AAA Auto Group N.V.

Výroční zpráva 2008



Upozorňujeme, že došlo k zpětné opravě účetních výkazů za rok 2008 obsažené v této výroční zprávě.

Detailní popis provedených oprav včetně opravených účetních výkazů za rok 2008 naleznete ve výroční zprávě za rok 2009, která je k dispozici na webových stránkách Společnosti v sekci Investoři/Publikace: http://www.aaaauto.cz/.

Údaje týkající se zpětných oprav naleznete ve výroční zprávě za rok 2009 na následujících stranách:

- Konsolidované účetní výkazy skupiny za rok 2008 – str. 65
- Vysvětlení provedených oprav ke konsolidovaným účetním výkazům za rok 2008 – str. 116, poznámka č. 32
- Účetní výkazy mateřské společnosti za rok 2008 – str. 118
- Vysvětlení provedených oprav k účetním výkazům mateřské společnosti za rok 2008 – str. 119

V případě jakýchkoli dotazů, kontaktujte oddělení vztahů s investory na emailové adrese: investor.relations@aaaauto.cz.

Toto upozornění k výroční zpráve za rok 2008 není opravou účetních výkazů za rok 2008 jak je chápáno dle občanského zákoníku Nizozemska, oddíl 2:362 (6).

Vybrané ekonomické ukazatele

Jednotka / rok (Miliony EUR)	**2008**	**2007**
Celkové tržby *	293.9	356.6
Tržby z prodeje vozů *	247.4	319.6
Provozní zisk (EBITDA) *	3.6	11.3
Zisk / (ztráta) *	(2.2)	5.3
Zisk / (ztráta) z ukončených provozů	(30.2)	(10.1)
Hospodářský výsledek po zdanění	(32.4)	(4.8)
Počet prodaných vozů (ks)	60,557	79,871

** z pokračujících provozů*

Obsah

Zpráva vedení Společnosti 2
Konsolidovaná účetní závěrka & Poznámky ke konsolidované účetní závěrce 58
Účetní závěrka Společnosti & Poznámky k účetní závěrce 100
Ostatní informace 108

azatele

Zpráva vedení Společnosti

Zpráva předsedy představenstva	3
Dopis generálního ředitele akcionářům	5
Historické mezníky a klíčové události vývoje Společnosti	9
Profil skupiny AAA AUTO	12
Základní identifikační údaje	13
Struktura skupiny AAA AUTO k 31. 12. 2008	15
Struktura skupiny AAA AUTO k datu uzávěrky výroční zprávy 31. 3. 2009	17
Správa a řízení Společnosti (Corporate Governance)	19
Správa a řízení Společnosti AAA Auto Group N.V.	20
Střet zájmů	26
Interní audit v roce 2008	27
Akciový opční plán	29
Rizikové faktory	30
Akcie a práva akcionářů	32
Jednání v souladu s Nizozemským kodexem	35
Poslání, cíle a vize Společnosti	38
Zpráva pro akcionáře	40
Vztahy s veřejností	43
Služby informačních technologií	48
Lidské zdroje	49
Call centrum	50
Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny v roce 2008	51
Výhled do roku 2009	56

Zpráva předsedy představenstva



Vážení akcionáři, dámy a pánové,

představenstvo AAA Auto Group N.V. předkládá všem zainteresovaným stranám, zejména akcionářům Společnosti, následující výroční zprávu obsahující předběžné konsolidované hospodářské výsledky Společnosti za kalendářní rok 2008. Činí tak v souvislosti se zákonnými povinnostmi a stanovami Společnosti. Zpráva současně informuje o všech významných událostech a aktivitách AAA Auto Group N.V. a jejích dceřiných společnostech sdružených ve skupině AAA AUTO v hodnoceném období. Cílem zprávy je shrnout všechny důležité události od počátku roku 2008 do uzávěrky této výroční zprávy a současně nastínit výhled na nejbližší období. Auditované výsledky Společnosti budou prezentovány na řádné valné hromadě plánované na 19. června 2009 a budou podléhat jejímu schválení.

Rok 2008 byl pro Společnost velmi složitým v důsledku dopadu finanční krize, která započala ve Spojených státech amerických a měla vliv na světovou ekonomiku. Jedním z důsledků byl prudký propad trhů s novými i ojetými automobily, na něž automobilky reagovaly cenovou válkou s významným poklesem cen nových a v důsledku toho také ojetých vozů. Skupina loni opustila ztrátový trh v Polsku a na jaře 2009 se rovněž stáhla z Rumunska a Maďarska, jež byly finanční krizí postiženy velmi tvrdě. Expanze firmy, která vrcholila v době nástupu krize, tak musela nevyhnutelně doznat zásadní korekce. Síť skupiny AAA AUTO tak byla zredukována z původních 45 poboček v roce 2007 na 35 poboček ke konci roku 2008 a k 31. březnu 2009 byla dále omezena na 30, a to pouze na území České republiky a na Slovensku.

Představenstvo od února 2008 řídilo zásadní restrukturalizační a úsporný program k zefektivnění chodu poboček a celé skupiny, zlepšení všech reportingových a plánovacích procesů včetně organizačních změn. Skupina zeštíhlila zásadně ve všech oblastech, mj. meziročně o 62 % v personální oblasti, takže po eliminaci ztrátových zahraničních divizí, které v podstatě stojí za celkovou ztrátu skupiny, se vytvořily dobré předpoklady, aby skupina byla již v roce 2009 znovu zisková i při pokračujícím slabém trhu s automobily.

Představenstvo se během roku 2008 pravidelně scházelo a zabývalo se strategickými otázkami řízení a rozvoje Společnosti. V červnu 2008 na zasedání v Amsterdamu představenstvo v souladu s Nizozemským kodexem stanovujícím standardy v oblasti odpovědné správy a řízení společnosti (Corporate Governance) schválilo ustanovení tří výborů a jmenovalo jejich předsedy: výbor pro audit a výbor pro odměňování, jejichž předsedou se stal neexekutivní člen a předseda představenstva Vratislav

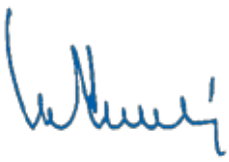
Kulhánek a nominační výbor, jenž vede neexekutivní člen představenstva Vratislav Válek.

V září 2008 představenstvo usneslo změnu registrované adresy Společnosti AAA Auto Group N.V. na Kingsfordweg 151, Amsterdam, Nizozemsko. V prosinci pak představenstvo schválilo změnu daňové rezidence Společnosti AAA Auto Group N.V., jež byla k 1. 1. 2009 přesunuta z Nizozemska do České republiky. Hlavním důvodem rozhodnutí bylo zjednodušení administrativy a účetnictví mateřské společnosti, stejně tak snížení nákladů na řízení Společnosti.

Dominantním tématem zasedání představenstva byly po celý rok restrukturalizace a úsporné programy. Představenstvo mj. rozhodlo, že skupina ukončí činnost nevýdělečné divize prodeje nových vozů soustředěné ve společnostech General Automobil a HK Partner a postupně prodá veškerý movitý a nemovitý majetek, který skupina přímo nepotřebuje k podnikání s ojetými vozy. Majetek určený k prodeji, mj. po osmi zavřených pobočkách v Maďarsku, byl na základě doporučení auditorů velmi konzervativně oceněn a byly na něj vytvořeny opravné položky. Ty spolu s dalšími odpisy a opravnými položkami uzavřených zahraničních provozů dále zvýšily záporný hospodářský výsledek ve výši 32,4 miliónů eur o 12,6 milionů eur.

Přestože i nejbližší budoucnost je na pozadí globálních ekonomických problémů značně nejasná, dosažení čistého zisku v České republice a na Slovensku již v prvním čtvrtletí roku 2009 dává předpoklady k pozitivnímu výhledu hospodaření pro rok 2009, kdy skupina plánuje pro akcionáře znovu generovat kladný hospodářský výsledek.

Ing. Vratislav Kulhánek, Dr. h. c.
Předseda představenstva



enstva

Dopis generálního ředitele akcionářům



Vážení akcionáři, dámy a pánové,

Dovolte, abych Vás jménem svým i vedení Společnosti seznámil s výsledky roku 2008, který byl bezprecedentním v historii naší Společnosti i automobilového průmyslu.

Rok 2008 se ukázal být pro globální automobilový průmysl velmi náročným. Finanční krize, která započala v USA v polovině roku 2007, se postupně vyvinula v globální recesi – dle předpovědí nejhorší za posledních šedesát let. Nálada spotřebitelů se výrazně zhoršila, což se projevilo zejména v obecné neochotě investovat do nákupu osobních vozů a uzavírat půjčky. Tento vývoz způsobil, že automobilové trhy byly mezi prvními sektory, na nichž se na konci roku 2007 krize zřetelně projevila.

Vrchol expanzivní strategie skupiny AAA AUTO v průběhu roku 2007 časově koincidoval s jedním z historicky nejsilnějších období na automobilovém trhu. Společnost téměř zdvojnásobila během jednoho roku počet svých poboček a nabrala rekordní počet zaměstnanců. Na konci roku 2007, kdy nastoupila krize, byla naše Společnost proto o to více postižena – bylo to v době, kdy jsme byli připraveni na masivní expanzi na zahraniční trhy a naše nákladová základna byla z tohoto důvodu extrémně vysoká. V důsledku tohoto vývoje Společnost ve 4. čtvrtletí 2007 vytvořila poprvé za dobu své šestnáctileté historie ztrátu.

Na vývoj jsme zareagovali tak rychle, jak to bylo možné – změnili jsme svoji strategii z růstové na strategii orientovanou na ziskovost a náš obchodní model na štíhlejší organizaci, složenou z menších a efektivněji fungujících poboček. V průběhu roku 2008 Společnost prošla výrazným zeštíhlením a racionalizací, jejímž hlavním cílem bylo přizpůsobit Společnost (její velikost a nákladovou základnu) novým podmínkám na trhu a navrátit Společnost do zisku a to i při výrazně nižších objemech prodejů. Dovolte mi popsat čtyři hlavní oblasti, na něž jsme se zaměřili, a naše výsledky v každé z nich:

- Řízení zásob – obrat zásob vozů na skladě je v našem sektoru klíčovým ukazatelem. Podařilo se nám výrazně snížit a zcela změnit skladbu zásoby, které dnes tvoří jen 15 nejprodávanějších modelů vozů, což přispívá k vyššímu obratu zásob. Tento krok se ukázal jako velice efektivní strategie v době nízké poptávky a klesající hladiny cen na trhu.
- Udržování vysokých ziskových marží – i přes snižující se počty prodaných vozů a nižší prodejní ceny se nám podařilo v průběhu roku navýšit hrubou ziskovou marži (na 19,6 % v roce 2008 ve srovnání s 17,0 % v roce 2007). Dosáhli jsme toho díky skutečnosti, že jsme si udrželi vysokou marži na prodané auto („metal marže“, která činila 9,1 % v roce 2008 oproti 8,4 % v roce 2007). Soustředili jsme se též na vysoce ziskové finanční služby a prodej doplňkových produktů, což nám pomohlo zvýšit v roce 2008 finanční penetraci (počet vozů prodaných na úvěr či leasing) na 53 % ve srovnání s 48 % v roce 2007. Silná pozice Společnosti na trhu úvěrového financování ojetých vozů v ČR a na Slovensku se ukazuje být jako naše velmi výrazná konkurenční výhoda.

- Úspora nákladů & efektivita – Společnost si předepsala velmi přísnou nákladovou dietu, změnila svůj obchodní model na takový, který spočívá na efektivněji fungujících pobočkách tím, že adoptovala zatím velmi osvědčený modelu „baby bazarů“ a dále sloučila stovky pracovních pozic v duchu filosofie „multiskillingu“ (slučování pracovních pozic). Díky těmto opatřením jsme snížili své provozní náklady z 27,4 mil. euro ve 4. čtvrtletí 2007 na 15,5[1] mil. euro ve stejném období roku 2008 (měřeno za celou skupinu včetně ukončených provozů), zvýšili jsme nákladovou efektivitu všech poboček a navýšili průměrný počet vozů prodaných na jednoho zaměstnance (z 21 vozů na zaměstnance v roce 2007 na 42 vozů v roce 2008). Bohužel jsme byli nuceni snížit stav zaměstnanců z 3834 (na konci roku 2007, kdy vrcholila naše expanzivní strategie) na současných 1440. Pro každou pobočku byly stanoveny přísnější požadavky na rentabilitu a v případě, že pobočka nebyla tyto cíle schopna plnit, byla uzavřena. Důsledkem toho jsme snížili počet poboček z 45 (konec roku 2007) na 35 na konci roku 2008 a následně na 30 k 31. březnu 2009.
- Optimalizace aktiv skupiny – určili jsme zhruba 50 % z nemovitostí, které má skupina v portfoliu, k prodeji v horizontu následujících 18 měsíců. S platností od konce roku 2008 jsme ukončili činnost naší divize prodeje nových vozů tak, abychom se mohli soustředit pouze na naši hlavní a rentabilnější oblast podnikání – prodej ojetých vozů. To by nám mělo uvolnit kapitál, doposud vázaný v těchto aktivitách, snížit zadlužení Společnosti a snížit úrokové náklady. Ve 3. čtvrtletí 2008 již došlo k prodeji prvních tří nemovitostí se ziskem 1,2 mil. euro.

V důsledku zhoršujícího se stavu lokálních ekonomik a potažmo i trhů s ojetými vozy v těchto zemích jsme se rozhodli stáhnout ze zahraničních trhů v Maďarsku, Polsku i Rumunsku a odložit plány na vstup na ruský trh na rok 2010. Po dobu trvání ekonomické krize se hodláme soustředit na pro nás lukrativnější český a slovenský trh, kde má Společnost také nejsilnější pozici.

