176</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>  | <b>177</b> | <b>256.416.023</b>              | <b>256.416.023</b> | <b>247.982.248</b>  | <b>247.982.248</b>  |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>   | <b>178</b> | <b>354.980.245</b>              | <b>354.980.245</b> | <b>358.521.039</b>  | <b>358.521.039</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                | <b>179</b> | <b>-98.564.222</b>              | <b>-98.564.222</b> | <b>-110.538.791</b> | <b>-110.538.791</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)  | 180        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)  | 181        | -98.564.222                     | -98.564.222        | -110.538.791        | -110.538.791        |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>182</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                       | <b>183</b> | <b>-98.564.222</b>              | <b>-98.564.222</b> | <b>-110.538.791</b> | <b>-110.538.791</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)   | 184        | 0                               | 0                  | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)   | 185        | -98.564.222                     | -98.564.222        | -110.538.791        | -110.538.791        |

## Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1-31.3.2020.

| u kunama  |               |                                 |             |                  |              |
|---|---------------|---------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES d.d.   |               |                                 |             |                  |              |
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |             | Tekuće razdoblje |              |
|   |               | Kumulativ                       | Tromjesečje | Kumulativ        | Tromjesečje  |
| 1   | 2             | 3                               | 4           | 5                | 6            |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b> |               |                                 |             |                  |              |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   | <b>202</b>    | -98.564.222                     | -98.564.222 | -110.538.791     | -110.538.791 |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA<br/>(AOP 204 do 211)</b>                     | <b>203</b>    | -16.573                         | -16.573     | -1.467.401       | -1.467.401   |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja  | 204           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                | 205           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju      | 206           | 37.152                          | 37.152      | -222.912         | -222.912     |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                                    | 207           | -53.725                         | -53.725     | -1.244.489       | -1.244.489   |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                         | 208           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom            | 209           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| 7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja  | 210           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| 8. Ostale nevlasničke promjene kapitala   | 211           | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>   | <b>212</b>    | 0                               | 0           | 0                | 0            |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>                                | <b>213</b>    | -16.573                         | -16.573     | -1.467.401       | -1.467.401   |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>                                   | <b>214</b>    | -98.580.795                     | -98.580.795 | -112.006.192     | -112.006.192 |

## Konsolidirana bilanca Grupe Croatia Airlines na dan 31.3.2020.

| u kunama  |            |                                      |  |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES GRUPA  |            |                                      |  |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b> | 1.059.815.587                        | 1.057.377.265                          |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b> | 125.510.633                          | 152.353.386                            |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005        | 125.510.633                          | 152.353.386                            |
| 3. Goodwill   | 006        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009        | 0                                    | 0                                      |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b> | 909.159.882                          | 881.881.469                            |
| 1. Zemljište  | 011        | 19.752.892                           | 19.752.892                             |
| 2. Građevinski objekti  | 012        | 43.041.388                           | 40.755.707                             |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013        | 70.718.635                           | 70.856.487                             |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014        | 698.448.565                          | 666.030.601                            |
| 5. Biološka imovina   | 015        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016        | 63.422.650                           | 65.581.090                             |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017        | 11.960.110                           | 17.251.939                             |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018        | 1.814.703                            | 1.652.753                              |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019        | 939                                  | 0                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                       | <b>020</b> | 24.832.636                           | 22.800.328                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 022        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 023        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 024        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 027        | 1.117.801                            | 894.889                                |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 028        | 23.714.835                           | 21.905.439                             |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina   | 030        | 0                                    | 0                                      |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>  | <b>031</b> | 312.436                              | 342.082                                |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 034        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ostala potraživanja  | 035        | 312.436                              | 342.082                                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>036</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b> | 191.064.789                          | 268.792.955                            |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>   | <b>038</b> | 61.354.112                           | 62.063.906                             |
| 1. Sirovine i materijal   | 039        | 61.354.112                           | 62.063.906                             |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 040        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Gotovi proizvodi   | 041        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Trgovačka roba   | 042        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 043        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji   | 044        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Biološka imovina   | 045        | 0                                    | 0                                      |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>  | <b>046</b> | 81.140.565                           | 90.017.212                             |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 049        | 71.472.105                           | 84.214.658                             |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050        | 78.172                               | 273.442                                |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051        | 5.447.929                            | 1.791.084                              |
| 6. Ostala potraživanja  | 052        | 4.142.359                            | 3.738.028                              |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                     | <b>053</b> | 9.499.461                            | 12.314.196                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 054        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 055        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 056        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 060        | 186                                  | 186                                    |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 061        | 9.498.529                            | 12.314.010                             |
| 9. Ostala financijska imovina   | 062        | 746                                  | 0                                      |
| <b>IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA</b>   | <b>063</b> | 39.070.651                           | 104.397.641                            |
| <b>V. PLAĆENI KOSKROVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b> | 16.068.382                           | 12.006.730                             |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b> | 1.266.948.758                        | 1.338.176.950                          |



