

PORSCHE LEASING d.o.o., Zagreb

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.

IZVJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa zakonskim okvirom financijskog izvještavanja za velike poduzetnika, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u društvu Porsche Leasing d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave

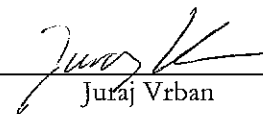
Direktori:



Dr. Christoph Martin Binder

PORSCHE LEASING d.o.o.

Velimira Škorpika 21, 10090 Zagreb
tel.: 01/34-73-600 fax.: 01/34-73-620



Juraj Vrban



28. veljače 2012.

Porsche Leasing d.o.o.
Velimira Škorpika 21
Zagreb
Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA Porsche Leasing d.o.o., Zagreb

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Porsche Leasing d.o.o. („Društvo“). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala, izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom financijskog izvještavanja primjenjivim u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira („zakonski okvir financijskog izvještavanja za velike poduzetnike“) i sukladno strukturi i sadržaju financijskih izvještaja za leasing društva koje propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga temeljem važećeg Zakona o računovodstvu. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA Porsche Leasing d.o.o., Zagreb (nastavak)

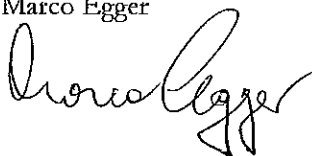
Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2011. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Hrvatskoj i sukladno propisanoj strukturi i sadržaju financijskih izvještaja za leasing društva koje donosi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga temeljem važećeg Zakona o računovodstvu.

IB Interbilanz revizija d.o.o.

Zagreb, 28. veljače 2012.

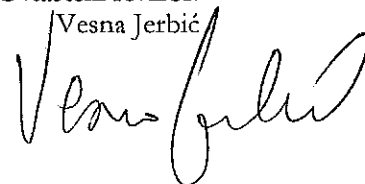
Direktor:
Marco Egger



 Interbilanz

IB Interbilanz revizija d.o.o.
HR-10000 Zagreb

Ovlašteni revizor:
Vesna Jerbić



IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u kunama)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
PRIHODI OD KAMATA		14.317.435	19.697.929
Prihodi od kamata – financijski leasing		10.420.342	12.144.869
Prihodi od kamata – dani zajmovi	4	3.802.653	7.416.449
Ostali prihodi od kamata		94.440	136.611
RASHODI PO OSNOVI KAMATA		(26.785.976)	(24.359.261)
Kamatni rashodi za kredite primljene od domaćih banaka i financijskih institucija		-	(116.384)
Kamatni rashodi za kredite primljene od ino banaka i financijskih institucija		(26.783.606)	(24.132.054)
Ostali kamatni rashodi		(2.370)	(110.823)
DOBIT / (GUBITAK) OD KAMATA		(12.468.541)	(4.661.332)
Prihodi od provizija i naknada		7.352.973	8.645.059
Rashodi za provizije i naknade		(1.584.864)	(1.793.302)
DOBIT / (GUBITAK) OD PROVIZIJA I NAKNADA	5	5.768.109	6.851.757
OSTALI POSLOVNI PRIHODI		348.271.295	339.213.772
Prihod ostvaren po osnovi operativnog leasinga		304.691.745	319.241.341
Dobit od prodaje imovine - operativnog leasinga	6	34.811.663	14.558.291
Dobit od prodaje imovine - financijskog leasinga	7	3.116.836	1.178.965
Dobit od nadoknadivih troškova vezanih uz leasing	8	-	15.522
Ostali prihodi	9	5.651.051	4.219.653

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u kunama)</i>	Bilješka	2011.	2010.
OSTALI POSLOVNI RASHODI		(297.722.325)	(330.833.725)
Gubitak od nadoknadivih troškova vezanih uz leasing	8	(224.945)	-
Gubitak od tečajnih razlika	10	(45.249.611)	(50.365.812)
Trošak amortizacije imovine u operativnom leasingu	17	(213.273.599)	(235.174.609)
Troškovi amortizacije ostale imovine	16,17	(600.693)	(676.262)
Troškovi osoblja	11	(10.026.885)	(10.090.538)
Opći i administrativni troškovi poslovanja	12	(11.007.989)	(11.950.943)
Ostali rashodi	13	(17.338.603)	(22.575.561)
DOBIT / (GUBITAK) IZ OSTALIH PRIHODA I RASHODA		50.548.970	8.380.047
DOBIT / (GUBITAK) PRIJE TROŠKOVA ISPRAVKA VRIJEDNOSTI ZA GUBITKE OD UMANJENJA		43.848.538	10.570.472
Troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja)	14	(16.419.716)	(18.524.911)
DOBIT / (GUBITAK) PRIJE POREZA NA DOBIT		27.428.822	(7.954.439)
Porez na dobit	15	(5.205.874)	(2.652.880)
DOBIT / (GUBITAK) NAKON POREZA NA DOBIT		22.222.948	(10.607.319)
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT / (GUBITAK)		(728)	(1.838)
Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		(910)	(2.298)
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	15	182	460
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT / (GUBITAK)		22.222.220	(10.609.157)

Financijska izvješća prikazana na stranicama 5 do 47 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 28.02.2012. godine.

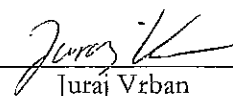
Direktori:



Dr. Christoph Martin Binder

PORSCHE LEASING d.o.o.

Velimira Škorpika 21, 10090 Zagreb
tel.: 01/34-73-800 fax.: 01/34-73-620



Juraj Vrban



Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u kunama)</i>	Bilješka	2011.	2010.
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA		980.892.717	995.897.919
Nematerijalna imovina	16	382.805	459.290
Materijalna imovina	17	869.308.092	830.718.598
Materijalna imovina u pripremi		316.986	504.058
Materijalna imovina dana u operativni leasing		867.375.293	828.823.726
Ostala materijalna imovina		1.615.813	1.390.814
Dugotrajna financijska imovina		37.402.848	87.512.769
Dani dugotrajni zajmovi	18	9.169.357	37.938.266
Ostala financijska imovina	19	28.233.491	49.574.503
Dugoročna potraživanja		70.207.546	73.875.758
Potraživanja po osnovi financijskog leasinga	20	70.207.546	73.875.758
Odgođena porezna imovina	15	3.591.426	3.331.504
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
		151.155.990	188.885.688
Zalihe		6.141.730	18.885.885
Kratkoročna potraživanja		104.448.705	114.681.565
Potraživanja po osnovi operativnog leasinga	21	41.557.966	46.946.079
Potraživanja po osnovi financijskog leasinga	20	60.140.365	64.957.301
Potraživanja od države i drugih institucija	22	558.365	1.717.007
Ostala kratkotrajna imovina		2.192.009	1.061.178
Kratkotrajna financijska imovina		25.350.409	42.267.228
Dani kratkotrajni zajmovi	18	25.350.409	42.267.228
Novac i novčani ekvivalenti	23	15.215.146	13.051.010
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	24	14.043.083	20.640.985
UKUPNO AKTIVA		1.146.091.790	1.205.424.592

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	Bilješka	2011.	2010.
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE			
Upisani kapital		78.800.000	78.800.000
Zadržana dobit		32.299.119	42.908.276
(Gubitak)/dobit tekuće godine		22.222.220	(10.609.157)
REZERVIRANJA		1.546.920	1.246.397
DUGOROČNE OBVEZE			
Obveze za dugoročne kredite ino banaka i financijskih institucija	25	231.715.959	296.674.044
Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga	26	16.769.212	21.973.409
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze za kredite ino banaka i financijskih institucija	25	677.903.021	679.527.713
Obveze za predujmove po osnovi leasinga		1.938.815	2.649.738
Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga	26	8.247.016	8.878.696
Ostale kratkoročne obveze	27	13.189.082	13.221.159
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	28	61.460.426	70.154.317
UKUPNO PASIVA		1.146.091.790	1.205.424.592