Nyní mi dovolte stručně popsat vývoj trhu v roce 2008. V průběhu roku prošel trh s ojetými vozy několika zásadními změnami. Na jinak relativně fragmentovaném trhu byly patrné první známky konsolidace – malí prodejci ojetých vozů, kteří nebyli dostatečně rychlí či důslední v reakci na náročnější podmínky na trhu, novou situaci nepřežili.

První pololetí na našem trhu v České republice, který je pro nás nesilnějším trhem, přineslo značné posílení české koruny a následně i ostatních měn v regionu. V důsledku tohoto vývoje došlo k masivnímu nárůstu individuálních dovozů levných, nekvalitních ojetin, a to zejména do České republiky a Polska, což jsou trhy, kterým vládnou na cenu citliví spotřebitelé. Zároveň došlo i k nárůstu cen ropy na historicky bezprecedentní hladinu; tento vývoj vyvrcholil v polovině července. Pohonné hmoty se tak staly drahou komoditou a lidé tak byli nuceni odkládat plánované nákupy vozů a přiklonili se k hospodárnějším, menším vozům. V druhém pololetí roku 2008 došlo k pozitivnímu zvratu obou těchto trendů. Ceny ropy začaly klesat, což by za běžných okolností představovalo nejvýraznější pobídku oživení trhu s ojetými vozy, ale za současné situace byl tento vliv převážen velmi opatrným nákupním chováním spotřebitelů, které se dále zhoršilo s příchodem finanční krize do regionu střední a východní Evropy ve 3. čtvrtletí roku 2008.

---

1 Provozní náklady jsou očištěny o účetní odpisy ve výši 6,0 mil. eur započítané ve 4. čtvrtletí 2008

Mezi další významné události na trhu v roce 2008 patřila i cenová válka rozpoutaná výrobci a prodejci nových automobilů, v jejímž důsledku klesly na přelomu let 2008 a 2009 ceny nových i ojetých automobilů napříč všemi cenovými kategoriemi na historické minimum. Dalším viditelným trendem v průběhu roku byl příklon spotřebitelů k levnějším a starším ojetým vozům, což přispělo ke snížení celkového realizovaného obratu Společnosti. V důsledku krize se také očekává, že závazkům z bankovních a spotřebitelských úvěrů nebude schopno dostát daleko více lidí, což vedlo banky ke zpřísnění úvěrových kritérií.

Co se týče finančních výsledků, Společnost za rok 2008 vykázala celkové výnosy ve výši 359,8 mil. euro z prodeje 60,557 automobilů (měřeno za celou skupinu včetně ukončených provozů), což představuje pokles o 23,5 % ve srovnání s rokem 2007. Za tímto poklesem stojí dva hlavní faktory – nižší poptávka a rozhodnutí Společnosti ukončit činnost celkem 22 % poboček, které nebyly rentabilní. Přestože rozhodnutí zavřít tyto pobočky znamenalo snížení celkového počtu vozů prodaných skupinou AAA AUTO v roce 2008, toto rozhodnutí se na druhou stranu příznivě projevilo v tom, že skupina již nemusela absorbovat další ztráty vytvářené těmito zahraničními pobočkami. V důsledku tohoto vývoje se finanční výsledky Společnosti v průběhu roku 2008 ve srovnání se 4. čtvrtletím 2007, kdy Společnost poprvé vykázala ztrátu, neustále zlepšovaly a to i přes stále se snižující prodeje. Rozhodnutí stáhnout se z trhu v Maďarsku, Polsku a Rumunsku však znamenalo, že Společnost byla v souladu s požadavky IFRS nucena ve 4. čtvrtletí 2008 zaúčtovat odpisy a opravné položky k majetku těchto uzavřených provozů ve výši 12,6 mil. euro, což se významně projevilo na finančních výsledcích Společnosti za rok 2008. (Upozorňujeme, že tyto účetní položky měly neutrální vliv na cash flow Společnosti). Celková ztráta z ukončených provozů za rok 2008 činila 30,2 mil. euro.

Pokračující provozy v České republice a na Slovensku vykázaly za rok 2008 provozní zisk EBITDA ve výši 3,6 mil. euro 2008 a čistou ztrátu ve výši 2,2 mil. euro, a to na celkovém obratu 294 mil. euro.

Věříme, že díky našemu velmi přísně nastavenému programu restrukturalizace a ukončení činnosti ztrátových zahraničních poboček jsme nyní lépe než před rokem připraveni na nároky nepříznivého ekonomického vývoje. I přestože jsme na prahu roku, který bude možná ještě náročnější než ten minulý, domníváme se, že nyní máme již vytvořeny podmínky pro dosažení ziskového hospodaření i v době ekonomické recese. Společnost hodlá v sezónně silném druhém čtvrtletí 2009 dosáhnout bodu zvratu a rok 2009 uzavřít s celkovým čistým ziskem, pokud na trhu nenastanou nečekané či mimořádné události.

V prvním čtvrtletí roku 2009 jsme již zaznamenali povzbudivé signály sezónního oživení prodeje vozů v ČR a na Slovensku v podobě meziměsíčního růstu prodejů, který nás utvrzuje v tom, že cíle, které jsme si stanovili pro rok 2009, jsou dosažitelné.

Závěrem bych rád poděkoval našim akcionářům za jejich důvěru v naši Společnost, její vedení a zaměstnance. Poděkovat nesmím zapomenou také zaměstnancům, kterým jsem velmi vděčný za jejich tvrdou práci a loajalitu, již nám v uplynulém těžkém roce věnovali.

I přesto, že 2009 bude pravděpodobně rokem ještě náročnějším, výkonné vedení i já pevně věříme, že na konci roku 2009 budeme moci prezentovat pozitivní výsledky, které posílí důvěru investorů a ujistí akcionáře a obchodní partnery Společnosti, že jejich rozhodnutí investovat do skupiny AAA AUTO bylo rozhodnutím správným.

Anthony James Denny
Generální ředitel



Historické mezníky a klíčové události vývoje Společnosti

1992	Založení společnosti Auto USA za účelem dovozu vozů z USA
1994	Otevření pražského autocentra
1995	Změna obchodního jméno na AAA AUTO Praha, s.r.o.
1998	Zahájení provozu pražského call centra
1998–2001	Rozšíření sítě výkupních poboček na deset zastoupení v České republice
2000–2004	Otevření prodejních autocenter v dalších 5 velkých městech České republiky Významné rozšíření portfolia finančních, pojišťovacích a asistenčních služeb Získání pozice nejnavštěvovanějších automobilových webových stránek v ČR
2003	Založení dceřiné společnosti GENERAL AUTOMOBIL a.s. pro prodej nových vozů
2004	Otevření první pobočky v Košicích a vstup na trh Slovenska Umístění Společnosti na 68. místě v CZECH TOP 100 firem Roční prodej překračuje 40 000 vozů
2005	Dosažení hranice 2000 zaměstnanců Otevření první pobočky v Rumunsku (Bukurešť) Otevření dalších dvou autocenter v ČR a tří na Slovensku Skupina prodává přes 50 000 automobilů
2006	Vstup Společnosti na maďarský a polský trh (Budapešť a Varšava) Zvýšení kvality služeb pro zákazníky (výměna vozu do 24 hodin a pojištění) Skupina koncem roku měla již 25 autocenter a za celý rok prodala přes 60 000 automobilů Zvýšení počtu zaměstnanců na 2880
2007	Auto Diskont se stává dceřinou společností AAA AUTO AAA AUTO získává prestižní ocenění Superbrands Expanze skupiny znamená otevření 20 nových poboček Zvyšuje počet autocenter na 45 ke konci roku 2007 Roční prodej vozů dosáhl bezmála 80 000 vozů Počet zaměstnanců překračuje 3800 V září vstupuje nizozemská mateřská Společnost AAA Auto Group N.V. na burzy v Praze a Budapešti Předsedou představenstva je k 1. 11. jmenován Vratislav Kulhánek jako neexekutivní člen představenstva
2008	1. čtvrtletí • Společnost AAA Auto Group N.V. v únoru oznamuje propad klíčových finančních ukazatelů za rok 2007 v důsledku kombinace výrazného růstu nákladů na expanzi na straně jedné a propadu prodejů na trzích ojetých automobilů na straně druhé, jenž se projevil ve 4. čtvrtletí roku. Zároveň

Společnost vyhlašuje zásadní program úspor nákladů s cílem znovudosažení zisku Společnosti.

- V únoru se otevírá v Prievidzi už 10. pobočku AAA AUTO na Slovensku.
- Skupina AAA AUTO prodlužuje lhůtu pro výměnu vozů za jiný na 3 dny.
- AAA AUTO poskytla pojištění od firmy Carlife již 160 tisícům klientům.
- V březnu otevírá skupina AAA AUTO mobilní výkup ve všech pěti zemích.

2. čtvrtletí

- Dubnové zasedání představenstva rozhodlo o prodeji dceřiných firem General Automobil a HK Partner zabývajících se prodejem nových vozů.
- Základní kapitál AAA AUTO a.s., české dceřiné firmu Společnosti AAA Auto Group N.V., byl investicí jediného akcionáře AAA Auto Group N.V. navýšen na dvojnásobek ze 150 na 300 milionů Kč. Byla tak posílena kapitálová přiměřenost a finanční pozice společnosti.
- Skupina AAA AUTO se podle studie vypracované Ernst & Young dostala do první desítky největších distributorů automobilů v Evropě.
- AAA AUTO otevírá počátkem června nový luxusní showroom v Plzni
- V polovině června zahajuje skupina v Praze a Brně pod novou značkou AAA PREMIUM AUTO nabídku zánovních vozů do 2 let věku, s maximálně 40 tisíci najetými km a s nadstandardními službami.
- Skupina AAA AUTO se v žebříčku 100 nejvýznamnějších firem ČR CZECH TOP 100 za rok 2007 posunuje z 82. na 54. místo, tedy o 28 míst vzhůru.
- Představenstvo v rámci strategie Společnosti zaměřené na obnovení ziskovosti skupiny v červnu rozhodlo uzavřít divizi skupiny v Polsku. Důvodem pro toto rozhodnutí bylo ztrátové hospodaření divize v důsledku vysoce pokřivených tržních podmínek vinou importu zhruba milionu ojetých automobilů nízké kvality na polský trh ročně.
- Novým finančním ředitelem skupiny byl v červnu jmenován David Thorley.

3. čtvrtletí

- AAA AUTO spouští v září nové a přehlednější internetové stránky jako klíčový nástroj telemarketingu, jehož prostřednictvím se prodává více než polovina všech ojetých aut skupiny.
- AAA AUTO otevírá v září nové autocentrum v Hradci Králové.

4.čtvrtletí

- Telefonické centrum AAA AUTO oslavilo v říjnu 10. výročí činnosti, kdy za svou dobu existence zobchodovalo přes 350 tisíc vozů.
- Skupina AAA AUTO se počátkem listopadu rozhodla v Maďarsku prodat některé ze svých stávajících nemovitostí. Maďarsko zažívá výrazný propad trhů v důsledku finanční krize. Počátkem prosince byly uzavřeny dvě pobočky ve městech Pécs a Szeged.
- V listopadu prodala AAA AUTO již 450tisící automobil ve své 16leté historii.
- V prosinci zahajuje AAA AUTO výkup starých vozů spadajících do povinnosti platit emisní poplatky a poskytuje na ně bonus 5000 Kč při nákupu ojetého vozu protiúčtem. Přestárlé vozy budou ve spolupráci s odbornými firmami předány k ekologické recyklaci.
- Představenstvo v prosinci schválilo změnu daňové rezidence Společnosti AAA Auto Group N.V., jež bude přesunuta k 1. 1. 2009 z Nizozemska do ČR.
- Ceny ojetých aut klesly v ČR v průběhu roku 2008 v průměru o 10 až 25

procent v důsledku poklesu cen nových vozů a ve vazbě na hospodářské oslabení. Obdobný pokles cen byl zaznamenán i v dalších zemích regionu střední Evropy.

2009

1. čtvrtletí

- AAA AUTO zahajuje novou službu, prodej vozů přímo u zákazníka doma.
- V únoru 2009 skupina AAA AUTO oznamuje založení společného podniku (joint venture) se společností SIXT New Kopel v Rumunsku, a to s počátečním podílem 5 % a opcí na navýšení podílu až na 49 %.

Profil skupiny AAA AUTO

Skupina AAA AUTO (dále jen „AAA AUTO“ nebo „Společnost“) patřila v roce 2008 k největším obchodníkům s ojetými automobily ve střední a východní Evropě. Začátkem roku 2009 svůj provoz omezila pouze na Českou republiku a Slovensko, kde patří k největším obchodníkům na trhu ojetými automobily. Společnost působí na trhu od roku 1992, kdy ji v Praze založil Anthony James Denny a kdy se specializovala nejprve na import vozů a později na výkup nejprodávanějších ojetých vozů v hotovosti a na jejich následný prodej.

Vysoká poptávka po ojetých automobilech v 90. letech přispěla k rychlému rozvoji tohoto obchodního sektoru. Výrazná expanze AAA AUTO už od svého vzniku napomohla kultivaci celého sektoru díky stále výraznější zákaznické orientaci. Řada konkurenčních subjektů převzala po vzoru AAA AUTO obchodní principy jako je výkup vozů za hotové na rozdíl od komisního prodeje, formulace jasných smluvních vztahů, včetně vysoké úrovně právních záruk a nabídky doplňkových služeb.

Společnost, která expandovala v roce 2004 poprvé do zahraničí, disponovala koncem roku 2008 celkem 35 pobočkami v České republice, na Slovensku, v Maďarsku a Rumunsku. V důsledku poklesu trhů skupina AAA AUTO v roce 2008 optimalizovala svou nabídku vozů, kdy se soustředila na 15 nejlépe prodejných modelů a snížila množství skladových vozů na zhruba 5000, což znamenalo snížení náročnosti na provozní kapitál. Vedle nabídky cenově nejdostupnějších vozů v dceřiné firmě Auto Diskont skupina v roce 2008 otevřela v České republice a na Slovensku činnost nové značky AAA Premium Auto. Zákazníci zde nakupují zánovní vozy do dvou let věku, maximálně se 40 tisíc najetými kilometry a se systémem garancí a služeb postavených na roveň služeb poskytovaných spolu s novými vozy.