| u kunama  |            |                                      |  |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES GRUPA  |            |                                      |  |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| <b>PASIVA</b>   |            |                                      |  |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b> | <b>229.817.693</b>                   | <b>117.384.144</b>                     |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL   | 068        | 277.879.530                          | 277.879.530                            |
| II. KAPITALNE REZERVE   | 069        | 0                                    | 0                                      |
| III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)                                  | 070        | 28.906.068                           | 28.909.008                             |
| 1. Zakonske rezerve   | 071        | 14.549.784                           | 14.549.784                             |
| 2. Rezerve za vlastite dionice  | 072        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073        | -2.940                               | 0                                      |
| 4. Statutarne rezerve   | 074        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ostale rezerve   | 075        | 14.359.224                           | 14.359.224                             |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | 076        | 0                                    | 0                                      |
| V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)                                       | 077        | -1.248.500                           | -2.715.901                             |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078        | -774.000                             | -996.912                               |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova   | 079        | -474.500                             | -1.718.989                             |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080        | 0                                    | 0                                      |
| VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)                            | 081        | 2.745.308                            | -75.640.612                            |
| 1. Zadržana dobit   | 082        | 2.745.308                            | 0                                      |
| 2. Preneseni gubitak  | 083        | 0                                    | 75.640.612                             |
| VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)                              | 084        | -78.464.713                          | -111.047.881                           |
| 1. Dobit poslovne godine  | 085        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Gubitak poslovne godine  | 086        | 78.464.713                           | 111.047.881                            |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES  | 087        | 0                                    | 0                                      |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>   | <b>088</b> | <b>5.832.460</b>                     | <b>5.832.460</b>                       |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089        | 2.247.221                            | 2.247.221                              |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | 090        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove  | 091        | 3.585.239                            | 3.585.239                              |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Druga rezerviranja   | 094        | 0                                    | 0                                      |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b> | <b>525.156.024</b>                   | <b>667.820.279</b>                     |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 096        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097        | 100.000.000                          | 250.000.000                            |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 100        | 798.908                              | 815.573                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101        | 409.476.806                          | 402.097.970                            |
| 7. Obveze za predujmove   | 102        | 487.805                              | 525.738                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima  | 103        | 0                                    | 0                                      |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima  | 104        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Ostale dugoročne obveze   | 105        | 14.392.505                           | 14.380.998                             |
| 11. Odgođena porezna obveza   | 106        | 0                                    | 0                                      |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b> | <b>474.887.740</b>                   | <b>505.604.267</b>                     |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 108        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 112        | 12.887.037                           | 16.763.145                             |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113        | 119.169.799                          | 110.155.724                            |
| 7. Obveze za predujmove   | 114        | 783.356                              | 1.415.235                              |
| 8. Obveze prema dobavljačima  | 115        | 187.242.155                          | 129.887.667                            |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima  | 116        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Obveze prema zaposlenicima  | 117        | 12.150.207                           | 11.652.965                             |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118        | 10.615.611                           | 9.434.913                              |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu  | 119        | 0                                    | 0                                      |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120        | 0                                    | 0                                      |
| 14. Ostale kratkoročne obveze   | 121        | 132.039.575                          | 226.294.618                            |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b> | <b>31.254.841</b>                    | <b>41.535.800</b>                      |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b> | <b>1.266.948.758</b>                 | <b>1.338.176.950</b>                   |

## Bilanca Croatia Airlines d.d. na dan 31.3.2020.

| u kunama  |            |                                      |  |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES d.d.   |            |                                      |  |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b> | 1.059.935.041                        | 1.057.483.841                          |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b> | 125.501.786                          | 152.345.071                            |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005        | 125.501.786                          | 152.345.071                            |
| 3. Goodwill   | 006        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009        | 0                                    | 0                                      |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b> | 908.102.373                          | 880.823.181                            |
| 1. Zemljište  | 011        | 19.752.892                           | 19.752.892                             |
| 2. Građevinski objekti  | 012        | 42.259.265                           | 40.034.863                             |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013        | 70.659.313                           | 70.796.992                             |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014        | 698.336.129                          | 665.856.279                            |
| 5. Biološka imovina   | 015        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016        | 63.422.650                           | 65.581.090                             |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017        | 11.960.110                           | 17.251.939                             |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018        | 1.711.075                            | 1.549.126                              |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019        | 939                                  | 0                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                       | <b>020</b> | 26.018.446                           | 24.010.728                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021        | 1.210.400                            | 1.210.400                              |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 022        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 023        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 024        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 027        | 1.117.801                            | 894.889                                |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 028        | 23.690.245                           | 21.905.439                             |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina   | 030        | 0                                    | 0                                      |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>  | <b>031</b> | 312.436                              | 304.861                                |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 034        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ostala potraživanja  | 035        | 312.436                              | 304.861                                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>036</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b> | 181.531.207                          | 258.288.900                            |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>   | <b>038</b> | 61.354.112                           | 62.063.906                             |
| 1. Sirovine i materijal   | 039        | 61.354.112                           | 62.063.906                             |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 040        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Gotovi proizvodi   | 041        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Trgovačka roba   | 042        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 043        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji   | 044        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Biološka imovina   | 045        | 0                                    | 0                                      |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>  | <b>046</b> | 76.928.891                           | 84.728.047                             |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047        | 24.813                               | 17.654                                 |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 049        | 67.462.621                           | 79.166.239                             |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050        | 69.239                               | 264.509                                |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051        | 5.363.677                            | 1.541.617                              |
| 6. Ostala potraživanja  | 052        | 4.008.541                            | 3.738.028                              |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                     | <b>053</b> | 9.499.461                            | 12.314.196                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 054        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 055        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 056        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 060        | 186                                  | 186                                    |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 061        | 9.498.529                            | 12.314.010                             |
| 9. Ostala financijska imovina   | 062        | 746                                  | 0                                      |
| <b>IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA</b>   | <b>063</b> | 33.748.743                           | 99.182.751                             |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA UBRACUNATI PRIBITCI</b>                  | <b>064</b> | 16.046.119                           | 11.984.468                             |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b> | 1.257.512.367                        | 1.327.757.209                          |

| u kunama  |            |                                      |  |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES d.d.   |            |                                      |  |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| <b>PASIVA</b>   |            |                                      |  |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b> | <b>224.889.783</b>                   | <b>112.886.531</b>                     |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL   | 068        | 277.879.530                          | 277.879.530                            |
| II. KAPITALNE REZERVE   | 069        | 0                                    | 0                                      |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                           | <b>070</b> | <b>27.617.272</b>                    | <b>27.620.212</b>                      |
| 1. Zakonske rezerve   | 071        | 14.549.784                           | 14.549.784                             |
| 2. Rezerve za vlastite dionice  | 072        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073        | -2.940                               | 0                                      |
| 4. Statutarne rezerve   | 074        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ostale rezerve   | 075        | 13.070.428                           | 13.070.428                             |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | 076        | 0                                    | 0                                      |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>                                | <b>077</b> | <b>-1.248.500</b>                    | <b>-2.715.901</b>                      |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078        | -774.000                             | -996.912                               |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova   | 079        | -474.500                             | -1.718.989                             |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080        | 0                                    | 0                                      |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)</b>                     | <b>081</b> | <b>0</b>                             | <b>-79.358.519</b>                     |
| 1. Zadržana dobit   | 082        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Preneseni gubitak  | 083        | 0                                    | 79.358.519                             |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)</b>                       | <b>084</b> | <b>-79.358.519</b>                   | <b>-110.538.791</b>                    |
| 1. Dobit poslovne godine  | 085        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Gubitak poslovne godine  | 086        | 79.358.519                           | 110.538.791                            |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES  | 087        | 0                                    | 0                                      |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>   | <b>088</b> | <b>5.832.460</b>                     | <b>5.832.460</b>                       |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremine i slične obveze                            | 089        | 2.247.221                            | 2.247.221                              |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | 090        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove  | 091        | 3.585.239                            | 3.585.239                              |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Druga rezerviranja   | 094        | 0                                    | 0                                      |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b> | <b>524.520.736</b>                   | <b>673.210.481</b>                     |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 096        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097        | 100.000.000                          | 250.000.000                            |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 100        | 798.907                              | 815.573                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101        | 409.445.384                          | 407.994.897                            |
| 7. Obveze za predujmove   | 102        | 487.805                              | 525.738                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima  | 103        | 0                                    | 0                                      |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima  | 104        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Ostale dugoročne obveze   | 105        | 13.788.640                           | 13.874.273                             |
| 11. Odgođena porezna obveza   | 106        | 0                                    | 0                                      |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b> | <b>471.745.643</b>                   | <b>496.667.780</b>                     |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 108        | 25.977                               | 0                                      |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 112        | 12.887.037                           | 16.763.145                             |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113        | 119.105.393                          | 104.188.005                            |
| 7. Obveze za predujmove   | 114        | 783.356                              | 1.415.235                              |
| 8. Obveze prema dobavljačima  | 115        | 185.012.278                          | 127.744.808                            |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima  | 116        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Obveze prema zaposlenicima  | 117        | 11.903.997                           | 11.333.519                             |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118        | 10.238.721                           | 9.181.538                              |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu  | 119        | 0                                    | 0                                      |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120        | 0                                    | 0                                      |
| 14. Ostale kratkoročne obveze   | 121        | 131.788.884                          | 226.041.530                            |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b> | <b>30.523.745</b>                    | <b>39.159.957</b>                      |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b> | <b>1.257.512.367</b>                 | <b>1.327.757.209</b>                   |

## Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2020.

| u kunama  |            |                                 |                    |
|---|------------|---------------------------------|--------------------|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES GRUPA  |            |                                 |                    |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje   |
| 1   | 2          | 3                               | 4                  |
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>   |            |                                 |                    |
| 1. Dobit prije oporezivanja   | 001        | -98.414.807                     | -111.047.881       |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010):   | 002        | 15.718.741                      | 84.223.718         |
| a) Amortizacija   | 003        | 51.112.088                      | 53.560.470         |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i                                 | 004        | 11.911                          | -84.164            |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje                          | 005        | 0                               | 0                  |
| d) Prihodi od kamata i dividendi  | 006        | -22.613                         | -6.562             |
| e) Rashodi od kamata  | 007        | 5.053.086                       | 5.257.208          |
| f) Rezerviranja   | 008        | 0                               | 0                  |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)  | 009        | 3.851.996                       | 10.544.829         |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010        | -44.287.727                     | 14.951.937         |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b> | <b>-82.696.066</b>              | <b>-26.824.163</b> |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)  | 012        | 181.633.237                     | 27.300.970         |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza  | 013        | 237.439.000                     | 35.867.298         |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja   | 014        | -34.100.423                     | -8.839.580         |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha   | 015        | 449.954                         | -709.793           |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala   | 016        | -22.155.294                     | 983.045            |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>  | <b>017</b> | <b>98.937.171</b>               | <b>476.807</b>     |
| 4. Novčani izdaci za kamate   | 018        | -886.023                        | -191.287           |
| 5. Plaćeni porez na dobit   | 019        | 0                               | -30.505            |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>  | <b>020</b> | <b>98.051.148</b>               | <b>255.015</b>     |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021        | 1.250                           | 2.000              |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata   | 022        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani primici od kamata  | 023        | 0                               | 0                  |
| 4. Novčani primici od dividendi   | 024        | 0                               | 0                  |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga   | 025        | 0                               | 0                  |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti  | 026        | 0                               | 0                  |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b> | <b>1.250</b>                    | <b>2.000</b>       |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028        | -51.435.447                     | -52.263.701        |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata  | 029        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje   | 030        | 0                               | 0                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac   | 031        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti   | 032        | 0                               | 0                  |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b> | <b>-51.435.447</b>              | <b>-52.263.701</b> |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>  | <b>034</b> | <b>-51.434.197</b>              | <b>-52.261.701</b> |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala   | 035        | 0                               | 0                  |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi  | 037        | 0                               | 150.000.000        |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti  | 038        | 0                               | 0                  |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b> | <b>0</b>                        | <b>150.000.000</b> |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040        | -1.113.087                      | -10.500.000        |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi  | 041        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam  | 042        | 0                               | 0                  |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti   | 044        | -23.953.843                     | -22.166.324        |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b> | <b>-25.066.930</b>              | <b>-32.666.324</b> |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>  | <b>046</b> | <b>-25.066.930</b>              | <b>117.333.676</b> |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima  | 047        | 0                               | 0                  |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b> | <b>21.550.021</b>               | <b>65.326.990</b>  |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>  | <b>049</b> | <b>20.637.954</b>               | <b>39.070.651</b>  |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>  | <b>050</b> | <b>42.187.975</b>               | <b>104.397.641</b> |

## Izveštaj o novčanom tijeku Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2020.

| u kunama  |            |                                 |                    |
|---|------------|---------------------------------|--------------------|
| Obveznik: CROATIA AIRLINES d.d.   |            |                                 |                    |
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje   |
| 1   | 2          | 3                               | 4                  |
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>   |            |                                 |                    |
| 1. Dobit prije oporezivanja   | 001        | -98.564.222                     | -110.538.791       |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010):   | 002        | 15.725.145                      | 84.176.437         |
| a) Amortizacija   | 003        | 51.105.783                      | 53.466.521         |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i                                 | 004        | 11.911                          | -84.164            |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje                          | 005        | 0                               | 0                  |
| d) Prihodi od kamata i dividendi  | 006        | -22.472                         | -6.371             |
| e) Rashodi od kamata  | 007        | 5.053.081                       | 5.251.688          |
| f) Rezerviranja   | 008        | 0                               | 0                  |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)  | 009        | 3.852.768                       | 10.534.566         |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010        | -44.275.926                     | 15.014.197         |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b> | <b>-82.839.077</b>              | <b>-26.362.354</b> |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)  | 012        | 184.235.431                     | 26.832.873         |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza  | 013        | 238.426.721                     | 35.986.888         |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja   | 014        | -29.072.670                     | -7.792.785         |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha   | 015        | 449.954                         | -709.793           |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala   | 016        | -25.568.574                     | -651.437           |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>  | <b>017</b> | <b>101.396.354</b>              | <b>470.519</b>     |
| 4. Novčani izdaci za kamate   | 018        |                                 | -191.287           |
| 5. Plaćeni porez na dobit   | 019        | -886.023                        | 0                  |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>  | <b>020</b> | <b>100.510.331</b>              | <b>279.232</b>     |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021        | 1.250                           | 2.000              |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata   | 022        |                                 | 0                  |
| 3. Novčani primici od kamata  | 023        |                                 |                    |
| 4. Novčani primici od dividendi   | 024        |                                 |                    |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga   | 025        | 0                               | 0                  |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti  | 026        | 0                               | 0                  |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b> | <b>1.250</b>                    | <b>2.000</b>       |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028        | -51.435.447                     | -52.263.701        |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata  | 029        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje   | 030        | 0                               | 0                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac   | 031        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti   | 032        | 0                               | 0                  |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b> | <b>-51.435.447</b>              | <b>-52.263.701</b> |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>  | <b>034</b> | <b>-51.434.197</b>              | <b>-52.261.701</b> |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala   | 035        | 0                               | 0                  |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi  | 037        | 0                               | 150.000.000        |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti  | 038        | 0                               | 0                  |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b> | <b>0</b>                        | <b>150.000.000</b> |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040        | -1.113.087                      | -10.500.000        |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi  | 041        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam  | 042        | 0                               | 0                  |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti   | 044        | -23.953.843                     | -22.083.523        |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b> | <b>-25.066.930</b>              | <b>-32.583.523</b> |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>  | <b>046</b> | <b>-25.066.930</b>              | <b>117.416.477</b> |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima  | 047        | 0                               | 0                  |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b> | <b>24.009.204</b>               | <b>65.434.008</b>  |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>  | <b>049</b> | <b>16.624.810</b>               | <b>33.748.743</b>  |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>  | <b>050</b> | <b>40.634.014</b>               | <b>99.182.751</b>  |

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Croatia Airlines za razdoblje 1.1.-31.3.2020.

| Opis pozicije   | AOP oznaka | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |   |            |   |       |   |            |   |            |          |    | Ukupno raspo- dijeljivo imateljima kapitala matice | Majnski interes | Ukupno kapital i rezerve |    |             |    |    |
|---|------------|--|---|------------|---|-------|---|------------|---|------------|----------|----|--|-----------------|--------------------------|----|-------------|----|----|
|   |            | 1  | 2 | 3          | 4 | 5     | 6 | 7          | 8 | 9          | 10       | 11 |  |                 |                          | 12 | 13          | 14 | 15 |
| <b>Prethodno razdoblje</b>  |            |  |   |            |   |       |   |            |   |            |          |    |  |                 |                          |    |             |    |    |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine  | 01         | 277.875.530                              | 0 | 14.548.794 | 0 | 2.940 | 0 | 97.296.225 | 0 | -1.006.200 | -372.677 | 0  | 1.495.919  | -81.687.612     | 306.152.029              | 0  | 306.152.029 |    |    |
| 2. Promjene računovodstvenih politika   | 02         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 3. Ispravak pogreški  | 03         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP: 01 do 03)                               | 04         | 277.875.530                              | 0 | 14.548.794 | 0 | 2.940 | 0 | 97.296.225 | 0 | -1.006.200 | -372.677 | 0  | 1.495.919  | -81.687.612     | 306.152.029              | 0  | 306.152.029 |    |    |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja  | 05         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | -96.414.807     | -96.414.807              | 0  | -96.414.807 |    |    |
| 6. Tečajne razlike iz prethodna inozemnog poslovanja  | 06         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijale i nematerijalne imovine                             | 07         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove navedenog vrednovanja financijske imovine raspo- dijeljive za prodaju           | 08         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 37.152     | 0        | 0  | 0  | 0               | 37.152                   | 0  | 37.152      |    |    |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka  | 09         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | -53.725  | 0  | 0  | 0               | -53.725                  | 0  | -53.725     |    |    |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                  | 10         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj obilježljivoj društava povezanih sudjelujućim interesom                        | 11         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 12. Aktuarski obilježaji po planovne dani primanja  | 12         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 13. Ostale nevalorizacijske promjene kapitala   | 13         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu   | 14         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 15. Povećanje smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku preoblikovanja) | 15         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti  | 16         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku preoblikovanja   | 17         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 18. Okup vlastitih dionica udjela   | 18         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 19. Isplata udjela u obilježljivoj dobiti   | 19         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima  | 20         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 21. Plićenje u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu  | 21         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | -81.687.612  | 81.687.612      | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 22. Povećanje rezervi u postupku preoblikovanja   | 22         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | 0  | 0               | 0                        | 0  | 0           |    |    |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04.06.22)                            | 23         | 277.875.530                              | 0 | 14.548.794 | 0 | 2.940 | 0 | 97.296.225 | 0 | -969.048   | -428.472 | 0  | -801.91.693  | -96.414.807     | 209.720.649              | 0  | 209.720.649 |    |    |
| <b>DOBITAK IZUJASTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjara poduzetnik obveznik primjene MSF-a)</b>                  |            |  |   |            |   |       |   |            |   |            |          |    |  |                 |                          |    |             |    |    |
| I. OSTALA SVIBUHATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP: 06 do 14)                             | 24         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 37.152     | -53.725  | 0  | 0  | 0               | -16.573                  | 0  | -16.573     |    |    |
| II. SVIBUHATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP: 05+2)   | 25         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 37.152     | -53.725  | 0  | 0  | -96.414.807     | -96.431.380              | 0  | -96.431.380 |    |    |
| III. TRANSAKCIJSKE VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP: 15 do 22)                 | 26         | 0  | 0 | 0          | 0 | 0     | 0 | 0          | 0 | 0          | 0        | 0  | -81.687.612  | 81.687.612      | 0                        | 0  |             |    |    |

| AOP oznaka   | Opis pozicije   | Raspodjeljivo imanje/kapitala matice |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |  |   |                                    |                                 |   |                                      |                          |
|--|---|--------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--|-----------------|----------------|--------------------------|--|--|---|------------------------------------|---------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------|
|  |   | 3                                    | 4                 | 5                | 6                           | 7  | 8               | 9              | 10                       | 11   | 12                                     | 13  | 14                                 | 15                              | 16 (3 do 6-7 + 8 do 15)                   | 17                                   | 18 (16+17)               |
|  |   | Temeljni (upisani) kapital           | Kapitalne rezerve | Zakonite rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice (udjeli (odbitna stavka)) | Saturne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Financijske imovine raspodjeljive za prodaju | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | Zadržana dobit / preneseni gubitak | Dobit / gubitak poslovne godine | Ukupno raspoloživo imanje/kapitala matice | Manjinski (nekontrolirajući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
| <b>Tekuće razdoblje</b>  |   |                                      |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |  |   |                                    |                                 |   |                                      |                          |
| 27   | 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine   | 277.879.530                          | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 2.940                                      | 0               | 14.359.224     | 0                        | -774.000                                     | -474.500                               | 0   | 2.745.308                          | -78.464.713                     | 229.817.693                               | 0                                    | 229.817.693              |
| 28   | 2. Promjene računovodstvenih politika   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 29   | 3. Ispravak pogreški  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 30   | 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)   | 277.879.530                          | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 2.940                                      | 0               | 14.359.224     | 0                        | -774.000                                     | -474.500                               | 0   | 2.745.308                          | -78.464.713                     | 229.817.693                               | 0                                    | 229.817.693              |
| 31   | 5. Dobit/gubitak razdoblja  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | -11.047.881                     | -11.047.881                               | 0                                    | -11.047.881              |
| 32   | 6. Tekuće razlike iz preračuna inozemnog poslovanja   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 33   | 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijale i nematerijalne imovine                                   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 34   | 8. Dobitak ili gubitak s osnovne revalorizacije i vrednovanja financijske imovine raspodjeljive za prodaju            | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | -222.912                                     | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 35   | 9. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog toka   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | -1.244.489                             | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | -1.244.489               |
| 36   | 10. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                       | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 37   | 11. Udio u ostalim sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 38   | 12. Aktuarski dobiti/gubici po planovne definiranih primanja  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 39   | 13. Ostale revalorizacijske promjene kapitala   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | -2.940                                     | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 78.793                             | 0                               | 81.733                                    | 0                                    | 81.733                   |
| 40   | 14. Poraz na transakcije priznate direktno u kapitalu   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 41   | 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti ili postupku predstajanje nagodbe) | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 42   | 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 43   | 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstajanje nagodbe   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 44   | 18. Otkup vlastitih dionica/udjela  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 45   | 19. Isplata udjela u dobiti/dividende   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 46   | 20. Ostale raspoložive vlastitice   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 47   | 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | -78.464.713                        | 78.464.713                      | 0   | 0                                    | 0                        |
| 48   | 22. Povećanje rezervi u postupku predstajanje nagodbe   | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | 0                                  | 0                               | 0   | 0                                    | 0                        |
| 49   | 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)                                 | 277.879.530                          | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 0  | 0               | 14.359.224     | 0                        | -988.912                                     | -1.718.989                             | 0   | -75.640.612                        | -11.047.881                     | 117.394.144                               | 0                                    | 117.394.144              |
| <b>DOBITAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene I i SF-a)</b> |   |                                      |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |  |   |                                    |                                 |   |                                      |                          |
| 50   | I. OSTALA SVJEHRVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)                                      | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | -2.940                                     | 0               | 0              | 0                        | -222.912                                     | -1.244.489                             | 0   | 78.793                             | 0                               | -1.385.688                                | 0                                    | -1.385.688               |
| 51   | II. SVJEHRVATNA DOBIT ILLI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)  | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | -2.940                                     | 0               | 0              | 0                        | -222.912                                     | -1.244.489                             | 0   | 78.793                             | -11.047.881                     | -112.453.549                              | 0                                    | -112.453.549             |
| 52   | III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)                           | 0                                    | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0                                      | 0   | -78.464.713                        | 78.464.713                      | 0   | 0                                    | 0                        |

Izveštaj o promjenama kapitala Croatia Airlines d.d. za razdoblje 1.1.-31.3.2020.

| 1  | 2   | 3                          | 4                 | 5                | 6                           | 7  | 8               | 9              | 10                       | 11   | 12  | 13   | 14                              | 15  | 16 (3 do 6-7 +8 do 15)        | 17                        | 18 (16+17) |
|--|---|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--|-----------------|----------------|--------------------------|--|---|--|---------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|------------|
|  |   |                            |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |   |  |                                 |   |                               |                           |            |
| AOP oznaka   | Opis pozicije   | Temeljni (upisani) kapital | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice (u djelu / u obliku stavka) | Saturne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Financijske imovine raspoložive za prodaju | Učinkoviti dobiti / gubitci od zaštite neto ulaganja u inozemstvo | Zadržana dobit / gubitak preneseni gubitak | Dobit / gubitak poslovne godine | Ukupno raspoloživo imateljima kapitala i matice | Manjinski (menoritni) interes | Ukupno kapitali i rezerve |            |
| <b>Prethodno razdoblje</b>   |   |                            |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |   |  |                                 |   |                               |                           |            |
| 01   | 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine  | 277.879.530                | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 2.940  | 0               | 96.007.429     | 0                        | -1.006.200                                 | -372.677  | 0  | -82.937.001                     | 304.117.925                                     | 0                             | 304.117.925               |            |
| 02   | 2. Promjene računovodstvenih politika   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 03   | 3. Svakotipografski   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 04   | 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP:1 do 03)                                     | 277.879.530                | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 2.940  | 0               | 96.007.429     | 0                        | -1.006.200                                 | -372.677  | 0  | -82.937.001                     | 304.117.925                                     | 0                             | 304.117.925               |            |
| 05   | 5. Dobit/gubitak razdoblja  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | -88.564.222                     | -88.564.222                                     | 0                             | -88.564.222               |            |
| 06   | 6. Tečajne razlike iz preračuna nozarnog poslovanja   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 07   | 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 08   | 8. Dobitak ili gubitak osnovne naknadnog vrhovnjenja financijske imovine raspoložive za prodaju                     | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 37.152                                     | 0   | 0  | 0                               | 37.152  | 0                             | 37.152                    |            |
| 09   | 9. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 10   | 10. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                     | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | -53.725   | 0  | 0                               | -53.725   | 0                             | -53.725                   |            |
| 11   | 11. Udio u osobi s većinomatno dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 12   | 12. Aktuarski dobit/gubitak po planovima definiranih primanja   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 13   | 13. Ostale neklasificirane promjene kapitala  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 14   | 14. Poraz na transakcije priznate direktno u kapitalu   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 15   | 15. Povećanje/ smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim revalorizacijom dobiti u postupku prestajanja nagodbe) | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 16   | 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala revaloriziranim dobiti  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 17   | 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku prestajanja nagodbe  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 18   | 18. Okup vlastitih dionica/udjela   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 19   | 19. Isplata udjela u obdoblju/videnosti   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 20   | 20. Ostale raspodjele vlasnicima  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 21   | 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 82.937.001                      | 82.937.001                                      | 0                             | 82.937.001                |            |
| 22   | 22. Povećanje rezervi u postupku prestajanja nagodbe  | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | 0                               | 0   | 0                             | 0                         |            |
| 23   | 23. Stanje na zadnji dan izvješajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 22)                                 | 277.879.530                | 0                 | 14.549.784       | 0                           | 2.940  | 0               | 96.007.429     | 0                        | -989.048                                   | -426.402  | 0  | -82.937.001                     | 205.537.130                                     | 0                             | 205.537.130               |            |
| <b>DOBIT AKIZVJESTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSP-a)</b> |   |                            |                   |                  |                             |  |                 |                |                          |  |   |  |                                 |   |                               |                           |            |
| 24   | I. OSTALA SVI EBIRVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP:06 do 14)                               | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 37.152                                     | -53.725   | 0  | 0                               | -16.573   | 0                             | -16.573                   |            |
| 25   | II. SVI EBIRVATNA DOBIT I LI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP:05+24)   | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 37.152                                     | -53.725   | 0  | -88.564.222                     | -88.560.795                                     | 0                             | -88.560.795               |            |
| 26   | III. TRANSAKCIJE VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP:15 do 22)                        | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0  | 0               | 0              | 0                        | 0  | 0   | 0  | -82.937.001                     | 82.937.001                                      | 0                             | 0                         |            |