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u kunama)</i>	Upisani kapital	Zadržana dobit/ (preneseni gubitak)	Dobit / (gubitak) tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	78.800.000	(27.908.977)	70.817.253	121.708.276
Prijenos sveobuhvatne dobiti prethodnog razdoblja u zadržanu dobit	-	70.817.253	(70.817.253)	-
Gubitak razdoblja	-	-	(10.607.319)	(10.607.319)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	(1.838)	(1.838)
Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja	78.800.000	42.908.276	(10.609.157)	111.099.119
Prijenos sveobuhvatne dobiti prethodnog razdoblja u zadržanu dobit	-	(10.609.157)	10.609.157	-
Dobit razdoblja	-	-	22.222.948	22.222.948
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(728)	(728)
Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja	78.800.000	32.299.119	22.222.220	133.321.339

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u kunama)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Dobit / (gubitak) tekuće godine		22.222.220	(10.609.157)
Usklađivanje za:		276.486.332	402.351.788
(Prihodi)/rashodi od prodaje imovine u leasingu		(25.390.751)	(14.558.291)
Amortizacija imovine u leasingu	17	213.273.599	235.197.640
Neto obračunate tečajne razlike		42.914.929	46.657.212
Rezerviranja / ukidanje rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja iz leasinga i danih zajmova		16.419.716	18.524.912
(Prihodi)/rashodi od prodaje ostale dugotrajne imovine		64.532	144.861
Amortizacija ostale dugotrajne imovine	16,17	600.693	678.803
Ostala rezerviranja i ispravci vrijednosti koji nemaju novčani tok		(37.743.901)	8.095.249
(Povećanje) / smanjenje potraživanja po osnovi operativnog leasinga		(8.331.522)	(8.087.085)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja po osnovi financijskog leasinga		9.532.819	50.592.853
(Povećanje) / smanjenje potraživanja po osnovi danih zajmova		47.209.403	63.796.520
(Povećanje) / smanjenje potraživanja po osnovi danih predujmova (avansa) za imovinu u leasingu		(232.351)	1.188.160
(Povećanje) / smanjenje zaliha		222.464	(248.565)
Povećanje / (smanjenje) obveza po osnovi kupnje imovine za leasing		(2.547.238)	(841.261)
Povećanje / (smanjenje) obveza s osnove primljenih predujmova, depozita i jamstava po osnovi leasinga		(6.546.800)	(4.719.809)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od države i drugih institucija, potraživanja od radnika i ostala potraživanja		106.563	(436.236)
Povećanje / (smanjenje) obveza za poreze, doprinose i druge pristojbe, te plaća, nadnica i naknada zaposlenima		3.200.460	(4.512.215)
(Povećanje) / smanjenje ostalih poslovnih potraživanja		5.467.071	6.630.054
Povećanje / (smanjenje) ostalih poslovnih obveza		18.266.646	4.248.986
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti		298.708.552	391.742.631

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Povećanje / smanjenje investicije u dugotrajnu imovinu u operativnom leasingu		(402.997.408)	(264.702.309)
Povećanje / smanjenje investicije u dugotrajnu imovinu (ostala materijalna imovina)		(1.318.559)	(1.407.746)
Primici od prodaje ostale materijalne imovine		227.983.278	208.747.397
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti		(176.332.689)	(57.362.658)
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
Povećanje / smanjenje obveza s osnove primljenih zajmova i kredita		(120.211.727)	(328.599.723)
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti		(120.211.727)	(328.599.723)
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA		2.164.136	5.780.250
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		13.051.010	7.270.760
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		15.215.146	13.051.010

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Porsche Leasing d.o.o., Zagreb (u daljnjem tekstu Društvo) je osnovano u Hrvatskoj prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu na adresi Velimira Škorpika 21.

Porsche Leasing d.o.o., Zagreb je podružnica tvrtke Porsche – Bank Aktiengesellschaft, Vogelweiderstrasse 75, 5052 Salzburg, Austrija koja je 100% vlasnik Društva. Krajnja matična društva je Porsche Holding GmbH.

Osnovna djelatnost Društva je davanje u zakup (leasing).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije su dionice ili dužnički vrijednosni papiri uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja („Odbor“), a koji su objavljeni u „Narodnim novinama“.

a) Standardi, tumačenja i dodaci koji su izdani od IASB-a i usvojeni od strane Europske unije i hrvatskog Odbora te su stupili na snagu

Društvo je za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine usvojilo dolje navedene nove i izmijenjene Međunarodne standarde financijskog izvještavanja i njihova tumačenja te je prema zahtjevima prikazala usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnica na dan 1. siječnja 2011. godine:

- Godišnja unapređenja (dorada) MSFI-eva 2010. – MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34 i IFRIC 13 (primjenjiva za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine),
- Godišnja unapređenja MSFI-eva 2010. – izmjene prijelaznih odredbi MRS-a 21, MRS-a 28, MRS-a 31, MRS-a 32 i MRS-a 39 (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- Dopune MRS-a 24 - Objave povezanih strana (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Izjava o usklađenosti (nastavak)

a) Standardi, tumačenja i dodaci koji su izdani od IASB-a i usvojeni od strane Europske unije i hrvatskog Odbora te su stupili na snagu (nastavak)

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – limitirano izuzeće objavljivanja usporednih podataka sukladno MSFI-u 7 za društva koja prvi puta primjenjuju MSFI-ve (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- IFRIC 14 – limiti povezani s imovinom planova definiranih primanja, minimalna potrebna financijska sredstva i njihova interakcija (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije).

b) Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije primijenilo

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bili su izdani sljedeći novi ili izmijenjeni standardi i tumačenja koja još nisu na snazi za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine:

- MSFI 9 - Financijski instrumenti (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 10 – Konsolidirani financijski izvještaji (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 11 – Zajednički poduhvati (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 12 – Objava ulaganja u ostala društva (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MRS 27 i MRS 28 – izmjene zbog izdavanja gore navedenih standarda za konsolidaciju (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- Izmjene MRS-a 1 – Presentacija financijskih izvještaja (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2012. godine ili kasnije);

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Izjava o usklađenosti (nastavak)

b) Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije primijenilo

- Izmjene MRS-a 19 - Primanja zaposlenih (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MRS 32 – Financijski instrumenti: prezentiranje – dopune upute o prijeboju financijske imovine i financijskih obveza (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);
- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – zamjena fiksnih datuma za određene iznimke (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili kasnije);
- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – dodatna izuzeća za društva koja više ne posluju u uvjetima teške hiperinflacije (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili kasnije);
- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje (izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili 1. siječnja 2013. ili kasnije);
- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje – izmjene koja zahtijevaju objave vezane uz prvu primjenu MSFI-a 9 primjenjivog za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2015. godine ili kasnije);
- MRS 12 Porez na dobit (revidirani) – limitirane izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2012. ili kasnije).

Uprava predviđa da će sva gore navedena tumačenja i standardi biti primijenjeni u financijskim izvještajima Društva za razdoblja od kada budu na snazi, te da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju prve primjene.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2. Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2.3. Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti.

Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

Dobici i gubici od prodaje materijalne imovine nastaju kao razlika prihoda od prodaje materijalne imovine i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale poslovne prihode/tashode u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2.4. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog mogućeg umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativni iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Nefinancijska imovina, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5. Financijski najmovi

Imovina koja se posjeduje pod financijskim najmom iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju u obliku potraživanja u iznosu koji je jednak neto ulaganju u najam. Potraživanja s ove osnove klasificiraju se kao dospelja kratkoročna potraživanja i nedospelja kratkoročna potraživanja na poziciji kratkoročnih potraživanja po osnovi financijskog leasinga, te nedospelja dugoročna potraživanja koja se iskazuju na poziciji dugoročnih potraživanja po osnovi financijskog leasinga.