Skupina v reakci na mnohaletý příliv často nekvalitních, přestárlých a mnohdy zmanipulovaných ojetin, kultivovala celé odvětví tohoto obchodu mj. díky doživotní garanci legality každého z prodaných vozů skupiny. Díky spolupráci s mnoha renomovanými partnery z oblasti pojišťovnictví a finančnictví poskytuje také další služby, jako jsou půjčky a úvěry, leasing a zpětný leasing, pojištění mechanických závad Carlife, povinné ručení, havarijní pojištění, pojištění neschopnosti splácet, kreditní karty, asistenční služby na cestách a mnoho dalších.

Důvěra zákazníků AAA AUTO roste a je postavena na profesionalitě více než 1300 zaměstnanců skupiny. V listopadu 2008 byl v Plzni prodán již 450 000. automobil v 16leté historii podnikání skupiny, která se tak díky stejnému počtu vykoupených vozů může pyšnit téměř 900 000 spokojenými zákazníky.

Základní identifikační údaje

Název společnosti: AAA Auto Group N.V., veřejně obchodovaná společnost se sídlem: Kingsfordweg 151, 1043 GR, Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku v Amsterdamu, Nizozemsko, pod č. 34199203. Je mateřskou a řídicí společností skupiny AAA AUTO a spadají pod ní jednotlivé firemní subjekty, včetně dceřiných společností v jednotlivých zemích (viz struktura skupiny na stranách 15-18).

Vlastníci společnosti: Většinovým akcionářem Společnosti AAA Auto Group N.V. je lucemburská společnost Automotive Industries S.à.r.l., která vlastní 73,8 % akcií, zbývajících 26,2 % jsou volně obchodované akcie na burzách cenných papírů v Praze a Budapešti. Konečným vlastníkem akcií společnosti Automotive Industries S.à.r.l. je pan Anthony James Denny.

Právní forma: veřejně obchodovaná akciová společnost

Předmět podnikání:

- Zakládat, řídit, dohlížet a účastnit se jakýmkoliv způsobem na jakýchkoliv podnicích a společnostech.
- Financovat podniky a společnosti.
- Půjčovat, pronajímat a navyšovat fondy, včetně vydávání obligací, dlužních úpisů a jiných zajištění nebo dokladů zadluženosti, taktéž uzavírat dohody týkající se výše uvedených činností.
- Radit a poskytovat služby podnikům a společnostem, se kterými tvoří Společnost, skupinu, i třetím osobám.
- Poskytovat záruky, zavazovat Společnost a zastavovat jmění kvůli závazkům podniků a společností, se kterými tvoří skupinu i za třetí osoby.
- Získávat, převádět, řídit a využívat registrovaný majetek a součásti majetku obecně.
- Obchodovat s valutami, cennými papíry a součástmi majetku obecně.
- Vyvíjet a obchodovat s patenty, ochrannými známkami, licencemi, know-how a jinými právy průmyslového vlastnictví.
- Vykonávat jakékoliv a veškeré aktivity průmyslové, finanční a obchodní povahy.
- Vykonávat všechny aktivity s tímto spojené nebo aktivity, které mohou k tomuto napomáhat, a to vše v tom nejširším významu.

Společnost se nezabývá vědou a výzkumem.

Obchodní společnost: AAA AUTO a.s., jež je největší dceřinou společností skupiny AAA AUTO
Sídlo: Hostivice, Husovo nám. 14, PSČ 253 01, Česká republika
IČ: 26699648, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8578

Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání:

- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenství

- specializovaný maloobchod
- maloobchod použitým zbožím
- velkoobchod
- zprostředkování obchodu
- zprostředkování služeb
- opravy silničních vozidel
- opravy karoserií
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví
- pronájem a půjčování věcí movitých
- údržba motorových vozidel a jejich příslušenství
- směnárenská činnost
- nákup, skladování a prodej zdravotnických prostředků a) třídy IIb a III b) třídy I a IIa, které mohou být prodávány prodejci zdravotnických prostředků
- reklamní činnost a marketing.

Struktura skupiny AAA AUTO k 31. prosinci 2008

AAA Auto Group N.V.

Holding AAA AUTO

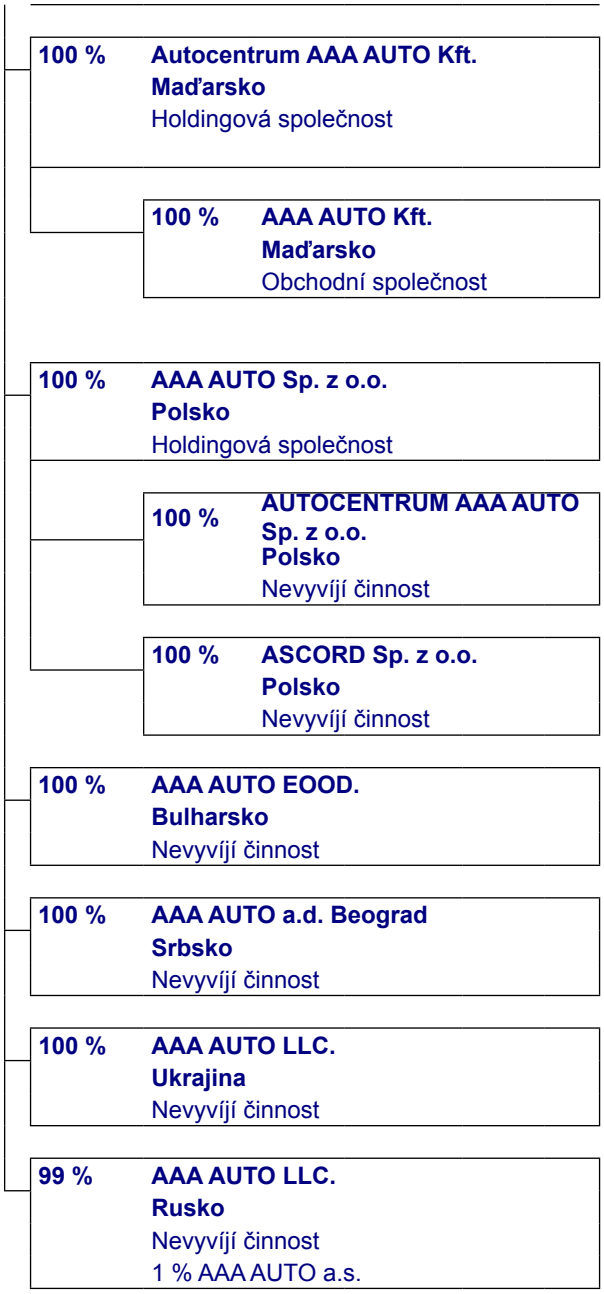
- **100 %** **MEDIA ACTION s.r.o.**
  Česká republika
  Marketingové služby
- **100 %** **AAA AUTO a.s.**
  Česká republika
  Obchodní společnost
  - **100 %** **AAA AUTO PRAHA s.r.o.**
    Česká republika
    Nevyvíjí činnost
  - **100 %** **Autocentrum AAA AUTO s.r.o.**
    Česká republika
    Nevyvíjí činnost
  - **100 %** **HK PARTNER, s.r.o.**
    Česká republika
    Nevyvíjí činnost
    - **100 %** **HK PARTNER KLADNO, s.r.o.**
      Česká republika
      Nevyvíjí činnost
- **100 %** **AUTOCENTRUM AAA AUTO a.s.**
  Slovensko
  Obchodní společnost
- **99.94 %** **AAA AUTO S.A.**
  Rumunsko
  Obchodní společnost
  0,06 % AAA AUTO a.s.

Holding prodeje nových vozů

- **100 %** **GENERAL AUTOMOBIL, a.s.**
  Česká republika
  Obchodní společnost
  - **100 %** **GENERAL AUTOMOBIL CZECH s.r.o.**
    Česká republika
    Nevyvíjí činnost
  - **95 %** **ASKO spol. s r.o.**
    Česká republika
    Nevyvíjí činnost
    2,5 % Libor Ševčík
    2,5 % Tomáš Čevela
- **100 %** **GENERAL AUTOMOBILE POLSKO Sp.z o.o.**
  Polsko
  Nevyvíjí činnost
- **100 %** **GENERAL AUTOMOBIL Kft.**
  Maďarsko
  Nevyvíjí činnost
- **100 %** **GENERAL AUTOMOBIL S.R.L.**
  Rumunsko
  Nevyvíjí činnost

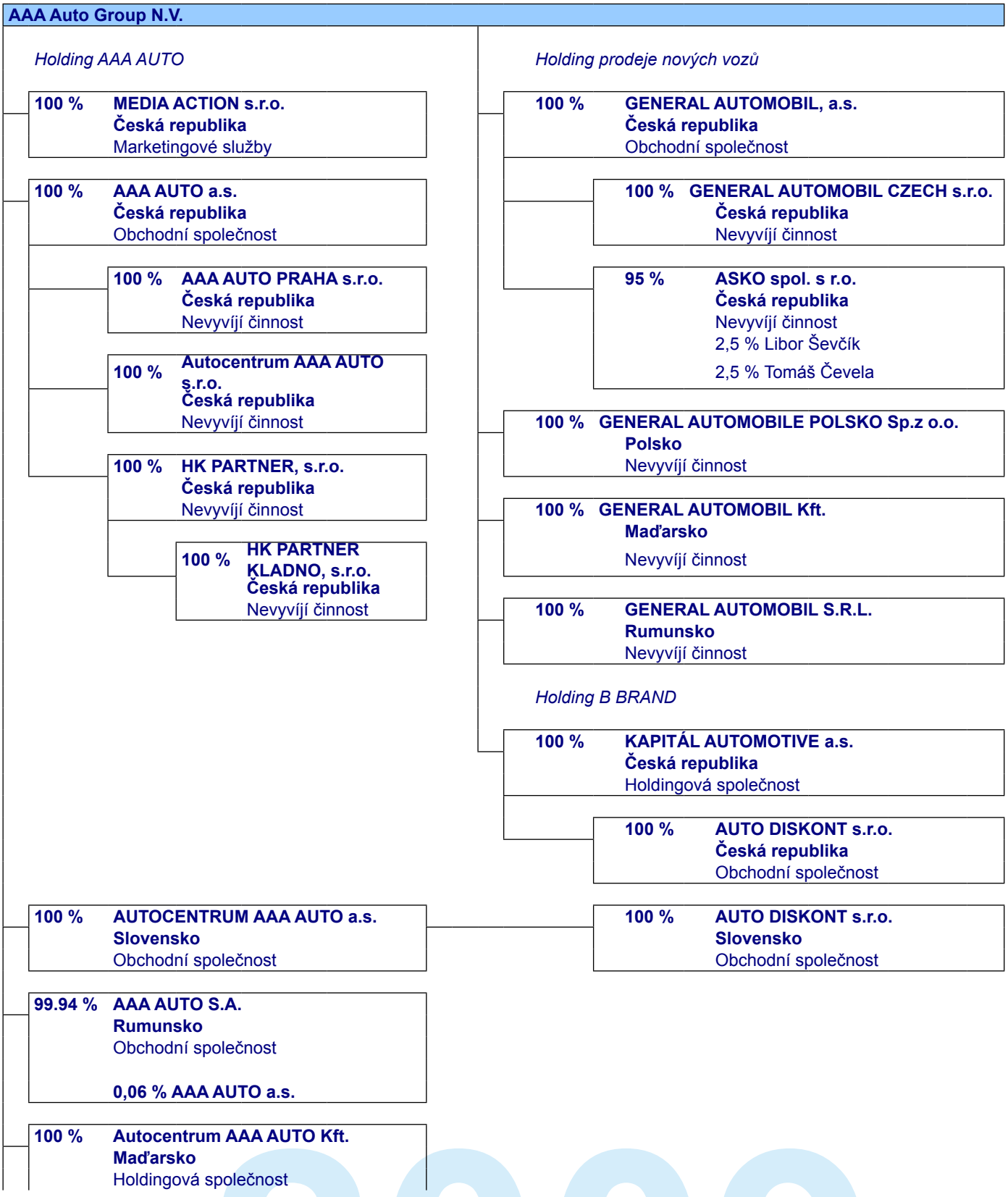
Holding B BRAND

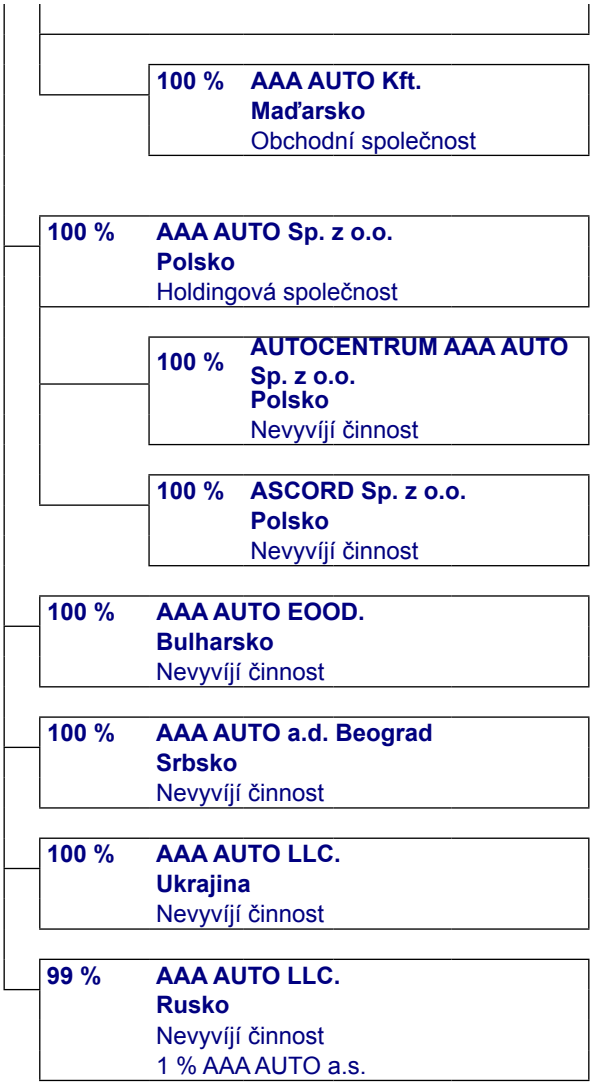
- **100 %** **KAPITÁL AUTOMOTIVE a.s.**
  Česká republika
  Holdingová společnost
  - **100 %** **AUTO DISKONT s.r.o.**
    Česká republika
    Obchodní společnost
- **100 %** **AUTO DISKONT s.r.o.**
  Slovensko
  Obchodní společnost


100 %
Autocentrum AAA AUTO Kft.
Maďarsko
Holdingová společnost
100 %
AAA AUTO Kft.
Maďarsko
Obchodní společnost
100 %
AAA AUTO Sp. z o.o.
Polsko
Holdingová společnost
100 %
AUTOCENTRUM AAA AUTO Sp. z o.o.
Polsko
Nevyvíjí činnost
100 %
ASCORD Sp. z o.o.
Polsko
Nevyvíjí činnost
100 %
AAA AUTO EOOD.
Bulharsko
Nevyvíjí činnost
100 %
AAA AUTO a.d. Beograd
Srbsko
Nevyvíjí činnost
100 %
AAA AUTO LLC.
Ukrajina
Nevyvíjí činnost
99 %
AAA AUTO LLC.
Rusko
Nevyvíjí činnost
1 % AAA AUTO a.s.

ci 2008

Struktura skupiny AAA AUTO k datu uzávěrky výroční zprávy 31. březnu 2009




100 % AAA AUTO Kft.
Maďarsko
Obchodní společnost
100 % AAA AUTO Sp. z o.o.
Polsko
Holdingová společnost
100 % AUTOCENTRUM AAA AUTO Sp. z o.o.
Polsko
Nevyvíjí činnost
100 % ASCORD Sp. z o.o.
Polsko
Nevyvíjí činnost
100 % AAA AUTO EOOD.
Bulharsko
Nevyvíjí činnost
100 % AAA AUTO a.d. Beograd
Srbsko
Nevyvíjí činnost
100 % AAA AUTO LLC.
Ukrajina
Nevyvíjí činnost
99 % AAA AUTO LLC.
Rusko
Nevyvíjí činnost
1 % AAA AUTO a.s.

Správa a řízení Společnosti (Corporate Governance)

AAA Auto Group N.V. je veřejnou obchodní akciovou společností podle zákonů Nizozemska. Společnost byla založena 12. prosince 2003 pod názvem Automobile Group B.V. a s účinností od 29. prosince 2006 přeměněna na právní formu N.V., spolu se změnou názvu na AAA Auto Group N.V. V souvislosti s kótováním akcií Společnosti na hlavních trzích na burzách cenných papírů v Praze a Budapešti byly její stanovy naposledy upraveny dne 7. září 2007.

Dne 9. prosince 2003 Nizozemská komise pro správu a řízení společností, známá také pod jménem Komise Tabaksblat, vydala Kodex správy a řízení společností Nizozemska (dále pouze jako „Nizozemský kodex“). Nizozemský kodex stanovuje 21 základních principů a 113 ustanovení o „nejlepší praxi“ (best practice) pro výkonné výbory, dozorčí rady, akcionáře a valné hromady akcionářů, finanční výkaznictví, auditory, zveřejňování informací, shodu a uplatňování standardů.

Společnost je podle zákonů Nizozemska povinna ve své výroční zprávě zveřejňovat, zdali uplatňuje ustanovení Nizozemského kodexu, a pokud nikoliv, vysvětlit důvody takového jednání. Nizozemský kodex stanovuje, že pokud valná hromada akcionářů výslovně schválí strukturu a strategii podnikového řízení dle Nizozemského kodexu a ve výroční zprávě zdůvodní případné odchylky od ustanovení o nejlepší praxi, má se za to, že Společnost uplatňuje a postupuje v souladu s Nizozemským kodexem.

V červenci 2004 přijala Komise pro cenné papíry České republiky (bývalý státní dozor nad českým kapitálovým trhem) Kodex správy a řízení společností založený na Principech OECD (dále pouze jako „Kodex“). Společnost nemá povinnost jednat v souladu s ustanoveními tohoto Kodexu. Česká národní banka (současný regulátor kapitálového trhu v ČR) pouze doporučuje, aby výroční zpráva společnosti obsahovala prohlášení o dodržování Kodexu.

Podle zákonů Maďarska a jednacího řádu Budapešťské burzy cenných papírů má Společnost oznamovací povinnost, které body doporučení ke správě a řízení společnosti Budapešťské burzy cenných papírů se rozhodla uplatňovat.

Představenstvo Společnosti je zodpovědné za systém vnitřních kontrol skupiny a za kontrolu jeho účinnosti. Při sestavování systému vnitřních kontrol je brán zřetel na významná rizika podnikání Společnosti, pravděpodobnost, že tato rizika nastanou, a nákladově nejefektivnější způsob, jak je kontrolovat. Systém je sestaven k řízení, spíše než k eliminování rizik a proto může poskytnout pouze přiměřené, nikoli absolutní zajištění před významnými chybami reportování či ztrátou.

Společnost má oddělení vnitřního auditu, jež reportuje přímo neexekutivnímu předsedovi představenstva a výboru pro audit, jež se skládá z neexekutivních členů, a tím je nezávislé na vrcholovém vedení Společnosti. Body k jednání, které navrhl interní audit, jsou reportovány vrcholovému vedení Společnosti a zpráva o stávajícím stavu je kontrolována výborem pro audit na pravidelné bázi.

Správa a řízení Společnosti AAA Auto Group N.V.

AAA Auto Group N.V. má tzv. jednoúrovňovou řídicí strukturu, která se skládá z členů s výkonnými pravomocemi (dále pouze jako „exekutivní členové“) a členů bez výkonných pravomocí (dále pouze jako „neexekutivní členové“). Ustanovení o správní radě podle Nizozemského kodexu platí také pro neexekutivní členy a ustanovení, kterými se řídí představenstvo, platí také pro exekutivní členy s výjimkou řídicích povinností, které nelze delegovat.

Představenstvo nese odpovědnost za řízení Společnosti. Představenstvo jako celek a také libovolní dva exekutivní členové společně mohou zastupovat Společnost navenek. Exekutivní členové se zabývají řízením každodenní činnosti Společnosti pod dohledem neexekutivních členů. Neexekutivní členové mohou stanovit, že určité úkony exekutivních členů podléhají jejich souhlasu. Exekutivní členové mohou provádět veškeré úkony, jež jsou potřebné nebo prospěšné pro dosahování podnikových cílů Společnosti, s výjimkou těch úkonů, které zakazuje zákon nebo stanovy.

Valná hromada akcionářů může dále stanovit, že určitá rozhodnutí představenstva podléhají jejímu souhlasu. Představenstvo musí být písemně informováno, o jaká rozhodnutí se přesně jedná.
AAA Auto Group N.V. má v současnosti následující výbory, které byly ustaveny na základě rozhodnutí představenstva z 20. června 2008, jež současně schválilo zásady, jimiž se výbory řídí při své práci:

- Výbor pro audit (předseda: V. Kulhánek, další členové: V. Válek a A. M. Kemp);
- Výbor pro odměňování (předseda: V. Kulhánek, další členové: V. Válek a A. M. Kemp); a
- Nominační výbor (předseda: V. Válek, další členové: V. Kulhánek a A. M. Kemp).

Podle stanov určuje počet exekutivních a neexekutivních členů valná hromada.

Exekutivní členové

Exekutivní členy jmenuje valná hromada akcionářů na základě seznamu kandidátů, který připravují neexekutivní členové, kdy do každé volné funkce musí být navrhnuty nejméně dvě osoby. Pokud neexekutivní členové nepřipraví seznam kandidátů do tří měsíců poté, co se některá funkce uvolní, má volná hromada právo jmenovat exekutivního člena podle vlastního rozhodnutí. Seznam kandidátů, jež neexekutivní členové připravili včas, je závazný. Valná hromada však může nejméně dvoutřetinovou většinou hlasů představujících více než polovinu vydaného kapitálu rozhodnout o tom, že seznam kandidátů pozbývá své závaznosti.

Valná hromada akcionářů má právo kdykoliv zbavit funkce nebo zrušit jmenování exekutivního člena. Rozhodnutí valné hromady o zbavení funkce nebo zrušení jmenování exekutivního člena, jinak než na základě návrhu neexekutiv-

ních členů, lze přijmout pouze na základě nejméně dvoutřetinové většiny hlasů představujících více než polovinu vydaného kapitálu.
Exekutivní členové jsou odpovědní za každodenní chod Společnosti. Obchodní adresa všech exekutivních členů v roce 2008 byla: AAA Auto Group N.V., De Boelelaan 7, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko.

Antonius Mattheus Kemp rezignoval na svou funkci exekutivního člena 25. dubna 2008. Týž den valná hromada jmenovala Antonia Mattheuse Kempa neexekutivním členem.

Matyáš Kořínek rezignoval na funkci exekutivního člena 25. dubna 2008.
Kamil Ziegler byl valnou hromadou jmenován exekutivním členem 25. dubna 2008. Na svou funkci rezignoval 20. června 2008.

V roce 2008 se představenstvo skládalo z následujících exekutivních členů:

- Anthony James Denny (od 29. prosince 2006);
- Antonius Mattheus Kemp (od 29. prosince 2006 do 25. dubna 2008);
- Matyáš Kořínek (od 24. května 2007 do 25. dubna 2008); a
- Kamil Ziegler (od 25. dubna 2008 do 20. června 2008).



Anthony James Denny
Exekutivní člen představenstva a generální ředitel od 29. 12. 2006

Absolvent Ryde College of Horticulture v australském Sydney. Má 25leté zkušenosti v obchodu s automobily v Austrálii, USA a v Evropě. Od roku 1992 žije v České republice, kde v témže roce začal podnikat s ojetými automobily a vybudoval mezinárodní síť autocenter AAA AUTO.



Antonius Mattheus Kemp
Exekutivní člen představenstva od 29. 12. 2006 do 25. dubna 2008 (poté se stává neexekutivním členem)

Absolvent Erasmovy univerzity v nizozemském Rotterdamu. V roce 1995 dokončil postgraduální studia daní na univerzitě v nizozemském Tilburgu. Od roku 1989 působil jako daňový právník na několika pozicích v Nizozemsku i zemích střední a východní Evropy, od roku 2001 byl partnerem ve společnosti Linklaters, v.o.s. Skupině AAA AUTO Od roku 1997 poskytuje poradenství v otázkách mezinárodního práva a daní.

Matyáš Kořínek
Exekutivní člen a obchodním ředitelem od 24. 5. 2007 do 25. dubna 2008

Kamil Ziegler
Exekutivní člen a výkonným ředitelem ekonomické divize od 25. dubna 2008 do 20. června 2008

Neexekutivní členové

Neexekutivní členy jmenuje valná hromada akcionářů. Neexekutivního člena může valná hromada akcionářů odvolat kdykoli.
Obchodní adresa všech Neexekutivních členů v roce 2008 byla: AAA Auto Group N.V., De Boelelaan 7, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko.

Zprávu neexekutivních členů (viz Zpráva předsedy představenstva) najdete na stranách 3-4.

V roce 2008 se představenstvo skládalo s následujících neexekutivních členů:
- Vratislav Kulhánek (od 1. listopadu 2007);
- Antonius Mattheus Kemp (od 25. dubna 2008); a
- Vratislav Válek (od 25. dubna 2008).



Vratislav Kulhánek
Neexekutivní člen a předseda představenstva od 1. 11. 2007

Je absolventem Vysoké školy ekonomické a European Business School v Praze. V letech 1992 až 1997 působil jako ředitel firmy Robert Bosch. V dubnu 1997 byl zvolen předsedou představenstva Škoda Auto, od října 2004 do roku 2007 byl předsedou její dozorčí rady. Od roku 1997 do roku 2007 působil jako prezident Sdružení automobilového průmyslu ČR a viceprezident Svazu průmyslu a dopravy ČR. Od roku 2002 je členem světového výkonného výboru Mezinárodní obchodní komory se sídlem v Paříži. Je prezidentem organizace Czech Institute of Directors, členem dozorčí rady Kooperativy pojišťovny a.s., vědecké rady VŠE, správní rady Univerzity Karlovy, výkonného výboru ČOV a působí v Asociaci exportérů.

Vratislav Kulhánek (*1943) je nezávislou osobností podle zásad nejlepší praxe dle paragrafu III.2.2 a je v souladu s paragrafem III.2.1 Nizozemského kodexu.



Antonius Mattheus Kemp
Neexekutivní člen představenstva od 25. dubna 2008

Absolvent Erasmovy univerzity v nizozemském Rotterdamu. V roce 1995 dokončil postgraduální studia daní na univerzitě v nizozemském Tilburgu. Od roku 1989 působil jako daňový právník na několika pozicích v Nizozemsku i zemích střední a východní Evropy, od roku 2001 byl partnerem ve společnosti Linklaters, v.o.s. Skupině AAA AUTO od roku 1997 poskytuje poradenství v otázkách mezinárodního práva a daní.

Pan Kemp není nezávislou osobností podle zásad nejlepší praxe dle paragrafu III.2.2 Nizozemského kodexu, protože v období pěti let před svým jmenováním byl exekutivním členem představenstva Společnosti. Jestliže je jediným z neexekutivních členů, který není nezávislou osobností podle zásad nejlepší praxe dle paragrafu III.2.2, je ale v souladu s paragrafem III.2.1 Nizozemského kodexu.



Vratislav Válek
Neexekutivní člen představenstva od 25. dubna 2008

Po studiích na Vysoké škole ekonomické v Praze pan Válek pracoval do roku 1991 ve Výzkumném ústavu finančním a na ministerstvu financí. V roce 1991 založil Českou leasingovou asociaci . V roce 1992 začal pracovat jako výkonný ředitele společnosti ŠkoFin. Leasingové společnosti koncernu VW. Po sedmi letech přestoupil k nezávislé leasingové firmě Essox jako předseda dozorčí rady. 12 let působil jako prezident České leasingové asociace, jíž je od října 2007 místopředsedou. V roce 2000 byl jako první zástupce ze střední a východní Evropy zvolen členem představenstva Evropské federace leasingových společností (Leaseurope). Pan Válek vystupuje pravidelně na světových leasingových fórech, na kongresech Leaseurope a seminářích Euromoney, napsal řadu knih a mnoho článků na téma leasingu..

Pan Válek je nezávislou osobností podle zásad nejlepší praxe dle paragrafu III.2.2.

Politika odměňování

Podle stanov Společnosti valná hromada Společnosti schvaluje politiku odměňování členů představenstva.

Politika odměňování AAA Auto Group N.V. odráží zásadní orientaci Společnosti na výkon a růst, zohledňuje vnitřní a vnější souvislosti a odráží principy dobré správy společnosti.

Cílem systému odměňování je získat, udržet a motivovat členy představenstva, kteří vykazují charakterové vlastnosti, dovednosti a zázemí vhodné pro úspěšné vedení a řízení Společnosti. Politika odměňování je přitom v kontextu působení Společnosti na mezinárodních a vysoce konkurenčních trzích střední Evropy a orientuje se podle uznávaných mezinárodních korporací.

V roce 2008 jako členové představenstva pracovali Anthony James Denny, Antonius Mattheus Kemp, Matyáš Kořínek (do 25. dubna 2008), Kamil Ziegler (od 25. dubna 2008 do 20. června 2008), Vratislav Kulhánek a Vratislav Válek (od 25. dubna 2008). Představenstvo získalo v roce 2008 celkem na odměnách 375 628 eur, včetně plateb sociálního a zdravotního pojištění a dalších benefitů. Odměny byly vyplaceny v podobě fixních platů. Společnost členům představenstva nevyplácí penzijní ani další podobné příspěvky.

Společnost se nachází v procesu přípravy podrobných zásad odměňování a na příští valné hromadě navrhne celkovou politiku odměňování ke schválení.

Valná hromada Společnosti 25. dubna 2008 schválila akciový opční program pro členy představenstva. Na základě tohoto programu byla každému exekutivnímu členovi představena udělena opce až na 200 000 kusů akcií a každému neexekutivnímu členovi představenstva až na 50 000 kusů akcií. Opce byla udělena na období čtyř let s tím, že již po třech letech bude moci držitel opce uplatnit opci na 40 % akcií. Uplatnění opce je podmíněno splněním podmínek navázaných na tržní cenu akcií a na výkon Společnosti s tím, že člen představenstva bude moci vůbec uplatnit opci jen v případě, pokud po uplynutí tří let

od jejího udělení bude cena akcií na regulovaném trhu činit nejméně čtyři eura za akcii a za předchozí dvě účetní období bude podíl čistého zisku vůči obratu Společnosti činit nejméně 1,9 procenta. S ohledem na nepříznivou situaci na globálních trzích a pokles ceny akcií Společnosti zvažuje Společnost změnu výkonnostních podmínek, aby odrážely změny na trzích, což podléhá schválení na valné hromadě.

Vrcholový management

Uvádíme seznam a stručný výčet profesionálních zkušeností a odpovědnosti vybraných členů vedení skupiny AAA AUTO.



Ralph Howie
Výkonný ředitel pro oblast výkupu automobilů

Vystudoval pedagogiku na Kuringai College v australském Sydney. Začal pracovat pro různé společnosti v Austrálii. Pracoval jako analytik pro společnost Mullens & Co. Stockbrokers, dále jako výkonný ředitele v oblasti rozvoje RH; postupně rovněž pracoval v řadě funkcí pro společnost Telstra Corporation. Poté osm let pracoval jako ředitele v AAA AUTO. Od roku 2005 působil jako výkonný ředitel a akcionář společnosti ProAuto v bulharské Sofii. Nyní vykonává funkci ředitele oblasti výkup automobilů ve Společnosti AAA AUTO v Praze.



David Thorley
Výkonný finanční ředitel (Chief Financial Officer)

Je mimořádným členem Institutu autorizovaných účetních manažerů. Celou svou profesní kariéru spojil s automobilovým průmyslem. V roce 1979 pracoval jako účetní pro dealerství značky Lada, v roce 1985 začal pracovat pro britské dealerství Volvo, Lex Service plc, jako obchodní manažer. Od roku 1990 působil jako regionální finanční ředitel ve skupině Otford, obchodující s vozy značek Ferrari, Fiat a Alfa Romeo, kde následně postoupil na post generální ředitele. Od roku 1997 pracoval jako šéf controllingu ve společnosti Inchcape Retail, jedné z největších britských franchízových dealerských firem, které prodávají automobily dvou desítek renomovaných automobilových značek. Od roku 2001 poté v této společnosti vedl ve funkci finančního ředitele divizi ojetých automobilů.

V roce 2003 nastoupil do společnosti Ford Retail Ltd, britského dealerství značek Ford, Mazda a Iveco, kde se postupně vypracoval na pozici finančního ředitele skupiny s ročním obratem 800 milionů liber a 2800 zaměstnanci v 55 pobočkách operujících na území Velké Británie. V červenci 2008 byl ve skupině AAA AUTO jmenován Chief Financial Officer.



Karolína Topolová
Výkonná provozní ředitelka (Chief Operations Officer)

Studovala operativní management se zaměřením na tvorbu trainingové oddělení a call centra na britské univerzitě TTA (Londýn-Praha) s oxfordským výukovým programem. Svou pracovní kariéru zahájila v hotelu Hilton Atrium v Praze jako asistující manažerka, později jako programová manažerka Hilton Diamond klubu. V roce 1998 založila call centrum AAA AUTO, které spolu s řadou dalších odpovědností ve skupině řídí dodnes. Patří již devět let mezi nejbližší spolu-

pracovníky zakladatele a generálního ředitele AAA AUTO Anthonyho Jamese Dennyho. Rozšiřuje si nyní vzdělání studiem andragogiky na Univerzitě Jana Amose Komenského v Praze. Hovoří anglicky.



Jiří Trnka
Zástupce generálního ředitele (Deputy to Chief Executive Officer)

Vystudoval VŠE v Praze, obor finance a účetnictví. Již od počátku kariéry pracoval v automobilovém průmyslu. Na pozici finančního analytika mezinárodní společnosti Continental Teves získal praktické znalosti z oblasti kontroly a účetnictví. Poté pracoval u společnosti Škoda Auto, kde se věnoval vedení projektů v oblasti financí. V roce 2004 nastoupil do finančního oddělení Společnosti AAA AUTO na pozici manažera interního auditu, rok poté byl jmenován finančním manažerem Společnosti a zástupcem CEO. Hovoří anglicky a německy.

Střet zájmů

V transakcích uzavřených mezi Společností a jejími dceřinými společnostmi a nizozemskou společností CarWay Holding B.V. a jejími dceřinými společnostmi („CarWay Group“) je možné spatřovat potenciální střet zájmů v roce 2008. Společnost vlastní obchodní podíl ve výši 5 % ve společnosti CarWay Holding B.V., zatímco 95 % obchodní podíl v CarWay Holding B.V. je prospěšně vlastněn panem Anthony James Dennym, naším CEO a 100% vlastníkem našeho hlavního akcionáře společnosti Automotive Industries S.a.r.l. Společnost a CarWay Group spolupracují v oblasti pronájmu vozidel, silničních asistenčních služeb, pojištění vozidel a jejich oprav. Tato spolupráce byla ukončena v druhé polovině roku 2008. Společnost je v současné době v likvidaci. Od CarWay Group pronajímáme naše služební vozidla a ve spolupráci s nimi zprostředkujeme pojištění vozidel, silniční asistenční služby a opravy vozidel. Spolupráce je dohodnutá za podmínek obvyklých v této oblasti.

Žádný jiný potenciální střet zájmů nevidíme. Řídíme se v tom nejlepším ustanoveními II. 3.2 až II 3.4 včetně a III 6.1 až III 6.3 včetně a dodržujeme v tom nejlepším ustanovení III.6.4 Nizozemského kodexu.

Interní audit v roce 2008

Představenstvo Společnosti AAA Auto Group N.V. je přesvědčeno, že silný systém řízení rizik a vnitřní kontroly jsou důležitými faktory pro bezpečné, zdravé a efektivní fungování celé skupiny AAA AUTO.

S ohledem na tento cíl došlo k založení útvaru interního auditu, jehož posláním je průběžně prověřovat a ohodnocovat vnitřní kontrolní prostředí skupiny AAA AUTO a napomáhat ke zlepšování jeho kvality. Činnost interního audit je prováděna s cílem napomoci výkonnému vrcholovému a liniovému managementu v plnění jejich primární odpovědnosti směrem k nastavení, udržování a průběžnému hodnocení vnitřního kontrolního systému, nikoli však tuto odpovědnost přebírat nebo nahrazovat.

V souladu se současnými trendy v oblasti interního auditu došlo v první polovině roku 2008 ke změně auditní metodiky a k zavedení rizikově zaměřeného přístupu. Snahou vnitřního auditu je identifikovat rizika, jak kontrolní, tak obchodní, a k těmto přistupovat s ohledem na jejich možný dopad na ziskovost skupiny AAA AUTO a na její udržitelný rozvoj.

Interní audit je důsledně a striktně oddělen od provádění aktivních obchodních a účetních operací skupiny AAA AUTO. Z důvodu dosažení vysoké míry nezávislosti došlo k založení Výboru pro audit. Útvar interního auditu je organizačně podřízen jeho předsedovi Vratislavu Kulhánkovi (předseda a neexekutivní člen představenstva AAA Auto Group N.V.). Dalšími členy Výboru pro audit jsou Antonius Mattheus Kemp (neexekutivní člen představenstva AAA Auto Group N.V.) a Vratislav Válek (neexekutivní člen představenstva AAA Auto Group N.V.). Zasedaní Výboru pro audit se koná přibližně jedenkrát za dva měsíce s cílem zajistit, že exekutivní management je včas a náležitým způsobem informován o hlavních nálezech interního auditu tak, aby mohlo dojít k jejich efektivní nápravě.

Základním dokumentem upravujícím postavení a odpovědnosti Interního auditu je Statut interního auditu. Tento byl schválen představenstvem AAA Auto Group N.V.

V průběhu roku 2008 byla činnost interní auditu zaměřena na kvalitu kontrolního prostředí jak centrály Společnosti, tak její pobočkové sítě. S ohledem na strukturu našeho podnikání a s přihlédnutím k podílu jednotlivých zemí na celkových operacích skupiny byla pozornost interního auditu zaměřena převážně na Českou republiku. V průběhu roku 2008 bylo vydáno celkem 99 auditních doporučení.

Obecně lze konstatovat, že interní kontrolní prostředí bylo zásadním způsobem ovlivněno kroky, k nimž skupina AAA AUTO musela přistoupit v důsledku globální ekonomické a hospodářské krize. Těmito kroky byly zejména významná redukce počtu zaměstnanců a multiskilling některých pracovních pozic. Výkonný management byl srozuměn s nutností věnovat v následujícím období nápravě vnitřnímu kontrolního prostředí a systému vnitřní kontroly vážné a vysoké úsilí tak, aby bylo znovu dosaženo běžných standardů. Toto výkonný manage-

ment vnímá jako důležitý předpoklad pro zajištění dlouhodobé ziskovosti skupiny AAA AUTO.

V průběhu roku 2009 bude interní audit i nadále pokračovat ve svém úsilí identifikovat obchodní a kontrolní rizika a zároveň bude pokračovat ve sledování plnění již vydaných auditních doporučení tak, aby bylo dosaženo co nejvyšší míry odstranění identifikovaných rizik.

Akciový opční plán

V souladu s obecnými pravidly akciového opčního programu Společnosti valná hromada projednala a schválila dne 25. dubna 2008 opční plán pro členy představenstva, jakožto součást pravidel odměňování členů představenstva. Zároveň byly stanovené také základní limity a termíny pro akciový opční plán pro vrcholový a střední management a klíčové zaměstnance Společnosti, kdy celkový počet akcií přidělovaných na základě tohoto opčního programu nesmí přesáhnout 5 % akciového kapitálu Společnosti v oběhu těsně před dnem alokace, po připočtení k celkovému počtu akcií, které byly v rámci plánu akciových opcí přiděleny v období předchozích 10 let.

Valná hromada poskytla exekutivním členům představenstva právo udělovat opce neexekutivním členům v souladu se stanovenými pravidly a naopak neexekutivním členům právo udělovat opce členům exekutivním. Exekutivním členům byla udělena opce do maximální výše 200 000 kusů akcií na jednoho člena a neexekutivním členům až 50 000 kusů akcií na jednoho člena v případě dodržení následujících výkonnostních kritérií. Členové představenstva budou moci uplatnit 40 % opce nejdříve po uplynutí tří let. Na opci v celém rozsahu mají nárok po čtyřech letech a to jen v případě, pokud bude cena akcie na burze cenných papírů v Praze po uplynutí tří, respektive čtyř let od jejího udělení nejméně čtyři eura za akcii a za předchozí dvě účetní období bude podíl čistého zisku vůči obratu Společnosti nejméně 1,9 procenta. V případě uplatnění opce, nesmí být nákupní cena nižší než cena na burze cenných papírů v době udělení opce. Platnost všech opcí zaniká v den, který předchází jejich 10. výročí, a lze je uplatnit ode dne udělení a před uplynutím desetiletého období ode dne udělení, při splnění podmínek vzniku nároku a/nebo výkonu, popřípadě zaniká v momentě ukončení pracovního poměru nebo jiného smluvního vztahu, na základě jehož byla držiteli opce udělena.

Komise ustanovená představenstvem vypracovala dne 31. 7. 2008 hlavní parametry tří skupin opčního programu také pro střední management a klíčové zaměstnance skupiny AAA AUTO. Společnost udělila svým zaměstnancům opci na celkem 3 286 000 kusů akcií, jenž tvoří 4,79 % akciového kapitálu Společnosti, v případě započtení opcí udělených členům představenstva dosáhl celkový počet 4,92 % akciového kapitálu. Byl tak dodržen maximální limit 5 % akciového kapitálu Společnosti.

Opce se udělují osobně svým držitelům a s výjimkou případu, kdy osobní zástupci mají právo opce uplatnit během dvanácti měsíců po smrti držitele opce, nelze opce ani z nich plynoucí užitek převést, postoupit, zatížit nebo jinak přenechat.

Opce pozbývá s okamžitou účinností platnosti v případě, kdy se držitel pokusí převést, postoupit, zatížit nebo jinak přenechat opce v jeho držení, při vyhlášení konkurzu držitele opce nebo v případě jakékoliv jiné události, která způsobí, že je držitel opce zbaven zákonného či nominálního vlastnictví opcí.

Společnost zvažuje možnost přizpůsobit opční plán pro exekutivní a neexekutivní členy představenstva současným tržním podmínkám.

Rizikové faktory

Mnohé zásadní rizikové faktory, kterým je vystavena skupina AAA AUTO z principu oblasti svého podnikání již byly zmíněny v prospektu emitenta zpracovaném v souvislosti se vstupem Společnosti na burzu cenných papírů a ve výroční zprávě za rok 2007. Většina těchto rizikových faktorů je stále platná. Uvedené dokumenty jsou k dispozici na webových stránkách Společnosti (www.aaaauto.nl), v sekci „Investoři".

Skupina AAA AUTO působila v roce 2008 v několika zemích střední Evropy (ke konci března roku 2009 byla obchodní činnost skupiny omezena pouze na Českou republiku a Slovensko), a proto je konfrontována s řadou externích i interních rizik, která mohou negativně ovlivnit výkonnost a obchod a tím také hospodářský výsledek Společnosti. Existuje zde řada rizik, která souvisejí s podnikatelskou činností skupiny a zahrnují rizika spojená s následujícími faktory:

1. Odvětvová a tržní rizika
- sezónnost maloobchodního prodeje automobilů;
- růst konkurence, včetně dovozu nízkorozpočtových čínských automobilů a snižování cen nových automobilů;
- zajišťování žádoucího mixu oblíbených ojetých vozidel;
- měnící se spotřebitelské trendy;
- zvyšování cen paliva a dalších nákladů spojených s užíváním automobilů spotřebiteli;
- vývoj specializovaných internetových prodejních platforem nabízejících ojetá vozidla nízké kvality za nízké ceny;
- negativní veřejné mínění;

2. Operační rizika
- centralizované řízení skupiny;
- zavádění a realizace strategických iniciativ Společnosti ve všech autocentrech;
- nákup či pronájem vhodných nemovitostí pro další expanzi Společnosti;
- rizika v oblasti lidských zdrojů úzce spjata s expanzí a náborem vhodných zaměstnanců pro domácí i zahraniční pobočky;

3. Finanční rizika
- s ohledem na aktivity skupiny ve více než jedné zemi střední a východní Evropy představuje jedno z rizik vývoj směnných kurzů; a
- závazky z různých úvěrových smluv a dalších dluhových závazků, které mohou omezit provozní a finanční pružnost Společnosti.

Další významná rizika souvisí mimo jiné s ekonomickým, politickým, sociálním, právním, regulačním a daňovým prostředím v zemích působnosti skupiny střední a východní Evropy. Naplnění jakéhokoli z těchto rizik by mohlo významně nepříznivě ovlivnit obchod, finanční poměry či hospodářské výsledky Společnosti.

Důležitým předpokladem pro řízení rizik je poskytnutí včasných a přesných

informací managementu skupiny. Veškerá zmíněná rizika a mnohá další jsou monitorována vrcholovým a liniovým managementem, který ve spolupráci s kontrolními útvary navrhuje a následně kontroluje a vyhodnocuje implementaci opatření k minimalizování veškerých identifikovaných rizik.

Akcie a práva akcionářů

Emise akcií a předkupní práva

Podrobné údaje o emisi a vývoji hodnoty akcií naleznete v této výroční zprávě na stranách 40-41.

Obecně platí, že každý držitel akcií Společnosti (dále pouze jako „akcie“) má předkupní právo na úpis nově emitovaných akcií v poměru k celkovému množství akcií takového držitele. Předkupní práva však neplatí na: (i) akcie emitované za nepeněžní vklad a (ii) akcie emitované pro zaměstnance skupiny.

Předkupní práva lze omezit nebo vyloučit na základě rozhodnutí představenstva. Toto právo představenstva zaniká ke dni 29. prosince 2011. Stanovy Společnosti udělují právo emitovat akcie a/nebo omezit či vyloučit předkupní práva na emisi akcií představenstvu na období pěti let končící ke dni 29. prosince 2011.

Jmenování představenstva jako orgánu s pravomocí emitovat akcie může být prodlouženo podle stanov nebo na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů vždy na období nejdéle pěti let. Počet akcií, které lze emitovat, bude určen ve chvíli takového jmenování. Jmenování podle stanov lze odvolat dodatkem ke stanovám. Jmenování na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů nelze odvolat, pokud není v době jmenování určeno jinak.

Po uplynutí pravomoci představenstva je pro emisi akcií nutné rozhodnutí valné hromady akcionářů, pokud valná hromada tuto pravomoc nepřidělí jinému orgánu Společnosti nebo pravomoc představenstvu neprodlouží.

Pro vydání akcií na základě uplatnění dříve uděleného práva na úpis akcií není třeba rozhodnutí valné hromady akcionářů.

Nákup vlastních akcií Společnosti

Společnost má právo nakoupit akcie uhrazené v plné výši bez úplaty. V souladu s příslušnými ustanoveními Nizozemského kodexu a stanov má Společnost právo nakoupit akcie splacené v plné výši tvořící součást jejího vlastního jmění, pokud: (i) kmenový kapitál, snížený o platbu potřebnou k realizaci kapitálu, není nižší než součet uhrazeného a odvolaného kapitálu navýšeného o rezervy, které je třeba vytvářet podle Nizozemského kodexu nebo stanov (takový přebytek dále jako „Rozdělitelné jmění“) a (ii) Společnost a její dceřiné společnosti nebudou mít poté v držení akcie ani zástavní právo na akcie ve jmění Společnosti v celkové nominální hodnotě převyšující 10 % vydaného akciového kapitálu Společnosti.

S výjimkou akcií získaných bez úplaty lze akcie nakupovat pouze na základě rozhodnutí představenstva a souhlasu valné hromady akcionářů. Souhlas valné hromady akcionářů s nákupem akcií v kapitálu Společnosti musí stanovit počet a druh akcií, které lze nakoupit, způsob nákupu a cenové rozpětí. Platnost souhlasu nesmí být delší než 18 měsíců.

Souhlasu valné hromady akcionářů není třeba pro nákup akcií splacených v plné výši za účelem převodu takových akcií na zaměstnance v rámci plánu akciových opcí Společnosti. V souvislosti s akciemi, které má Společnost ve svém kapitálu, nelze hlasovat ani je započítávat k dosažení usnášeníschopnosti.

Snížení akciového kapitálu

Valná hromada akcionářů může rozhodnout o snížení vydaného akciového kapitálu Společnosti v oběhu prostřednictvím stažení akcií nebo úpravou stanov snížením nominální hodnoty akcií.

Dividendy a další výplaty

Představenstvo rozhoduje, jakou část zisku si Společnost ponechá. Zbývající zisk bude vyplacen jako dividenda z akcií akcionářům Společnosti. Podle Nizozemského kodexu lze dividendy vyplatit pouze v tom případě, že kmenový kapitál Společnosti převyšuje částku odvolaného a uhrazeného akciového kapitálu Společnosti, navýšenou o rezervy, které je třeba vytvářet podle zákona a stanov Společnosti, a v případě mezitímní výplaty dividendy je třeba naplnění této povinnosti doložit mezitímní rozvahou podle § 2:105, odst. 4 občanského zákoníku Nizozemska. Nárok na dividendy a další výplaty v hotovosti, které nebyly provedeny do pěti let a dvou dnů po datu splatnosti, zaniká a příslušná částka se vrací Společnosti.

Valná hromada akcionářů a hlasovací práva

Výroční valná hromada akcionářů se koná do šesti měsíců po uplynutí fiskálního roku. Fiskální rok Společnosti odpovídá kalendářnímu roku. Valná hromada akcionářů se koná v Amsterdamu, Haarlemmermeer (letiště Schiphol).

Mimořádnou valnou hromadu akcionářů může představenstvo svolat kdykoliv, kdy to vyžadují zájmy Společnosti. Podle občanského zákoníku Nizozemska a stanov mohou o svolání valné hromady požádat akcionáři, kteří samostatně nebo společně představují jednu desetinu vydaného akciového kapitálu Společnosti v oběhu. Pokud představenstvo řádným způsobem neoznámilo konání valné hromady akcionářů do čtyř týdnů poté, co obdrželo žádost tak, aby se valná hromada mohla konat šest týdnů po obdržení takové žádosti, mají žadatelé právo svolat valnou hromadu samostatně.

Oznámení o svolání valné hromady akcionářů musí být odesláno nejpozději 15 dnů před jejím konáním a musí uvádět jednotlivé body jednání. Držitelé akcií (včetně držitelů práv udělených podle zákona držitelům vkladních stvrzenek), kteří samostatně nebo společně vlastní akcie představující nejméně 1 % vydaného kapitálu Společnosti v oběhu, mají právo požádat představenstvo o zařazení bodů do programu jednání valné hromady akcionářů. Pokud představenstvo obdrží takový návrh včas, aby jej mohla zařadit do programu jednání příští valné hromady nebo jej oznámit před konáním valné hromady formou doplňkového oznámení při dodržení výše uvedené oznamovací lhůty, potom má představenstvo povinnost tak učinit, pokud důležité zájmy Společnosti nepřikazují jinak.

Všechna oznámení o valné hromadě akcionářů, oznámení o dividendách a dalších výplatách a jakákoliv jiná oznámení pro držitele akcií (včetně držitelů práv udělených podle zákona držitelům vkladových stvrzenek) se zasílají na adresy akcionářů uvedené v seznamu akcionářů a dále se zveřejňují v celonárodním nizozemském deníku a oficiálním věstníku (v holandštině nazývaném „Staatscourant“). Společnost je dále povinna plnit informační povinnosti stanovené pražskou a budapešťskou burzou cenných papírů.

Představenstvo má právo stanovit rozhodný den, podle kterého se určí, zdali má akcionář právo účastnit se a hlasovat na valné hromadě. Takový rozhodný den nesmí nastat dříve než 30 dnů před dnem konání valné hromady.

Každá akcie představuje jeden hlas. Akcionáři se mohou nechat zastoupit na základě písemné plné moci.

Valná hromada akcionářů rozhoduje absolutní většinou hlasů s výjimkou případů, kdy zákony Nizozemska dovolují kvalifikovanou většinu.

Úpravy stanov a změna právní formy

Valná hromada akcionářů může rozhodnout o úpravě stanov Společnosti. Valná hromada akcionářů může dále rozhodnout o změně právní formy. Změna právní formy musí mít formu rozhodnutí o úpravě stanov.

Jednání v souladu s Nizozemským kodexem

Společnost potvrzuje důležitost dobré správy a řízení společnosti (Corporate Governance). Představenstvo přezkoumalo Nizozemský kodex, jež stanovuje principy tzv. nejlepší praxe v oblasti správy a řízení společnosti, obecně souhlasí s jeho základními ustanoveními a přijalo a v budoucnu přijme další opatření, která bude považovat za vhodná či nutná k implementaci Nizozemského kodexu. Podporuje smysl kodexu a bude dodržovat ustanovení Nizozemského kodexu o nejlepší praxi s níže uvedenými výjimkami.

Představenstvo (část II Nizozemského kodexu)

V souladu s ustanovením II.1.1 o nejlepší praxi se člen představenstva jmenuje nejdéle na období čtyř let. Člen může být jmenován opakovaně na další funkční období vždy nejdéle na čtyři roky.

Stávající exekutivní členové byli jmenování na neomezené období a nepovažujeme za žádoucí znovuotevřít jednání o platných dohodách. V budoucnu budou exekutivní členové jmenováni v souladu s tímto ustanovením.

V souladu s ustanovením II.1.3 o nejlepší praxi bude mít Společnost vhodný systém řízení a kontroly interních rizik. V každém případě jako nástrojů systému řízení a kontroly vnitřních rizik využije: (i) rizikové analýzy provozních a finančních cílů Společnosti, (ii) stanovení zásad chování, které by měly být v každém případě zveřejněny na jejích internetových stránkách, (iii) manuálů stanovujících formát finančního výkaznictví a postupů platných pro přípravu takových výkazů a (iv) systém monitorování a výkaznictví.

Doposud jsme nestanovili zásady chování, ale hodláme je přijmout v řádném termínu.

Podle ustanovení II.1.6 o nejlepší praxi má představenstvo zajistit, aby všichni zaměstnanci měli možnost oznámit předsedovi představenstva nebo osobě, kterou jmenoval, domnělé nesrovnalosti ve Společnosti obecné, provozní a finanční podstaty, a to bez ohrožení jejich právní pozice. Údajné nesrovnalosti týkající se práce členů představenstva lze od roku 2008 anonymně oznamovat předsedovi dozorčí rady (neexekutivnímu členovi a předsedovi představenstva), dále nadřízeným manažerům a oddělení security. Oznámení je možné podat pomocí aplikace na internetových stránkách Společnosti nebo na speciální emailovou adresu.

V souladu s ustanovením II.2.6 o nejlepší praxi má představenstvo připravit předpisy o vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany členů představenstva, co se týče jiných cenných papírů, než které emitovala jejich „vlastní“ společnost. Pravidla mají být zveřejněna na internetových stránkách Společnosti. Člen představenstva je povinen pravidelně, ale nejméně jednou čtvrtletně, všechny změny v cenných papírech v jeho držení ve společnostech kótovaných v Nizozemsku oznamovat dohlížiteli (Compliance Officer) a pokud Společnost dohlížitele nejmenovala, potom předsedovi představenstva. Pro člena představenstva, který investuje výhradně do kótovaných investičních fondů nebo který

delegoval správu svých cenných papírů na nezávislou třetí stranu formou písemné dohody, toto poslední ustanovení neplatí.

Jsme přesvědčeni, že omezení podle platného zákona o cenných papírech jsou dostatečná pro řízení vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany exekutivních členů Společnosti. Zavedení dalších omezení by potenciálně ohrozilo možnosti Společnosti přilákat a zajistit trvání služeb exekutivních členů, a proto jsme přesvědčeni, že uplatnění tohoto ustanovení o nejlepší praxi není v nejlepším zájmu Společnosti.

Dozorčí rada (část III Nizozemského kodexu)

Jelikož Společnost má jednoúrovňovou řídící strukturu, měla by ustanovení týkající se dozorčí rady platit také pro její neexekutivní členy bez dopadu na jejich povinnosti jako členů představenstva.

V souladu s ustanovením III.7.1 o nejlepší praxi nemají být členové dozorčí rady (neexekutivní členové představenstva) odměňováni formou udělení akcií a/nebo práv na akcie.

Společnost by však ráda měla možnost udělovat svým neexekutivním členům opce podle plánu akciových opcí tak, aby byla schopna přilákat a zajistit trvání služeb nejkvalifikovanějších osob jako členů našeho představenstva. Proto jsme přesvědčeni, že uplatňování tohoto ustanovení o nejlepší praxi není v nejlepším zájmu Společnosti.

V souladu s ustanovením III.7.3 o nejlepší praxi má dozorčí rada přijmout předpisy o vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany členů dozorčí rady (neexekutivních členů představenstva), co se týče jiných cenných papírů, než které emitovala jejich „vlastní“ společnost. Pravidla mají být zveřejněna na internetových stránkách. Člen dozorčí rady je povinen pravidelně, ale nejméně jednou čtvrtletně, všechny změny v cenných papírech v jeho držení ve společnostech kótovaných v Nizozemsku oznamovat dohlížiteli (Compliance Officer) a pokud společnost dohlížitele nejmenovala, potom předsedovi dozorčí rady. Pro člena dozorčí rady, který investuje výhradně do kótovaných investičních fondů nebo který delegoval správu svých cenných papírů na nezávislou třetí stranu formou písemné dohody, toto poslední ustanovení neplatí.

Jsme přesvědčeni, že omezení podle platného zákona o cenných papírech jsou dostatečná pro řízení vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany neexekutivních členů Společnosti. Zavedení dalších omezení by potenciálně ohrozilo možnosti Společnosti přilákat a zajistit trvání služeb neexekutivních členů, a proto jsme přesvědčeni, že uplatnění tohoto ustanovení o nejlepší praxi není v nejlepším zájmu Společnosti.

V souladu s ustanovením III.8.4 o nejlepší praxi mají většinu členů představenstva tvořit neexekutivní členové, kteří jsou v nezávislé pozici ve významu podle ustanovení III.2.2 o nejlepší praxi.

Na valné hromadě akcionářů 25. dubna 2008 byli neexekutivními členy představenstva zvoleni Antonius Mattheus Kemp a Vratislav Válek. Po provedení těchto změn má představenstvo spolu s jeho předsedou a taktéž neexekutivním

členem představenstva Vratislavem Kulhánkem většinu členů z řad neexekutivních členů v souladu s ustanovením o nejlepší praxi. Jediným exekutivním členem je generální ředitele Antony James Denny.

V souladu s ustanovením IV.1.1 o nejlepší praxi může valná hromada akcionářů ve společnosti, která nemá dvouúrovňovou strukturu (v holandštině „structuurregime"), rozhodnout o nezávazném charakteru nominace na jmenování člena představenstva nebo dozorčí rady a/nebo rozhodnout o zrušení jmenování člena představenstva nebo dozorčí rady, a to absolutní většinou odevzdaných hlasů. Může být také stanoveno, že taková většina má představovat určitý poměr vydaného akciového kapitálu společnosti, kterýžto poměr nesmí přesáhnout jednu třetinu. Pokud není takový poměr kapitálu na valné hromadě přítomen, ale rozhodnutí o zrušení závaznosti nominace nebo zrušení jmenování člena představenstva či dozorčí rady je přijato absolutní většinou, potom může být svolána nová schůze, kde lze rozhodnutí přijmout absolutní většinou odevzdaných hlasů, bez ohledu na poměr kapitálu zastoupeného na této valné hromadě.

Pro zachování jisté kontinuity řízení Společnosti jsou exekutivní členové jmenováni na valné hromadě akcionářů Společnosti na základě seznamu kandidátů, který připravují neexekutivní členové, kdy do každé volné funkce musí být navrhnuty nejméně dvě osoby. Seznam kandidátů, jež neexekutivní členové připravili včas, je závazný. Valná hromada akcionářů Společnosti však může nejméně dvoutřetinovou většinou odevzdaných hlasů představujících více než polovinu vydaného kapitálu rozhodnout o tom, že seznam kandidátů pozbývá své závaznosti.

V souladu s ustanovením IV.3.1 mají být jednání s analytiky, prezentace pro investory a institucionální investory a konání tiskových konferencí oznámeny předem na internetových stránkách a prostřednictvím tiskové zprávy. Mají být přijata opatření, aby všichni akcionáři mohli tato jednání a prezentace sledovat v reálném čase, například formou internetového vysílání nebo prostřednictvím telefonického spojení. Po skončení jednání mají být prezentace zveřejněny na internetových stránkách Společnosti.

Společnost toto ustanovení splňuje v tom případě, kdy se jedná např. o setkání pro více analytiků či investorů. Náklady na dodržení tohoto ustanovení v ostatních případech by byly neúměrně vysoké. Proto jsme přesvědčeni, že uplatňování tohoto ustanovení není v nejlepším zájmu Společnosti.

Audit finančních výkazů a pozice interního a externího auditora (část V Nizozemského kodexu)

V souladu s ustanovením V.3.1 se má na přípravě pracovního rozvrhu podílet externí auditor a auditorská komise. Tito mají také vzít na vědomí nálezy interního auditora.

Interní audit v průběhu roku 2008 řádně vykonával svou činnost. Výsledky činnosti pravidelně prověřoval předseda představenstva Vratislav Kulhánek a byly předkládány výboru pro audit. Zároveň také proběhly schůzky s externím auditorem, kde byl o činnosti interního auditu informován.

Poslání, cíle a vize Společnosti

Posláním skupiny AAA AUTO je prostřednictvím seriozního obchodu s nejlépe prodejnými ojetými automobily a dostupnou sítí autocenter uspokojovat potřeby stávajících a nových zákazníků a zároveň tak vytvářet přidanou hodnotu pro akcionáře.

AAA AUTO přitom nadále staví na ověřených prvcích svého úspěšného obchodního modelu. Ty spočívají ve vykupování nejlépe prodejných a technicky prověřených vozů do vlastnictví Společnosti a jejich prodej s doživotní zárukou legality původu vozu spolu s možností dluhového financování koupě vozidla, pojištěním a řadou dalších služeb obvyklých jinak v segmentu prodeje nových automobilů. AAA AUTO tím dokázala na všech trzích působnosti přispět ke zvyšování kvality a rozsahu služeb pro zákazníky a k vytváření pozitivního spotřebitelského klimatu. V neposlední řadě se AAA AUTO také prostřednictvím velkoobrátkového prodeje technicky vyspělých vozů snaží zlepšit kvalitativní úroveň vozového parku v České republice a dalších zemích.

AAA AUTO poskytuje na trhu ojetých vozů zcela nový koncept prodejních podmínek a prostředí, kdy nabízí svému zákazníkovi několik informačních a komunikačních kanálů (call centrum, internet a tištěná média) pro získání co nejdostatečnějších informací o vozu, který hledá. Tyto komunikační kanály nabízejí prodlouženou pracovní dobu sedm dní v týdnu. V roce 2008 rozšířila skupina svou obchodní aktivitu na mobilní výkup a prodej přímo v místě bydliště zákazníka. Součástí portfolia služeb je i rozšířený prodejní a poprodejní servis a vyškolený personál. Garance legálního původu vozu se stoprocentní zárukou vrácení peněz, pokud by se i přes přísná kontrolní opatření při prověřování vozů vyskytl problematický případ, je reakcí na velmi negativní zkušenosti podvedených zákazníků v důsledku záplavy importu často nekvalitních ojetin ze západní Evropy.

Cílem skupiny AAA AUTO je nadále zvyšovat kvalitu prodejního procesu a nabízených výrobků a služeb. V dlouhodobém horizontu je cílem Společnosti posilování svého tržního postavení v mezinárodním měřítku a rozšíření obchodních aktivit i do míst, kde doposud nepůsobí a kde je po službách AAA AUTO poptávka. Proto skupina v roce 2008 uvedla v ČR a SR novou obchodní značku AAA Premium Auto, pod kterou nabízí zánovní vozy do dvou let věku s maximálně 40 tisíci najetými kilometry, se zárukami a komplexními službami, jež si nijak nezadají s nabídkou při prodeji nových vozů.

Nejbližší cíle Společnosti

Na pozadí finanční a ekonomické krize se silným dopadem na trh s automobily se Společnost v nadcházejícím období soustředí výhradně na své hlavní trhy v České a Slovenské republice. Díky dosaženým přísným úsporám a restrukturalizaci Společnost plánuje i za méně příznivých tržních podmínek s menším počtem prodávaných ojetých vozů obnovit již v roce 2009 svou ziskovost.

Díky své pozici jedné z nejúspěšnějších firem v obchodu s ojetými automobily ve střední Evropě a díky dosaženým cílům stanoveným pro rok 2009 chce

Společnost AAA Auto Group N.V. co nejdříve poskytnout akcionářům a investorům na kapitálových trzích pozitivní zprávy o příznivých prodejních výsledcích a opětovně dosaženém ziskovém hospodaření Společnosti.

Naše vize

Vizí skupiny AAA AUTO je na trzích střední a východní Evropy nabídnout zákazníkům vhodné řešení pro jejich potřeby mobility. Toho chce Společnost dosáhnout prostřednictvím nabídky kvalitních ojetých osobních automobilů se 100 % zárukou původu, prověřeným technickým stavem a širokým portfoliem finančních, pojistných, servisních a dalších služeb a doplňkových produktů. Zejména rostoucí úroveň služeb by měla Společnost AAA AUTO i nadále odlišovat od konkurence a být předpokladem dalšího růstu prodeje a tržního podílu v zemích, kde Společnost působí.

V dlouhodobém horizontu je vizí Společnosti AAA Auto Group N.V. vytvářet vzájemně výhodné podmínky pro své obchodní partnery a generovat stabilní a uspokojivý zisk pro své akcionáře.

Zpráva pro akcionáře (Akcie)

Informace o úpisu

Akcie Společnosti AAA Auto Group N.V. jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha (PSE) a na budapešťské burze cenných papírů (BSE) od 26. září 2007. Celkový počet emitovaných akcií činí 67 757 875 kusů se jmenovitou hodnotou 0,10 EUR na jednu akcii, z čehož 17 757 875 akcií (26,21 %) je volně obchodovatelných na PSE a BSE. ISIN těchto akcií je NL0006033375. Akcie jsou obchodovány na hlavním trhu PSE v obchodním systému SPAD a jsou součástí indexu PX-GLOB a až do 23. 3. 2009 byly zároveň součástí indexu PX. Zbývající akcie (73,79 %) zůstávají v držení společnosti Automotive Industries S.à.r.l. holding.

Úpisem nových akcií získala AAA Auto Group N.V., nizozemská mateřská Společnost skupiny AAA AUTO, celkem 34,5 milionu eur, jejichž čistý výnos činil 33,2 milionu eur. Společnost využila těchto finančních prostředků na podporu rozvoje skupiny, snížení zadlužení Společnosti a optimalizaci cash flow v roce 2008.

Struktura akcionářů k 31. 12. 2008:

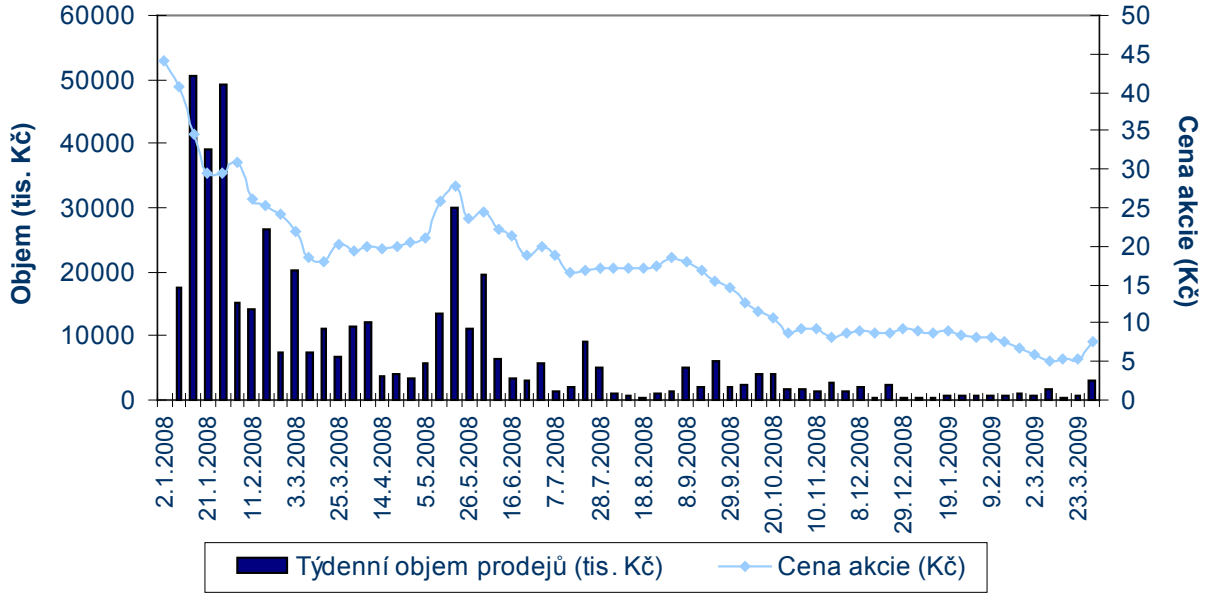
Automotive Industries S.à.r.l.	73,8 %
Ostatní investoři	26,2 %

Vývoj kurzu akcií a objem obchodování:

Akcie Společnosti AAA Auto Group N.V. uzavřela k 30. prosinci 2008 obchodování ve výši 9,09 Kč přičemž tržní kapitalizace k tomu dni činila 615,9 milionu Kč. V roce 2008 byly uskutečněné celkové objemy obchodů v částce 461,3 milionu Kč při průměrných denních obchodech ve výši 1,83 milionu Kč.

Od začátku roku 2008 došlo k poklesu ceny akcií emise AAA Auto o 79,5 %, jenž byl prioritně zapříčiněn globální ekonomickou krizí a jejím dopadem na kapitálové trhu, který provázely výprodeje akcií a pád všech akciových indexů na celém světě. Volatilní finanční situace, nepříznivá makroekonomická data a zvýšené riziko se projevilo nedůvěrou a neochotou investovat, což ovlivnilo celý obor investování potažmo ceny akcií. Pražská burza se vyvíjela podobně jako ostatní zahraniční burzy. Český trh, měřeno indexem PX, který pokles o 52,7 %, tak kopíroval ztráty na světových burzách a sousedních zemích střední Evropy (hlavní indexy v Polsku a Maďarsku vykázaly v roce 2008 pokles kolem 50 %).

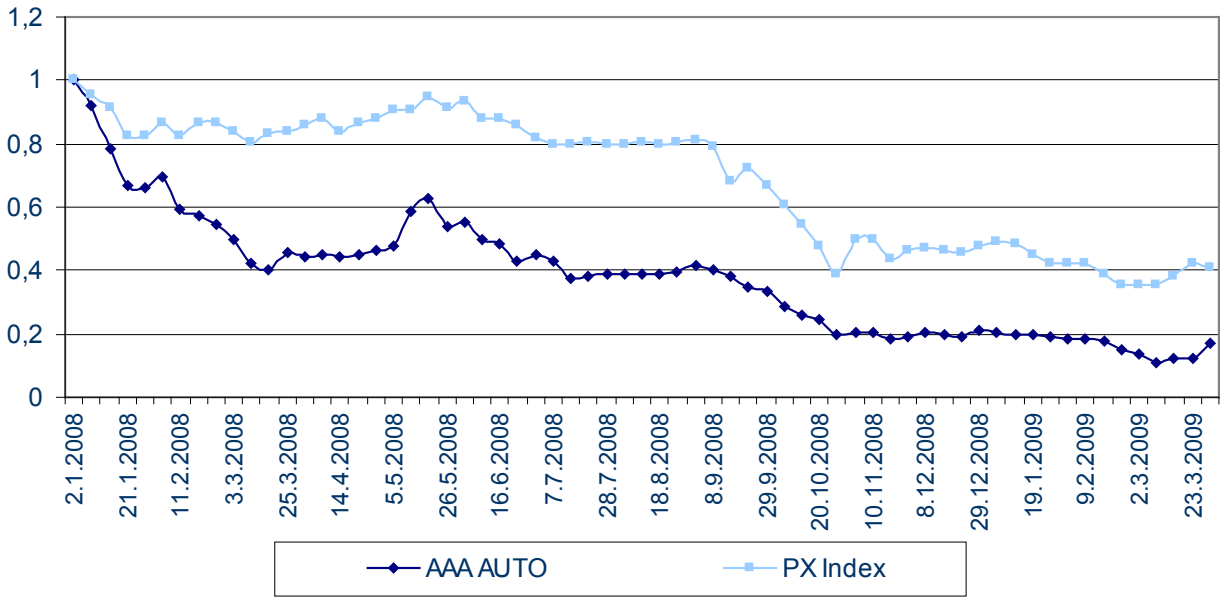
Vývoj ceny akcií AAA AUTO a objem obchodů na Burze cenných papírů Praha



Zdroj: Burza cenných papírů Praha

V relativním srovnání s indexem PX poklesly ceny akcií AAA AUTO více než index PX především počátkem roku 2008, kdy trh reagoval na zprávu Společnosti o neočekávaném zhoršení hospodaření skupiny AAA AUTO a ztrátě za rok 2007. V následujících měsících však již emise kopírovala trend indexu PX.

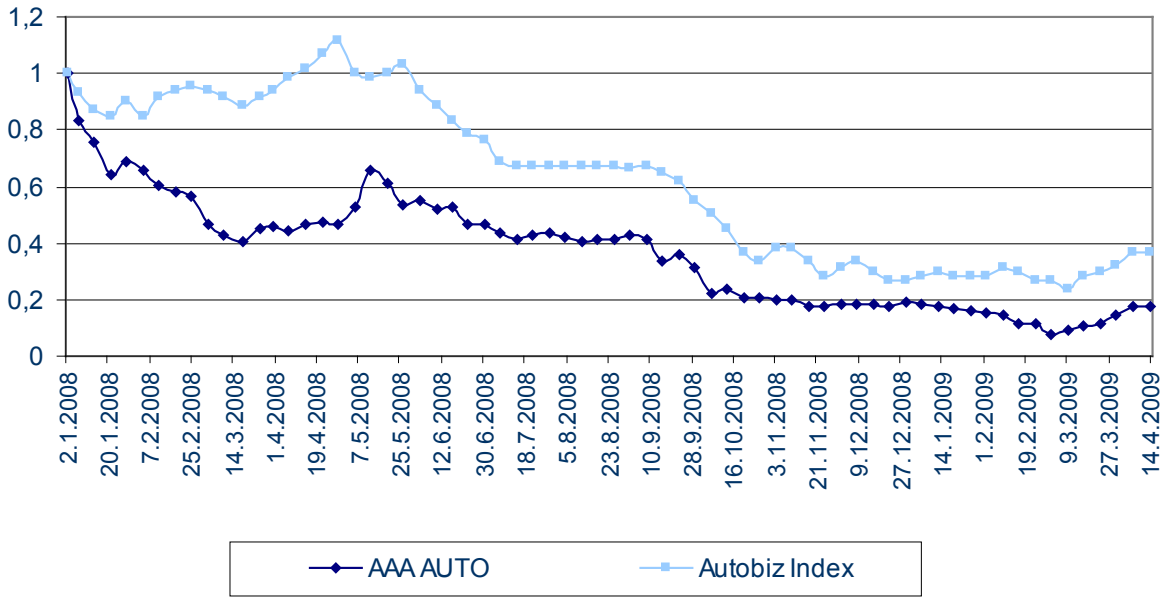
Relativní srovnání vývoje ceny akcií AAA AUTO a indexu PX



Zdroj: Burza cenných papírů Praha

V porovnání s indexem AUTOBIZ, jež sleduje akciový vývoj 12 největších evropských prodejců automobilů kotovaných na jednotlivých evropských burzách, je zřejmý velmi úzký vývoj ceny akcií AAA AUTO s automobilovým sektorem v Evropě.

Relativní srovnání vývoje ceny akcií AAA AUTO a indexu AUTOBIZ



Zdroj: AUTOBIZ

Vztahy s veřejností

I. Společenská odpovědnost firmy

Mezinárodní činnost skupiny AAA AUTO jako naplňování zvolené podnikatelské strategie s sebou přináší nejen nutnost maximálně sladit svoji obchodní strategii s rozdílným legislativním a ekonomickým prostředím jednotlivých států, ale zároveň zajistit kompatibilitu s legislativním rámcem EU.

V souladu s principy dobrého řízení společnosti (Corporate Governance) musí skupina AAA AUTO jednat v součinnosti s regulátory kapitálových trhů a organizátory akciových burz v zemích, ve kterých jsou její akcie kotovány (Česká republika a Maďarsko) a ve kterých je zapsané sídlo mateřské společnosti (Nizozemsko), a dodržovat platné právní a regulatorní předpisy těchto zemí.

Díky úspěšnému obchodnímu modelu obchodníka s největší nabídkou ojetých automobilů v regionu střední Evropy se skupina AAA AUTO rozhodla přihlásit k principům společenské odpovědnosti firem a k dodržování jejich zásad. V souladu se strategií společenské odpovědnosti postavené na pilířích ekonomické efektivnosti, odpovědnosti k životnímu prostředí a společenské angažovanosti v komunitě, ve které Společnost podniká, AAA AUTO chce tyto zásady implementovat do svého obchodního chování a plánování.

Koncept společensky odpovědného chování se v AAA AUTO soustřeďuje na několik klíčových oblastí:

1. Oblast hospodářská

Skupina AAA AUTO usiluje o proaktivní politiku v oblasti zapojování do činnosti profesních institucí a obchodních komor. S ohledem na regiony, ve kterých podniká, skupina vstoupila nebo jedná o vstupu do příslušných obchodních komor a profesních sdružení. Spoluprací s těmito subjekty podporuje jak vlastní obchodní aktivity, tak celospolečenskou diskusi o podnikatelském prostředí v dané zemi.

Jako společnost svými parametry naplňující definici velkého podniku podle pravidel Evropské unie, se v roce 2007 AAA AUTO stalo členem **Hospodářské komory České republiky (HKČR)**, která je významným subjektem zastupujícím zájmy podnikatelské veřejnosti v ČR. V roce 2008 AAA AUTO přistoupilo k podpisu nového znění Etického kodexu HKČR, který mimo jiné nově zavazuje členské společnosti řešit případné spory se zákazníky smírně, mimosoudní cestou na základě projektu ADR vzniklého ve spolupráci s HKČR, Ministerstvem průmyslu a obchodu, spotřebitelskými sdruženími, Asociací mediátorů ČR, Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti. V roce 2008 se skupina AAA AUTO stala členem **Mezinárodní obchodní komory (International Chamber of Commerce)** s hlavním sídlem v Paříži a Slovensko-české obchodní komory.

Vzhledem k podnikatelským aktivitám, v minulosti přesahujícím do několika států regionu střední a východní Evropy, je skupina AAA AUTO již několik let

členem A**merické obchodní komory v České republice (American Chamber of Commerce in the Czech Republic)**, v níž se snaží zapojit do činnosti v oblasti reformy právního systému a rozvoje hospodářského prostředí na centrální i municipální úrovni.

S ohledem na plánovanou expanzi na trhy států bývalého Sovětského svazu se v roce 2007 skupina AAA AUTO stala řádným členem **Komory pro hospodářské styky se Společenstvím nezávislých států**, která podporuje české podnikatelské subjekty v jejich obchodních aktivitách.

Vstup na burzy v Praze a Budapešti

Velmi významným mezníkem v historickém vývoji skupiny AAA AUTO byl vstup na pražskou a budapešťskou burzu cenných papírů v září 2007 prostřednictvím mateřské Společnosti AAA Auto Group N.V. Vstup na burzy dvou zemí střední Evropy zároveň znamená větší tlak na maximální transparentnost nabízených služeb, maximální informační otevřenost vůči investorům a plnění přísných regulatorních pravidel dozorových orgánů, což s sebou nese požadavek dodržování principů dobrého řízení společnosti (Corporate Governance) tak, jak jsou definovány v nových pravidlech organizace nejvyspělejších zemí světa OECD (New Principles of Corporate Governance, 2004) a v nizozemském Corporate Governance Code (viz strany 20-26).

2. Oblast sociální

Skupina AAA AUTO a všichni její zaměstnanci se řídí **Etickým kodexem**, který byl schválen v dubnu 2007 (pro jeho plné znění viz adresa níže).
http://www.aaaauto.cz/cz/eticky-kodex-aaa-auto/text.html?id=84

Jako potvrzení nastolené strategie společensky odpovědného chování AAA AUTO spolupracuje s organizacemi zastřešujícími a rozvíjejícími koncept společenské odpovědnosti v České republice a na evropské úrovni.

Skupina AAA AUTO k 31. 12. 2008 zaměstnávala 1440 pracovníků. Jako mladá a dynamická společnost přebírá většinu progresivních prvků moderní personalistiky. Společnost dbá na kvalitní vzdělávání svých zaměstnanců, na jejich kariérní růst a motivaci. Jelikož v AAA AUTO pracují převážně mladí lidé několika národností, je stejný důraz kladen na antidiskriminační politiku firmy.

Vzdělávání, školení a rozvoj

Oblast vzdělávání, školení a rozvoje je velmi důležitou součástí personální strategie skupiny AAA AUTO. Jedná se jak o rozvoj stávajících zaměstnanců a managementu, tak o profesní rozvoj nových pracovníků.

Tréninkové oddělení (Training and Development Department) své nejdůležitější aktivity soustřeďuje do **Akademie prodeje a péče o zákazníka (AP)**, která nabízí školicí a vzdělávací aktivity pro zájemce o dlouhodobější studium. