



Vlada  
Republike  
Hrvatske

# Konferencija Vlade Republike Hrvatske

## Poslovanje, restrukturiranje i investicije trgovačkih društva u državnom portfelju

Naziv društva: Croatia Airlines d.d.

Predstavnik društva: Predsjednik Uprave Krešimir Kučko



## Strategija društva: Croatia Airlines d.d.

Unapređenje konkurentne pozicije na visoko konkurentnom zrakoplovnom tržištu (100 konkurenata)

Mrežno letenje	Destinacije opsluživanja	Code share suradnje u okviru STAR Alliance i izvan
<b>Primarne rute</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Frankfurt</li><li>• Munich</li><li>• Beč</li><li>• Zurich</li></ul> <p>➔ minimalno 2-3 dnevne frekvencije</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Amsterdam</li><li>• London</li><li>• Pariz</li><li>• Rim</li><li>• Brussels</li></ul> <p>➔ minimalno 1-2 dnevne frekvencije</p>	<p>Air France, Alitalia, Austrian Airlines, Brussels Airlines, KLM, Lufthansa, LOT, SAS, Swiss, TAP Portugal, Turkish Airlines, United Airlines, Singapoure Airlines, Air Canada u fazi testiranja Air India, Aegean Airlines... - potencijalni novi code share partneri</p>
<b>Sekundarne rute</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Copenhagen</li><li>• Istanbul</li><li>• Atena</li><li>• Barcelona/Madrid</li><li>• Lisabon</li><li>• Varšava</li><li>• Milano</li><li>• Moskva</li><li>• Berlin ...</li></ul> <p>➔ minimalno 1 dnevna frekvencija samostalno ili u suradnji s komercijalnim partnerima</p>	
<b>Domaće i regionalne rute</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Split</li><li>• Dubrovnik</li><li>• Sarajevo</li><li>• Skopje</li><li>• Zadar</li><li>• Pula</li><li>• Priština</li><li>• Podgorica</li><li>• ...</li></ul> <p>➔ Optimiziranje broja frekvencija sukladno postavljenoj mreži primarnih i sekundarnih ruta</p> <p>TIA, SOF, BEG,</p>	
<b>Charteri i sezonsko letenje</b>	U funkciji razvoja turizma RH	



Vlada  
Republike  
Hrvatske

# CROATIA AIRLINES d.d.

## POSLOVANJE



## Ostvareni pozitivni pomaci:

- uspješno provođenje programa restrukturiranja uz ostvarenje pozitivnog financijskog rezultata 2013. i 2014. godine
- reorganizacija Društva uz sužavanje rukovodeće strukture te racionalizacija i povećanje učinkovitosti procesa
- smanjen broj zaposlenih 2014 v.s. 2012 za 179
- provođenje mjera usmjerenih na povećanje prodaje te smanjenje troškova
- razvoj i širenje usluga tehničkog održavanja vlastitih i zrakoplova inozemnih avioprijevoznika izgradnjom novog 'trećeg' hangara
- dodatnim kapacitetima osigurano brže i efikasnije održavanje vlastite flote
- obavljanje najzahtjevnijih tehničkih servisa (*D-check*) kao dodatan impuls jačanju konkurentnosti hrvatskog gospodarstva
- sklopljeni novi code share sporazumi ( Alitalia; Air France; KLM)
- proširenje rutnog portfelja (Split-Atena, Dubrovnik-Nica; Rijeka-Munich)



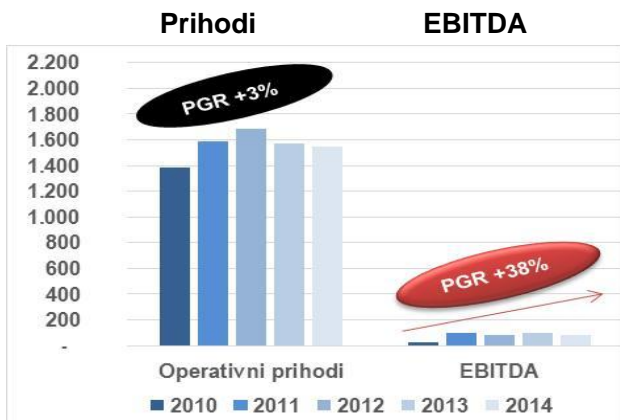
Započete, te planirane mjere u 2015. godini:

- **dosljedno provođenje svih mjera strateškog, financijskog i operativnog restrukturiranja tvrtke** prema pravilima Europske komisije vezanim za državne potpore u sektoru zračnog prijevoza, s ciljem dostizanja vlastite kontribucije na kraju 2015. godine
- **zaključen novi Kolektivni ugovor** koji vrijedi od 01.01.2015.- 31.12.2016. godine, s zadržanom razinom materijalnih i nematerijalnih prava radnika čime je postignut konsenzus oko provedbe poslovne strategije Društva kojoj su temeljni ciljevi daljnji razvoj tvrtke i osiguravanje dugoročne opstojnosti
- **širenje pružanja usluga tehničkog održavanja zrakoplova** vanjskim korisnicima
- **proces privatizacije kompanije**
- **planirani iznos investicija 167 mil. kn**

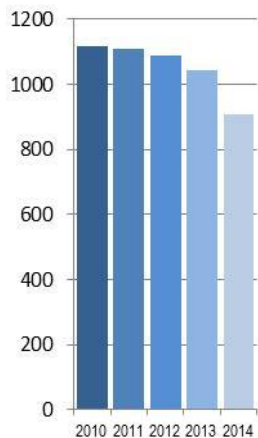


## Analiza ključnih pokazatelja poslovanja

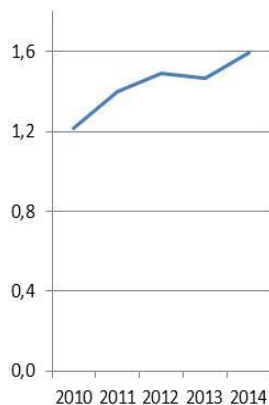
### Kretanja ključnih pokazatelja 2010-2014 (u mil. HRK)



### Broj zaposlenih



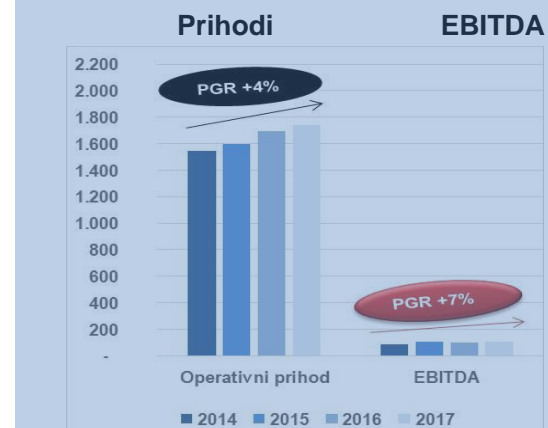
### Prihod po zaposlenom



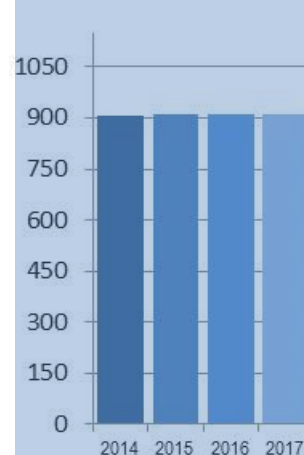
### Mjere

- Povećanje profitabilnosti tvrtke u slijedeće 3 godine u prosjeku 7%
- Porast produktivnosti po zaposleniku sa 1,6 mil. kn u 2014. godini na 1,84 mil. kn u 2017. godini
- anuliranje gubitaka
- investicije u vidu potrebnih radova na floti

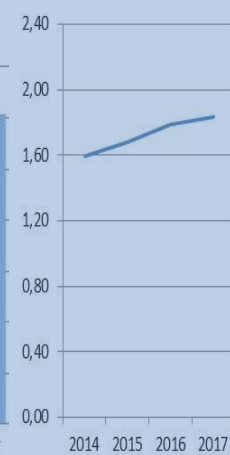
### Buduća kretanja ključnih pokazatelja 2014-2017



### Broj zaposlenih



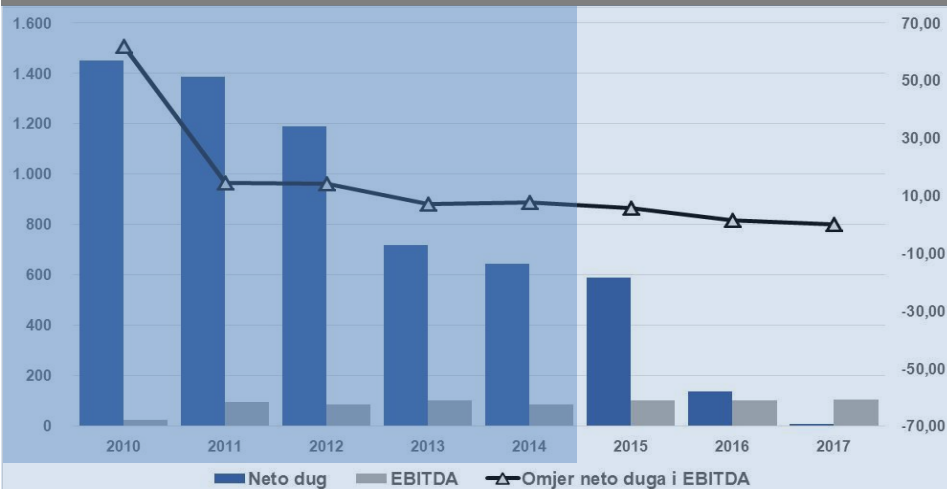
### Prihod po zaposlenom





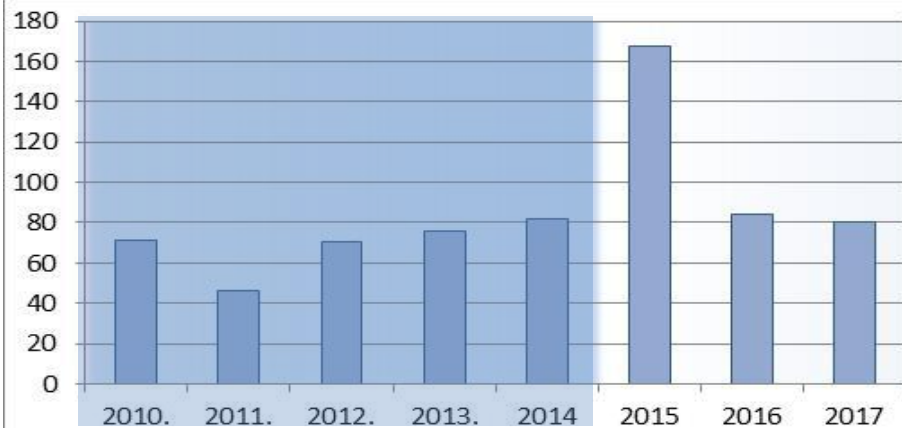
## Analiza financijske sposobnosti

Odnos ukupnog neto duga i EBITDA (mil. HRK)



\*  $\text{Kratkoročne obveze} + \text{dugoročne financijske obveze} - \text{novac na računu}$

Ukupne investicije (mil. HRK)



(u mil. HRK)	31.12.2014.
Kratkoročni krediti	46
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	20
Dugoročne obveze po kreditima	67
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>133</b>
Dugoročne obveze operativni leasing - van bilance	561
<b>Ukupan dug</b>	<b>694</b>
Novac i likvidna sredstva	49
<b>Neto dug</b>	<b>644</b>
EBITDA	85
<b>Neto dug / EBITDA</b>	<b>7,61</b>

- Odnos ukupnog neto duga i EBITDA se u projiciranim 2016. i 2017. godini kreće **ispod 5** (gornja granica), što ukazuje na sposobnost servisiranja obveza iz budućeg redovnog poslovanja.



## Zaključci financijskog poslovanja

### Investicije

### Operativno poslovanje 2015 – 2017

### PRIORITETI

Ukupan iznos investicija u razdoblju od 2015.- 2017. godine planiran je u iznosu od 332 mil. HRK

#### Rast operativnih prihoda od 4%

- Prosječni godišnji rast EBITDA od 7% kroz slijedeće tri godine
- Rast prihoda po zaposlenom sa 1,6 na 1,8 mil. HRK

Potpuno ispunjenje obveza vezanih uz Program restrukturiranja prema „*Stade Aid*” pravilima Europske unije:

- Kompenzacijske mjere
- Mjere vlastite kontribucije uz dostizanje potrebnog iznosa od 762 mil. HRK

### Izvori financiranja 2015-2017

### Kreditna sposobnost

Daljnje unapređenje ekonomike prometovanja kroz optimiziranje jediničnih prihoda i jediničnih troškova po raspoloživom sjedalo-kilometru

Proces privatizacije kompanije

• Vlastiti izvor financiranja u razdoblju 2015-2017. iznose 5,036 mil. HRK

• Vanjski izvori financiranja – krediti poslovnih banaka u razdoblju 2015-2017. iznose 95 mil. HRK

#### Društvo je sposobno servisirati vlastite obveze

• Neto dug 2015 – 589 mil. HRK

Odnos ukupnog neto duga i EBITDA se u projiciranim 2016. i 2017. godini kreće **ispod 5** (gornja granica), što ukazuje na sposobnost servisiranja obveza iz budućeg redovnog poslovanja.





Vlada  
Republike  
Hrvatske

# CROATIA AIRLINES d.d. RESTRUKTURIRANJE



## Operativno restrukturiranje:

- Program restrukturiranja pokriva razdoblje od 5 godina (2011.-2015.) s prikazom još dodatne dvije godine kao ocjene restrukturiranja nakon njegova završetka, a odobren je 27. lipnja 2013. godine od strane Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, temeljem članka 13. stavka 1., 2. i 3. Zakona o državnim potporama
- Sve kompenzacijske mjere Croatia Airlinesa provedene su u potpunosti u 2013. godini, sukladno Rješenju AZTN, a ispoštovane su i tijekom 2014. godine:
  - Smanjenje flote za jedan zrakoplov A320
  - Odgoda isporuke 4 zrakoplova Airbus A319.
  - Smanjenje kapaciteta – raspoloživi sjedalo-kilometri.
  - Ukidanje (smanjenje frekvencija) pojedinih ruta.
- Smanjene broja zaposlenih za 179 (2012 – 1086 zaposlenih, 2014 – 907 zaposlenih)



## Financijsko restrukturiranje:

- ukupan iznos **državne potpore** u razdoblju restrukturiranja iznosi 1.182 mil. kn
- **ukupan trošak restrukturiranja** iznosi 1.944 mil. kn, pri čemu vlastita kontribucija iznosi 762 mil. kn i čini 39% troškova restrukturiranja
- **vlastita kontribucija** (kreditna zaduženja, prodaja imovine) u 2011. godini iznosi 67,1 mil. kn, u 2012. 77,5 mil. kn, u 2013. 189 mil. kn, u 2014. 268 mil. kn što ukupno iznosi 601,5 mil. kn
- **preostali iznos vlastite kontribucije od 160 mil. kn** Croatia Airlines će ostvariti do kraja 2015. godine.
- primjenom mjera operativnog i financijskog restrukturiranja u 2013. godini prvi put nakon pet godina, ostvaren je pozitivan neto rezultat u visini od 721 tisuću kn. U 2014., drugu godinu za redom, pozitivni neto rezultat iznosi 7,5 mil. kn.

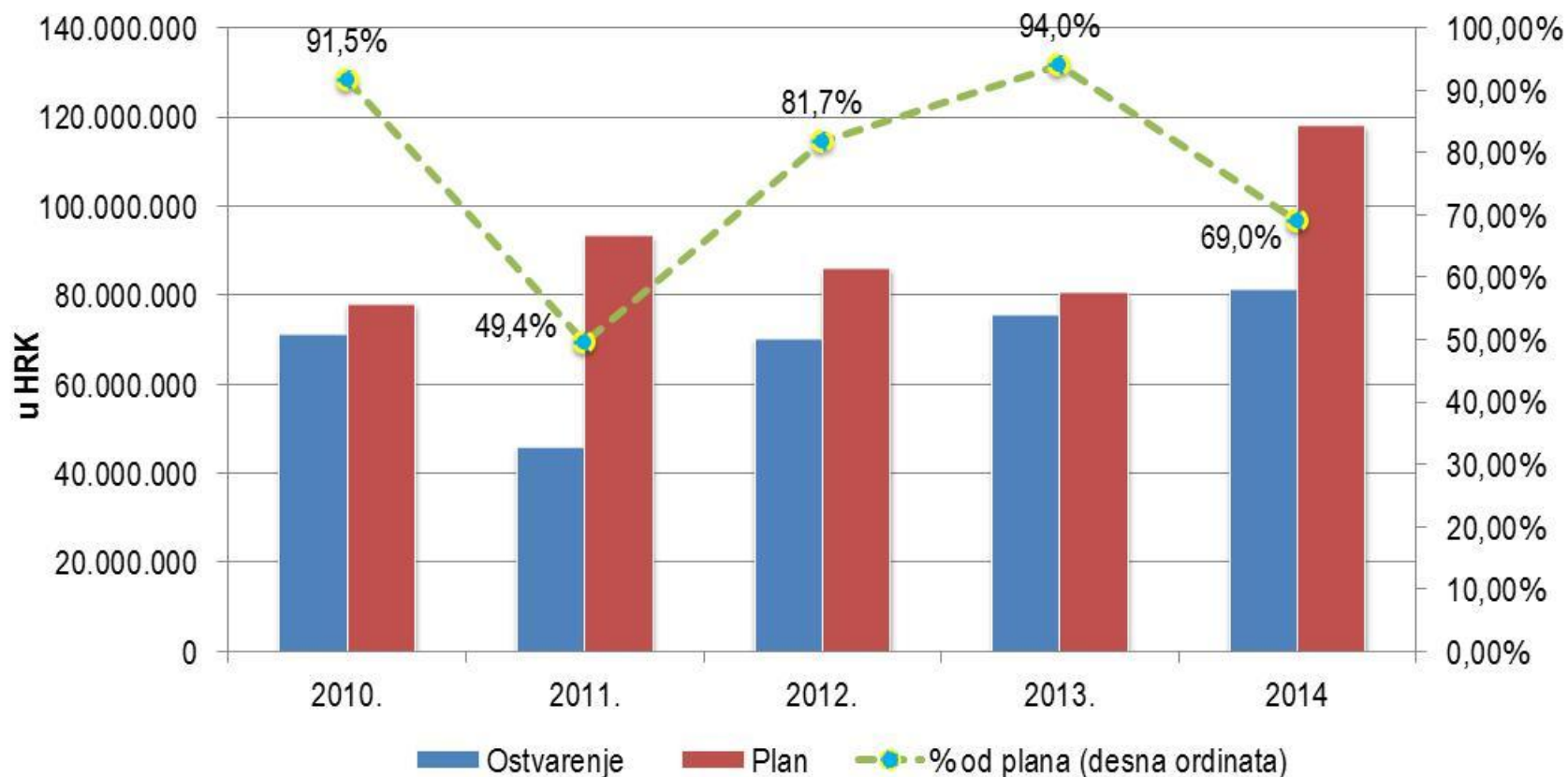


Vlada  
Republike  
Hrvatske

# CROATIA AIRLINES d.d. INVESTICIJE



## Ostvarene investicije 2010. -2014. u usporedbi s planom





## Pregled projekta

- **Treći hangar Croatia Airlines**
- - površina hangara - oko 2.200 m<sup>2</sup>,
- - povećanje kapaciteta tehničkog središta - 30 %
- - hangar je prilagođen za obavljanje najzahtjevnijih tehničkih servisa zrakoplova Airbus, među kojima i 6 - godišnji i 12 - godišnji pregledi
- - omogućiti će brže i efikasnije održavanje flote Croatia Airlines.
  - veće mogućnosti održavanja zrakoplova inozemnih zrakoplovnih kompanija
  - otvaranje 43 nova radna mjesta



## Trenutni status i vrijednost

### Vrijednost projekta

- **Procijenjena vrijednost projekta 17,5 mil. kuna.**
- Realizirano 15 mil. kuna (građevinski radovi, oprema i alati).
- **Financiranje investicije : vlastita sredstva**
- **Početak radova: 14.07.2014.**
- **Završetak radova: 10.02.2015. – dobivena uporabna dozvola**
- **Prvi radovi u novom hangaru na zrakoplovima započeti u veljači 2015. godine**

### Glavni izvođači radova :

- - tvrtka Elektro centar Petek za građevinske i instalaterske radove, te elektroinstalacije i vatrodojavu.
- - tvrtka MD konstrukcija za konstrukciju i sami objekt hangara sa trodjelnim Championdoor vratima
- - tvrtka Aling za sprinkler instalacije i unutarnju hidrantsku mrežu hangara



**Ukupno realizirana vrijednost investicije – 15 mil. kuna**