Kod poslova financijskog najma na početku najma priznaje se prihod od prodaje u visini fer vrijednosti sredstava. Prihodi od kamata priznaju se na vremenskoj sustavnoj i razmjernoj osnovi. Početni direktni troškovi priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja najma.

2.6. Operativni najmovi

Imovina koja se posjeduje pod operativnim najmom iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju na poziciji materijalna imovina.

Kod poslova operativnog najma prihod od najma priznaje se ravnomjerno u prihod tijekom trajanja najma. Početni direktni troškovi priznaju se kao rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja najma.

Potraživanja s osnove operativnog leasinga jesu samo dospelja potraživanja te se iskazuju na poziciji potraživanja po osnovi operativnog leasinga.

2.7. Dani zajmovi

Dani zajmovi predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

2.8. Ugrađeni derivati u stranoj valuti

Derivati ugrađeni u neke druge financijske instrumente ili drugi ugovori o osiguranju tretiraju se kao zasebni derivatni instrumenti u slučajevima kada njihovi rizici i karakteristike nisu usko povezani s onima iz osnovnih ugovora i kada osnovni ugovori nisu mjereni prema njihovoj fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti iskazanima u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te kada bi uvjeti ugrađenih derivata odgovarali definiciji derivata, u slučaju da su obuhvaćeni nekim zasebnim ugovorom.

Učinak ugrađenih derivata jest da su neki ili svi novčani tokovi – koji bi inače bili definirani ugovorom – modificirani prema posebnoj kamatnoj stopi, tržišnoj cijeni, robnoj vrijednosti, tečaju, indeksu cijena ili stopa, kreditnom rejtingu ili kreditnom indeksu ili nekim drugim varijablama, ukoliko varijabla nije specifična za jednu ugovornu stranu. Varijacije novčanog tijeka za vrijeme trajanja ugovora indikator su prisutnosti jednog ili više ugrađenih derivata.

Promjene u fer vrijednosti ugrađenih derivatnih instrumenata iskazane su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za to razdoblje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9. Zalihe

Zalihe uključuju sredstva koja se daju u financijski leasing, a koja još nisu preuzeta od strane korisnika leasinga kao i predmete leasinga koji su oduzeti nakon propisnog raskida leasinga ili u slučaju ovrhe zbog neplaćanja leasinga. Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak nabave novog predmeta leasinga uključuje sve troškove vezane za nabavu robe i izračunava se primjenom metode specifične identifikacije troška. Trošak nabave preuzetih predmeta leasinga uključuje njegovu knjigovodstvenu vrijednost u trenutku oduzimanja.

2.10. Potraživanja s osnove operativnog i financijskog leasinga, ostala potraživanja

Potraživanja s osnove operativnog i financijskog leasinga te ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji „Troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja)“.

2.11. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2.12. Obveze za kredite

Obveze za kredite se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, obveze za kredite se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Obveze za kredite se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.13. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14. Porez na dobit

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porezi

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Tekući i odgođeni porezi

Tekući i odgođeni porezi priznaju se kao prihod ili rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju izravno u glavnici, u kom slučaju se i porez također iskazuje u glavnici.

2.15. Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznog mirovinskog fonda Republike Hrvatske obavlja redovita plaćanja ovom fondu. Obvezni mirovinski doprinosi fondu Republike Hrvatske iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje Društvo nema obavezu osigurati buduća primanja sadašnjim i bivšim zaposlenicima.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15. Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

2.16. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili drugu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu.

2.17. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za pružene usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od operativnog najma

Kod poslova operativnog najma prihod od najma priznaje se ravnomjerno u prihod tijekom trajanja najma. Početni direktni troškovi priznaju se kao rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja najma.

(b) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

2.18. Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti članovima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem je odobrena od strane skupštine članova Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19. Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.20. Usporedni podaci

Gdje je bilo potrebno usporedni podaci su usklađeni kako bi odgovarali promjenama u ovogodišnjem prikazu. Prikaz je u skladu s iskazanim računovodstvenim politikama.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1. Čimbenici financijskog rizika

Poslovne aktivnosti Društva izložene su različitim vrstama financijskih rizika koje uključuju: tržišni rizik (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka i rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene tečajeva inozemnih valuta, prvenstveno eura (EUR) i švicarskih franaka (CHF). Rizik poslovanja u stranim valutama proizlazi iz priznate imovine i obveza. Valutni rizik se prati na načina da se valutna struktura izvora sredstava usklađuje sa valutnom strukturom imovine. Potraživanja čiji je izvor financiranja denominiran u EUR ili CHF, osigurana su od rizika promjene tečaja ugovorima koji sadrže valutnu klauzulu. Na taj način se minimizira rizik od promjene tečaja uslijed kojeg bi moglo doći do gubitaka od tečajnih razlika.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine ako bi euro i švicarski franak oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu (2010.: 0,5%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezultat bi za poslovnu godinu bio za 3.882 tisuće kuna manji/veći (2010.: 4.397 tisuća kuna) uglavnom kao rezultat tečajnih razlika kod potraživanja za dane zajmove (bilješka 18), potraživanja po osnovi financijskog leasinga (bilješka 20), obveze po primljenim kreditima (bilješka 25), i obveza za depozite i jamstva po osnovi leasinga (bilješka 26).

(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Rizik kamatne stope je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ima značajne obveze za kredite koji su vezani uz promjenjivu kamatnu stopu. Kao instrument osiguranja od ovog rizika uključuje se odredba u opće uvjete ugovora o leasingu kojom je definirano da Društvo zadržava pravo prilagodbe visine mjesečne rate ukoliko se promjene uvjeti refinanciranja.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1. Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Društvo izračunava utjecaj promjene kamatne stope na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, da se efektivna kamatna stopa na dane i primljene kredite povećala/smanjila za 1% na godišnjoj razini (2010.: 1%), dobit nakon poreza bila bi za 130 tisuća kuna manja/veća (2010.: 47 tisuća kuna).

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca, potraživanja po kreditima, potraživanja po financijskom leasingu i ostalih potraživanja te novčanih sredstava. Kreditni rizik za potraživanja od kupaca nije naglašen zbog politike prema kojoj kupci moraju udovoljavati minimalnim zahtjevima kreditne sposobnosti te strogih mjera naplate od strane Društva. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Odjel financija redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

3.2. Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima i koristi ostalim zainteresiranim stranama, te održavanje optimalne strukture kapitala kako bi se umanjio trošak kapitala.

Društvo održava optimalnu strukturu kapitala na način da dobit vlasnicima isplaćuje u iznosima i vremenu koje je povoljnije za Društvo ili prodaje imovinu kako bi smanjilo zaduženost.

Pokazatelj zaduženosti računa se kao omjer neto primljenih kredita i ukupnog kapitala. Neto primljeni krediti izračunati su kao ukupni primljeni krediti umanjeni za novac i novčane ekvivalente. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u izvještaju o financijskom položaju dodaju neto primljeni krediti.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2. Upravljanje kapitalom (nastavak)

Pokazatelji zaduženosti su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Primljeni krediti	909.618.980	976.201.757
Umanjeno: Novac i novčani ekvivalenti	15.215.146	13.051.010
Neto primljeni krediti	894.403.834	963.150.747
Kapital i rezerve	133.321.339	111.099.119
Ukupno kapital	<u>1.027.725.173</u>	<u>1.074.249.866</u>
Pokazatelj zaduženosti	<u>87%</u>	<u>90%</u>

3.3 Procjena fer vrijednosti

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstvena vrijednost posudbi Društva približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti budući da se ugovorene kamatne stope bitno ne razlikuju od kamatne stope po kojoj se Društvo trenutno može zadužiti.

BILJEŠKA 4– PRIHODI OD KAMATA – DANI ZAJMOVI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Prihodi od kamata na dane zajmove	3.670.363	7.023.800
Prihodi od zateznih kamata na dane zajmove	132.290	392.649
	<u>3.802.653</u>	<u>7.416.449</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5– DOBIT / (GUBITAK) OD PROVIZIJA I NAKNADA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Prihodi od opomena – operativni leasing	2.540.893	2.882.166
Prihodi od obrade ugovora o operativnom leasingu	2.281.413	3.002.300
Prihodi od obrade ugovora o financijskom leasingu	1.042.020	1.031.590
Prihodi od opomena – financijski leasing	908.890	1.080.988
Prihodi od opomena – dani krediti	577.639	612.799
Ostali prihodi od obrade ugovora	2.118	35.216
Prihodi od provizija i naknada	<u>7.352.973</u>	<u>8.645.059</u>
Provizije trgovcima i prodavačima – operativni leasing	(873.398)	(1.190.508)
Provizije trgovcima i prodavačima – financijski leasing	(645.738)	(529.186)
Ostali troškovi provizija	(65.728)	(73.608)
Rashodi od provizija i naknada	<u>(1.584.864)</u>	<u>(1.793.302)</u>
	<u>5.768.109</u>	<u>6.851.757</u>

BILJEŠKA 6 – DOBIT OD PRODAJE IMOVINE IZ OPERATIVNOG LEASINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Prihodi od prodaje imovine iz operativnog leasinga	227.503.957	208.053.292
Neotpisana vrijednost prodane imovine iz operativnog leasinga	(192.692.294)	(193.495.001)
	<u>34.811.663</u>	<u>14.558.291</u>

BILJEŠKA 7– DOBIT OD PRODAJE IMOVINE IZ FINANCIJSKOG LEASINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Prihod od „prodaje“ po osnovi financijskog leasinga	74.918.555	51.643.276
Trošak nabave imovine za financijski leasing	(71.801.719)	(50.464.311)
	<u>3.116.836</u>	<u>1.178.965</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 7– DOBIT OD PRODAJE IMOVINE IZ FINANCIJSKOG LEASINGA (nastavak)

Trošak nabave imovine za financijski leasing predstavlja nabavnu vrijednost imovine koja se daje u financijski leasing. Nabavna vrijednost imovine u pravilu je jednaka prodajnoj cijeni na početku leasinga koja se evidentira u korist prihoda od „prodaje“ po osnovi financijskog leasinga. Nastale razlike rezultat su slučaja kad se u financijski leasing daje imovina koja je ranije već bila dana u operativni leasing te je istekom istog vraćena Društvu. U tom se slučaju javlja razlika između knjigovodstvene vrijednosti te imovine i prodajne cijene novog ugovora o financijskom leasingu.

BILJEŠKA 8– DOBIT OD NADOKNADIVIH TROŠKOVA VEZANIH UZ LEASING

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Dobit od nadoknadivih troškova redovnog održavanja	326.785	124.394
Dobit od nadoknadivih troškova poreza na motorna vozila, prometnih kazni, inkasa i sličnih troškova	227.938	4.500
Dobit / (gubitak) od nadoknadivih troškova registracije	976	865
Dobit/(gubitak) od nadoknadivih troškova osiguranja imovine u operativnom leasingu	(650.079)	(226.186)
Dobitak od nadoknadivih troškova popravaka imovine u operativnom leasingu	-	206.088
Dobit / (gubitak) od nadoknadivih troškova PDV-a koji se ne može odbiti	-	(31.404)
Dobit / (gubitak) od nadoknadivih troškova vezanih uz operativni leasing	(94.380)	78.257
Dobitak od nadoknadivih troškova popravaka imovine u financijskom leasingu	9.177	29.588
Dobit / (gubitak) od nadoknadivih troškova redovnog održavanja imovine u financijskom leasingu	1.826	1.793
Dobit od nadoknadivih troškova registracije	(889)	-
Dobit od nadoknadivih troškova osiguranja imovine u financijskom leasingu	(4.022)	7.687
Gubitak od nadoknadivih troškova poreza na motorna vozila, prometnih kazni, inkasa i sličnih troškova	(136.657)	(101.803)
Dobit / (gubitak) od nadoknadivih troškova vezanih uz financijski leasing	(130.565)	(62.735)
	(224.945)	15.522

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 9 – OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Prihod od naknade za prekoračenje kilometraže	3.568.970	2.250.420
Prihod od naknade za prefakturiranje prometnih kazni	937.653	841.105
Prihod od sudjelovanja u troškovima akcija	478.284	488.881
Prihod od naknade za prijevremeni raskid ugovora po financijskom leasingu i zajmovima	362.821	315.961
Ostali prihodi /i/	<u>303.323</u>	<u>323.286</u>
	<u>5.651.051</u>	<u>4.219.653</u>

/i/Ostali prihodi se najvećim dijelom odnose na prihod od korekcije nepriznatog pretporeza po zaključnoj korekciji poreznog ključa te na prihod od uplata osiguravajućih društava.

BILJEŠKA 10– DOBIT/GUBITAK OD TEČAJNIH RAZLIKA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Neto pozitivne tečajne razlike iz financijskog leasinga	3.242.247	12.923.146
Neto pozitivne tečajne razlike iz danih zajmova	<u>2.029.180</u>	<u>15.351.171</u>
Pozitivne tečajne razlike	5.271.427	28.274.317
Neto negativne tečajne razlike iz primljenih kredita	(27.381.178)	(105.731.716)
Neto negativne tečajne razlike iz deviznog poslovanja	(1.068.192)	(808.910)
Neto negativne tečajne razlike iz obveza po primljenim depozitima za operativni leasing	<u>(730.656)</u>	<u>(2.899.689)</u>
Negativne tečajne razlike	(29.180.026)	(109.440.315)
Promjene u fer vrijednosti ugrađenih derivata	<u>(21.341.012)</u>	<u>30.800.186</u>
Dobit/(gubitak) od tečajnih razlika	<u>(45.249.611)</u>	<u>(50.365.812)</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 11 – TROŠKOVI OSOBLJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Neto plaće	(4.753.447)	(4.723.185)
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća /i/	(3.908.518)	(4.253.424)
Rezerviranja /ii/	(994.368)	(738.395)
Ostale naknade zaposlenima /iii/	(370.552)	(375.534)
	<u>(10.026.885)</u>	<u>(10.090.538)</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Društvu je bilo 51 zaposlenik (2010.: 51 zaposlenik).

/i/ Doprinos za mirovinsko osiguranje za 2011. iznosi 1.492.181 kuna (2010.: 1.539.564 kuna), i to na temelju generacijske solidarnosti s osnove rada (I. stup) 1.119.135 kuna (2010.: 1.154.673 kune), a doprinos za mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje (II. stup) 373.046 kuna (2010.: 384.891 kuna).

/ii/ Rezerviranja se odnose na neiskorištene godišnje odmore i godišnje premije.

/iii/ Ostale naknade zaposlenicima uključuju troškove prijevoza i božićnicu.

BILJEŠKA 12 – OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Troškovi savjetovanja Porsche Bank AG	(1.970.937)	(1.552.116)
Ostale intelektualne usluge /i/	(1.516.987)	(1.306.486)
Poštanske i telekomunikacijske usluge	(1.386.312)	(1.722.618)
Doprinosi i članarine	(1.173.685)	(1.345.111)
Usluge tekućeg i investicijskog održavanja vlastite imovine	(1.112.761)	(1.167.883)
Zakupnine	(917.076)	(893.202)
Usluge promidžbe, reklame i sajмова	(595.199)	(320.450)
Reprezentacija	(523.761)	(456.543)
Utrošeni materijal	(453.655)	(453.283)
Usluge student servisa	(311.703)	(316.869)
Rezervacije za sudske sporove	(299.612)	(1.231.550)
Porezi koji ne zavise od poslovnih rezultata	(41.826)	(80.388)
Ostali troškovi /ii/	(704.475)	(1.104.444)
	<u>(11.007.989)</u>	<u>(11.950.943)</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA (nastavak)

/i/ Ostale intelektualne usluge se odnose na odvjetničke usluge 846.554 kuna (2010.: 604.657 kuna), usluge revizije 325.328 kuna (2010.: 290.184 kune), usluge poreznog savjetovanja 236.924 kune (2010.: 304.488 kuna) i knjigovodstvene usluge 108.181 kunu (2010.: 107.157 kuna).

/ii/ Najznačajniji dio ostalih troškova obuhvaća troškove naknade Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, trošak donacija za milodare i troškove goriva i osiguranja vlastite imovine.

BILJEŠKA 13– OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Troškovi akcija	(5.749.457)	(7.842.484)
Vrijednosno usklađenje vozila iz prekinutih ugovora o operativnom leasingu	(4.507.451)	(6.484.488)
Troškovi osiguranja potraživanja	(2.214.856)	(3.974.646)
Neto gubitak po informativnom konačnom obračunu	(2.076.288)	(2.598.813)
Troškovi naplate potraživanja	(2.063.112)	(612.856)
Otpis potraživanja	(192.751)	(185.217)
Gubitak od prodaje ostale imovine	(82.788)	(154.104)
Ostali troškovi /i/	(451.900)	(722.953)
	<u>(17.338.603)</u>	<u>(22.575.561)</u>

/i/ Najznačajniji dio ostalih troškova obuhvaća troškove ugovora o djelu, dnevnice i putne troškove.

BILJEŠKA 14 – TROŠAK ISPRAVKA VRIJEDNOSTI ZA GUBITKE OD UMANJENJA (TROŠKOVI VRIJEDNOSNOG USKLAĐENJA)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Neto gubitak od vrijednosnog usklađenja potraživanja iz operativnog leasinga (bilješka 21)	(13.719.635)	(16.016.553)
Neto gubitak od vrijednosnog usklađenja potraživanja iz financijskog leasinga (bilješka 20)	(2.194.576)	(2.505.454)
Neto (gubitak) / dobitak od vrijednosnog usklađenja potraživanja iz danih zajmova (bilješka 18)	(505.505)	(2.904)
	<u>(16.419.716)</u>	<u>(18.524.911)</u>

BILJEŠKA 15 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

<i>(u kunama)</i>	2011.	2010.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	27.427.912	(7.956.737)
Porezno nepriznati rashodi	4.515.655	22.681.983
Porezne olakšice	(4.615.495)	(3.618.023)
Dobit / (gubitak) nakon povećanja / smanjenja	27.328.072	11.107.223
Preneseni porezni gubitak	-	-
Porezna osnovica	27.328.072	11.107.223
Tekući porez na dobit	(5.465.614)	(2.221.445)
Odgođeni porez na dobit	259.922	(430.975)
Ukupni trošak poreza na dobit	(5.205.692)	(2.652.420)
Efektivna porezna stopa	19,0%	23,9%
Prijenos neiskorištenog poreznog gubitka u slijedeća porezna razdoblja	-	-

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobiti iznosi 20%.

Porezna uprava do sada nije izvršila reviziju prijave poreza na dobiti. U skladu s lokalnim propisima, porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godina nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata sa okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Kretanje odgođenog poreza na dobit je kako slijedi:

	2011.	2010.
Početno stanje	3.331.504	3.762.479
Promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	259.922	(430.975)
Završno stanje	3.591.426	3.331.504

PORSCHE LEASING d.o.o.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Kretanja odgođene porezne imovine tijekom godine:

(u kunama)

Odgođena porezna imovina	Porezno nepriznata amortizacija	Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja	Rezervacije za godišnje odmore i premije	Ukalkulirani troškovi	Odgođeni prihodi	Rezervacije za sudske sporove	Vrijednosno usklađenje zaliha	Ukupno
Stanje na dan 01. siječnja 2011.	119.244	973.531	2.969	625.497	1.444.009	79.135	87.119	3.331.504
Promjene u izvju sveobuhvatnoj dobiti	36.437	(209.183)	182	730.577	(270.894)	59.922	(87.119)	259.922
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	155.681	764.348	3.151	1.356.074	1.173.115	139.057	-	3.591.426

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16– NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u kunama)</i>	Ulaganja u imovinu u najmu	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.			
Nabavna vrijednost	76.086	2.135.309	2.211.395
Akumulirana amortizacija	(45.359)	(1.583.394)	(1.628.753)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.727	551.915	582.642
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Stanje 1. siječnja 2010.	30.727	551.915	582.642
Povećanja	43.558	144.176	187.734
Otpis	-	-	-
Amortizacija	(9.489)	(301.597)	(311.086)
Stanje 31. prosinca 2010.	64.796	394.494	459.290
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednost	119.644	2.279.485	2.399.129
Akumulirana amortizacija	(54.848)	(1.884.991)	(1.939.839)
Neto knjigovodstvena vrijednost	64.796	394.494	459.290
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Stanje 1. siječnja 2011.	64.796	394.494	459.290
Povećanja	-	168.540	168.540
Prijenosi	-	-	-
Prodaja	-	-	-
Otpis	-	(6.220)	(6.220)
Amortizacija	(16.910)	(221.895)	(238.805)
Stanje 31. prosinca 2011.	47.886	334.919	382.805
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	119.644	2.441.805	2.561.449
Akumulirana amortizacija	(71.758)	(2.106.886)	(2.178.644)
Neto knjigovodstvena vrijednost	47.886	334.919	382.805

Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine obračunava se primjenom linearne metode po amortizacijskoj stopi od 25%.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – MATERIJALNA IMOVINA

<i>(u kunama)</i>	Vozila dana u operativni leasing	Materijalna imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.				
Nabavna vrijednost	1.505.492.311	499.351	3.389.982	1.509.381.644
Akumulirana amortizacija	(493.699.089)	-	(2.062.078)	(495.761.167)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.011.793.222	499.351	1.327.904	1.013.620.477
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.				
Stanje 1. siječnja 2010.	1.011.793.222	499.351	1.327.904	1.013.620.477
Povećanja	-	264.690.794	1.217.471	265.908.265
Prijenosi	264.686.087	(264.686.087)	-	-
Prodaja	(88.361.024)	-	(838.966)	(89.199.990)
Prijelaz vozila s OL-a na FL	(4.119.221)	-	-	(4.119.221)
Prijelaz vozila s OL-a na zalihe	(120.154.092)	-	58.824	(120.095.268)
Otpis	-	-	(9.243)	(9.243)
Amortizacija	(235.174.609)	-	(365.176)	(235.539.785)
Stanje 31. prosinca 2010.	828.670.363	504.058	1.390.814	830.565.235
Stanje 31. prosinca 2010.				
Nabavna vrijednost	1.274.233.972	504.058	3.419.928	1.278.157.958
Akumulirana amortizacija	(445.563.609)	-	(2.029.114)	(447.592.723)
Neto knjigovodstvena vrijednost	828.670.363	504.058	1.390.814	830.565.235
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.				
Stanje 1. siječnja 2011.	828.670.363	504.058	1.390.814	830.565.235
Povećanja	-	440.505.782	869.401	441.375.183
Prijenosi	440.412.236	(440.692.854)	280.618	-
Prodaja	(95.215.043)	-	(543.853)	(95.758.896)
Prijelaz vozila s OL-a na FL	(4.623.958)	-	-	(4.623.958)
Prijelaz vozila s OL-a na zalihe	(88.364.858)	-	-	(88.364.858)
Otpis	(229.893)	-	(19.279)	(249.172)
Amortizacija	(213.273.599)	-	(361.888)	(213.635.487)
Stanje 31. prosinca 2011.	867.375.248	316.986	1.615.813	869.308.047
Stanje 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	1.292.743.246	316.986	3.811.967	1.296.872.199
Akumulirana amortizacija	(425.367.998)	-	(2.196.154)	(427.564.152)
Neto knjigovodstvena vrijednost	867.375.248	316.986	1.615.813	869.308.047

Na dan 31. prosinca 2011. godine plaćeni predujmovi za nabavu materijalne imovine iznosili su 45 kuna (2010.: 153.363 kune).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – MATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Amortizacija vlastite dugotrajne materijalne imovine obračunava se primjenom linearne metode po sljedećim amortizacijskim stopama:

	Amortizacijske stope %	Korisni vijek trajanja u godinama
Službena vozila	14,29	7
Hardware	25	4
Telefoni i mobilni aparati	25	4
Namještaj	25	4
Ostala uredska oprema	25	4

Amortizacija sredstava danih u leasing obračunava se na način da se od nabavne vrijednosti oduzme ostatak vrijednosti i tako dobiven iznos se amortizira na vrijeme trajanja ugovora o leasingu.

BILJEŠKA 18 – DANI ZAJMOVI

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Dani dugotrajni zajmovi – bruto potraživanja	9.592.235	40.744.805
Nezarađeni/budući financijski prihod	(422.878)	(2.806.539)
Dani dugotrajni zajmovi	9.169.357	37.938.266
Tekuće dospjeće potraživanja iz danih zajmova – bruto	25.438.468	42.679.618
Tekuće dospjeće nezarađenog/budućeg financijskog prihoda	(1.120.459)	(2.572.538)
Tekuće dospjeće danih zajmova	24.318.009	40.107.080
Dospjela potraživanja iz danih zajmova	4.740.552	5.362.795
Ispravak vrijednosti potraživanja iz danih zajmova	(3.708.152)	(3.202.647)
Potraživanja po danim zajmovima	1.032.400	2.160.148
Dani kratkotrajni zajmovi	25.350.409	42.267.228
Ukupno dani zajmovi	34.519.766	80.205.494

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – DANI ZAJMOVI (nastavak)

Dospijeće bruto potraživanja po danim zajmovima za koje nije izvršen ispravak vrijednosti je kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Dospjelo	443.774	1.338.422
Nedospjelo	588.626	821.725
Do 1 godine	25.438.468	42.679.619
Od 1 do 5 godina	9.592.235	40.744.805
Više od 5 godina	-	-
Nezarađeni budući financijski prihodi iz danih zajmova	(1.543.337)	(5.379.077)
Neto potraživanja iz danih zajmova	34.519.766	80.205.494

Dospijeće neto potraživanja po danim zajmovima za koje nije izvršen ispravak vrijednosti može se analizirati na sljedeći način:

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Dospjelo	443.774	1.338.422
Nedospjelo	588.626	821.725
Do 1 godine	24.318.009	40.107.081
Od 1 do 5 godina	9.169.357	37.938.266
Više od 5 godina	-	-
	34.519.766	80.205.494

Fer vrijednost potraživanja po danim zajmovima približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – DANI ZAJMOVI (nastavak)

Kretanje po ispravku vrijednosti potraživanja po danim zajmovima je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Stanje na dan 01. siječnja	3.202.647	3.199.742
Promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti:		
Nove rezervacije	787.298	193.500
Naplaćena potraživanja	<u>(281.793)</u>	<u>(190.595)</u>
	505.505	2.905
Stanje na dan 31. prosinca	<u>3.708.152</u>	<u>3.202.647</u>

Povećanje ispravka vrijednosti kao i smanjenje uslijed naplate potraživanja uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u poziciju troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja).

Potraživanja po danim zajmovima denominirana su u valutama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Valuta		
CHF	33.164.193	71.588.449
EUR	323.123	6.456.898
HRK	<u>1.032.450</u>	<u>2.160.147</u>
	<u>34.519.766</u>	<u>80.205.494</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 –OSTALA FINACIJSKA IMOVINA

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Ugrađeni derivati	28.233.491	49.574.503
	28.233.491	49.574.503

Ugrađeni derivati priznaju se za ugovore o operativnom leasingu, s valutnom klauzulom u CHF i EUR. Klauzula u valuti odvojena je od osnovnog ugovora o operativnom leasingu zbog činjenice da nije detaljno povezana s njime, jer su rizici koji se nalaze u osnovnom ugovoru različiti od onih kod ugrađenih derivata.

Nominalna vrijednost koja se koristi kao temelj za izračun fer vrijednosti derivata ugrađenih u ugovore o operativnom leasingu je 10.652.062 CHF (2010.: 30.972.332 CHF) te 53.254.447 EUR (2010.: 40.029.259 EUR) što predstavlja budući minimum garantiranih plaćanja po neraskidivim ugovorima o operativnom leasingu denominiranim u CHF i EUR, aktivnim na datum bilance.

BILJEŠKA 20 –POTRAŽIVANJA PO OSNOVI FINACIJSKOG LEASINGA

Najmodavac ugovore o financijskom leasingu sklapa najčešće na period od 24 do 60 mjeseci. Predmet najma su pretežito vozila: osobna i gospodarska, te u manjoj mjeri oprema. Instrumenti osiguranja plaćanja su mjenice i zadužnice najmoprimaca. Prema ugovoru o najmu trošak najma i kamata zaračunava se najmoprimcu jednom mjesečno.

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Financijski leasing – bruto potraživanja	76.858.493	80.926.943
Nezarađeni/budući financijski prihod	(6.650.947)	(7.051.185)
Dugoročna potraživanja po osnovi financijskog leasinga	70.207.546	73.875.758
Tekuće dospijeće potraživanja iz financijskog leasinga – bruto	62.040.120	66.642.000
Tekuće dospijeće nezarađenog/budućeg financijskog prihoda	(7.584.230)	(8.579.266)
Tekuće dospijeće dugotrajnih potraživanja	54.455.890	58.062.734
Dospjela potraživanja iz financijskog leasinga	16.823.035	15.838.551
Ispravak vrijednosti potraživanja iz financijskog leasinga	(11.138.560)	(8.943.984)
Potraživanja po osnovi financijskog leasinga	5.684.475	6.894.567
Kratkoročna potraživanja po osnovi financijskog leasinga	60.140.365	64.957.301
Ukupno potraživanja po osnovi financijskog leasinga	130.347.911	138.833.059

BILJEŠKA 20 – POTRAŽIVANJA PO OSNOVI FINANCIJSKOG LEASINGA (nastavak)

Dospjeće bruto potraživanja po financijskom leasingu za koje nije izvršen ispravak vrijednosti je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Dospjelo	3.912.356	4.160.704
Nedospjelo	1.772.119	2.733.863
Do 1 godine	62.040.120	66.642.000
Od 1 do 5 godina	76.446.414	80.699.950
Više od 5 godina	412.079	226.993
	<u>144.583.088</u>	<u>154.463.510</u>
Nezarađeni budući financijski prihodi od financijskog leasinga	(14.235.177)	(15.630.451)
Neto ulaganje u financijski leasing	<u>130.347.911</u>	<u>138.833.059</u>

Dospjeće neto ulaganja u financijski leasing za koje nije izvršen ispravak vrijednosti može se analizirati na sljedeći način:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Dospjelo	3.912.356	4.160.704
Nedospjelo	1.772.119	2.733.863
Do 1 godine	54.455.890	58.062.734
Od 1 do 5 godina	69.808.144	73.656.293
Više od 5 godina	399.402	219.465
	<u>130.347.911</u>	<u>138.833.059</u>

Fer vrijednost potraživanja po financijskom leasingu približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

BILJEŠKA 20 – POTRAŽIVANJA PO OSNOVI FINANCIJSKOG LEASINGA (nastavak)

Kretanje po ispravku vrijednosti potraživanja po osnovi financijskog leasinga je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Stanje na dan 01. siječnja	8.943.984	6.438.530
Promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti:		
Nove rezervacije	3.603.343	2.970.871
Naplaćena potraživanja	<u>(1.408.767)</u>	<u>(465.417)</u>
	2.194.576	2.505.454
Stanje na dan 31. prosinca	<u>11.138.560</u>	<u>8.943.984</u>

Povećanje ispravka vrijednosti kao i smanjenje uslijed naplate potraživanja uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u poziciju troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja).

Potraživanja po financijskom leasingu denominirana su u valutama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Valuta		
HRK	5.684.475	6.894.568
CHF	22.291.129	53.111.923
EUR	<u>102.372.307</u>	<u>78.826.568</u>
	<u>130.347.911</u>	<u>138.833.059</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA PO OSNOVI OPERATIVNOG LEASINGA

Najmodavac ugovore o operativnom leasingu sklapa najčešće na period od 24 do 60 mjeseci. Predmet najma su pretežito vozila: osobna i gospodarska, te u manjoj mjeri oprema. Instrumenti osiguranja plaćanja su mjenice i zadužnice najmoprimaca. Prema ugovoru o najmu trošak najma i kamata zaračunava se najmoprimcu jednom mjesečno. Sklopljeni ugovori mogu biti sa i bez ostatka vrijednosti.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Dospjela potraživanja iz operativnog leasinga	91.795.292	83.463.770
Ispravak vrijednosti potraživanja iz operativnog leasinga	<u>(50.237.326)</u>	<u>(36.517.691)</u>
	<u>41.557.966</u>	<u>46.946.079</u>

Fer vrijednost potraživanja po osnovi operativnog leasinga približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

Starošna struktura dospjelih nenaplaćenih potraživanja za koje nije izvršen ispravak vrijednosti i ne smatraju se nenaplativima prikazana je u tablici dolje. Ova potraživanja odnose se na potraživanja od više pojedinih kupaca s kojima Društvo u prijašnjim periodima nije imalo problema prilikom naplate potraživanja.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
do 30 dana	11.122.695	11.550.962
30 - 60 dana	2.103.104	4.027.026
60 - 90 dana	799.613	1.828.406
90 - 120 dana	797.562	760.872
od 120 - 180 dana	427.293	594.228
više od 180 dana	<u>1.314.895</u>	<u>1.600.382</u>
	<u>16.565.162</u>	<u>20.361.876</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA PO OSNOVI OPERATIVNOG LEASINGA (nastavak)

Potraživanja po osnovi operativnog leasinga denominirana su u kunama.

Kretanje po ispravku vrijednosti potraživanja je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Stanje na dan 01. siječnja	36.517.691	20.501.138
Promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti:		
Nove rezervacije	18.963.742	17.966.570
Naplaćena potraživanja	<u>(5.244.107)</u>	<u>(1.950.017)</u>
	13.719.635	16.016.553
Potraživanja koja su isknjižena zbog nenaplativosti		
Stanje na dan 31. Prosinca	<u>50.237.326</u>	<u>36.517.691</u>

Povećanje ispravka vrijednosti kao i smanjenje uslijed naplate potraživanja uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u poziciju troškovi ispravka vrijednosti za gubitke od umanjenja (troškovi vrijednosnog usklađenja). Smanjenje ispravka vrijednosti zbog isknjiženja nastaje kada management prosudi da su potraživanja nenaplativa.

Buduća minimalna plaćanja koja se odnose na operativni leasing prikazana su u sljedećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Do 1 godine	406.196.306	394.716.538
Od 1 do 5 godina	570.613.544	571.550.075
Više od 5 godina	-	-
	<u>976.809.850</u>	<u>966.266.613</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Potraživanja za porez na dodanu vrijednost	459.454	612.022
Potraživanja od Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje	98.911	52.906
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	-	1.052.079
	<u>558.365</u>	<u>1.717.007</u>

BILJEŠKA 23 – NOVAC NA RAČUNU I BLAGAJNI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Novac u bankama u domaćoj valuti	15.061.943	13.014.840
Novac u bankama u stranoj valuti	147.591	31.954
Novac u blagajni	5.612	4.216
	<u>15.215.146</u>	<u>13.051.010</u>

BILJEŠKA 24 – PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Razgraničeni troškovi akcija	6.229.442	9.971.640
Razgraničeni troškovi osiguranja	5.715.449	9.404.166
Prihod naknadno odobrenih rabata	575.635	-
Razgraničeni troškovi provizija trgovcima i prodavačima po financijskom leasingu	565.225	438.873
Unaprijed plaćeni PDV na pretplate kupaca	479.817	594.563
Ostali razgraničeni troškovi	477.515	231.743
	<u>14.043.083</u>	<u>20.640.985</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE ZA KREDITE

	Prosječna god. kam. stopa	2011.	2010.
<i>(u kunama)</i>			
Dugoročne			
Kreditni primljeni od ino banaka i financijskih institucija – povezani (bilješka 29) /i/	2,84%	231.715.959	296.674.044
		231.715.959	296.674.044
Kratkoročne			
Kreditni primljeni od ino banaka i financijskih institucija – povezana društva (bilješka 29) /i/	2,84%	677.834.320	679.486.994
Obveze za kamate – povezana društva (bilješka 29)		68.701	40.719
		677.903.021	679.527.713
Sveukupno obveze za kredite		909.618.980	976.201.757
Od toga:			
Ukupno obveze za kredite		909.550.279	976.161.038
Ukupno obveze za kamate		68.701	40.719
Sveukupno obveze za kredite		909.618.980	976.201.757

/i/ Na 31.12.2011. Društvo ima otvorene obveze po ugovorima o kreditu sklopljenima s povezanim društvom Porsche Corporate Finance, Zürich. Ovi krediti nemaju sredstva osiguranja.

Dospijee dugoročnih obveza za kredite je kako slijedi:

	2011.	2010.
<i>(u kunama)</i>		
Između 1 i 2 godine	21.085.176	296.674.044
Između 2 i 5 godina	210.630.783	-
Preko 5 godina	-	-
	231.715.959	296.674.044

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih obveza za kredite Društva približno je jednaka fer vrijednosti, jer su iskazane kamatne stope približno jednake tekućim kamatnim stopama.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE ZA KREDITE (nastavak)

Obveze za kredite su denominirane u valutama kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
CHF	205.359.489	467.661.732
EUR	704.259.491	508.540.025
	<u>909.618.980</u>	<u>976.201.757</u>

Posudbe s valutnom klauzulom uključene su u kunske kredite.

Društvo ima sljedeće neiskorištene kreditne linije:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
Neiskorištene kreditne linije	508.569.132	1.416.019.558
	<u>508.569.132</u>	<u>1.416.019.558</u>

BILJEŠKA 26 – OBVEZE ZA DEPOZITE I JAMSTVA PO OSNOVI LEASINGA

Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga u ukupnom iznosu od 25.016.228 kuna se odnose na plaćanja unaprijed korisnika leasinga koji su sklopili ugovor o operativnom leasingu. Ova se plaćanja koriste za pokrivanje rizika izostanka plaćanja korisnika leasinga i bit će vraćene korisniku leasinga po završetku ugovora o operativnom leasingu.

Obveze za depozite i jamstva po osnovi leasinga su denominirane u valutama kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u kunama)</i>	
EUR	17.635.025	19.283.575
CHF	7.333.819	11.428.989
HRK	47.384	139.541
	<u>25.016.228</u>	<u>30.852.105</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 27– OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Obveze za tekuće poreze, doprinose i članarine	5.734.043	6.289.538
Obveza za porez na dobit	2.757.080	-
Obveze prema dobavljačima	2.052.545	2.204.889
Obveze prema povezanim poduzećima (bilješka 29)	773.344	3.168.238
Obveze za neto plaće	346.294	375.490
Porezi i doprinosi iz i na plaće	300.077	310.767
Ostale obveze	1.225.699	872.237
	13.189.082	13.221.159

BILJEŠKA 28– ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	2011.	2010.
	<i>(u kunama)</i>	
Odgođeni prihod po ugovorima o operativnom leasingu s predujmom	28.123.393	35.057.306
Odgođeni prihod od najma i prihod od kamata	16.652.144	17.947.963
Odgođeni prihod od obrade ugovora	4.801.592	5.784.654
Odgođeni prihod od održavanja	6.780.370	5.113.612
Odgođeni prihod od nadoknativih troškova akcija	1.063.984	1.435.390
Ostali ukalkulirani troškovi	4.038.943	4.815.392
	61.460.426	70.154.317

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine i stavke izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

Opis (u kunama)	Bilješka	2011.	2010.
POTRAŽIVANJA			
Potraživanja od kupaca			
Porsche Inter Auto d.o.o.		2.558.485	4.826.200
P.Z. Auto d.o.o.		166.169	90.422
		2.724.654	4.916.622
ZALIHE			
Potraživanja za dane predujmove			
Porsche Inter Auto d.o.o.		385.553	-
		385.553	-
OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima			
Porsche Bank Versicherung AG	27	332.698	102.158
Porsche Inter Auto d.o.o.		228.923	3.024.380
P.Z. Auto d.o.o.		132.523	-
Porsche Mobiliti d.o.o.		41.806	-
Porsche Informatik GmbH		37.394	41.700
		773.344	3.168.238
Obveze za dugoročne posudbe			
Porsche Corporate Finance, Zürich	25	231.715.959	296.674.044
		231.715.959	296.674.044
Obveze za kratkoročne posudbe			
Porsche Corporate Finance, Zürich	25	677.834.320	679.486.994
		677.834.320	679.486.994
Obveze za kamate			
Porsche Corporate Finance, Zürich	25	68.701	40.719
		68.701	40.719

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

<i>(u kunama)</i>	Bilješka	2011.	2010.
PRIHODI			
Prihodi od prodaje vozila			
Porsche Inter Auto d.o.o.		59.325.676	47.296.772
Porsche Mobiliti d.o.o.		4.686.321	-
P.Z. Auto d.o.o.		1.609.900	1.485.223
		65.621.897	48.781.995
Prihodi od operativnog najma			
P.Z. Auto d.o.o.		3.648.090	1.524.041
Porsche Inter Auto d.o.o.		3.578.384	2.138.500
Porsche Mobiliti d.o.o.		544.551	359.926
Porsche Zastupanje u osiguranju d.o.o.		51.435	38.352
		7.822.460	4.060.819
Prihodi od sudjelovanja u marketinškim troškovima			
Porsche Mobiliti d.o.o.		60.158	-
		60.158	-
Prihodi od sudjelovanja u akcijama			
P.Z. Auto d.o.o.		214	6.614
		214	6.614
Neto tečajne razlike			
POFIN Financial Services GmbH&KG		-	1.982.534
			1.982.534
Ostali prihodi /i/			
Porsche Inter Auto d.o.o.		286.121	-
P.Z. Auto d.o.o.		95.277	26.918
Porsche Mobiliti d.o.o.		76.502	206.962
Porsche zastupanje u osiguranju d.o.o.		22.338	18.364
		480.238	252.244
Ukupno prihodi		73.984.967	55.084.206

/i/ Ostali prihodi se odnose na prihode od otkupa vozila i prihode od prefakturiranih troškova registracije.

BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

<i>(u kunama)</i>	Bilješka	2011.	2010.
TROŠKOVI			
Nabavna vrijednost prodane robe			
Porsche Inter Auto d.o.o.		(206.645.282)	(135.791.549)
P.Z. Auto d.o.o.		(44.547.277)	(13.904.209)
Porsche Mobiliti d.o.o.		(199.613)	-
		<u>(251.392.172)</u>	<u>(149.695.758)</u>
Neto tečajne razlike			
Porsche Corporate Finance, Zürich		(27.381.178)	(107.714.250)
		<u>(27.381.178)</u>	<u>(107.714.250)</u>
Trošak kamata po primljenim kreditima			
Porsche Corporate Finance, Zürich		(26.783.606)	(23.229.586)
POFIN Financial Services GmbH&KG		-	(902.468)
		<u>(26.783.606)</u>	<u>(24.132.054)</u>
Troškovi popravaka i održavanja			
Porsche Inter Auto d.o.o.		(6.884.649)	(6.489.817)
P.Z. Auto d.o.o.		(52.543)	(16.756)
Auto&Service PIA Ges.m.b.H.		-	(2.927)
		<u>(6.937.192)</u>	<u>(6.509.500)</u>
Troškovi osoblja			
Porsche Bank Versicherung AG		(1.938.002)	(1.512.649)
		<u>(1.938.002)</u>	<u>(1.512.649)</u>
Provizije trgovcima i prodavačima			
Porsche Inter Auto d.o.o.		(991.207)	(2.014.612)
		<u>(991.207)</u>	<u>(2.014.612)</u>
Ostali troškovi			
Porsche Inter Auto d.o.o. /i/		(828.483)	(671.290)
Porsche Informatik GmbH /ii/		(589.665)	(565.351)
Porsche Zagreb d.o.o. /iii/		(434.976)	(436.283)
Porsche Bank Versicherung AG /iv/		(85.919)	(159.057)
P.Z. Auto d.o.o. /v/		(47.493)	(64.933)
Porsche Austria GmbH & Co		(4.440)	(3.303)
Porsche Mobiliti d.o.o.		-	(80)
		<u>(1.990.976)</u>	<u>(1.900.297)</u>
Ukupno troškovi		<u>(317.414.333)</u>	<u>(293.479.120)</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

/i/ Troškovi iz odnosa s povezanim društvom Porsche Inter Auto d.o.o. najvećim se dijelom odnose na trošak održavanja uredskog prostora, troškove reklame i troškove interneta.

/ii/ Troškovi iz odnosa s povezanim društvom Porsche Informatik GmbH odnose se na trošak licence softverske aplikacije SAP.

/iii/ Troškovi iz odnosa s povezanim društvom Porsche Zagreb d.o.o. najvećim se dijelom odnose na najam poslovnog prostora.

/iv/ Troškovi iz odnosa s povezanim društvom Porsche Bank Versicherung AG odnose se najvećim dijelom na usluge revizije.

/v/ Troškovi iz odnosa s povezanim društvom P.Z. Auto d.o.o. najvećim se dijelom odnose na troškove reklame.

(u kunama)

Transakcije s menadžmentom	2011.	2010.
Neto plaće	777.090	717.183
Porez i prirez	388.323	321.897
Doprinosi	541.899	482.010
Ostale naknade /i/	1.938.002	1.512.649
	3.645.314	3.033.739

/i/ Porsche Bank AG zaračunava Društvu troškove naknada za članove Uprave Društva koji su zaposlenici Porsche Bank AG. U 2011. godini ukupni troškovi po toj osnovi iznosili su 1.938.002 kuna (2010.: 1.512.649 kuna).

BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Tijekom redovnog poslovanja, Društvo je sudjelovalo u sudskim sporovima, bilo kao tužitelj ili kao tuženik. Društvo je prikazalo taj rizik određivanjem rezervacija za potencijalne obveze temeljenih na pojedinačnoj procjeni sudskih sporova.

BILJEŠKA 31 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance nisu nastali događaji koji bi značajnije mogli utjecati na iskazani poslovni rezultat ili imati značajna utjecaj na poslovanje Društva.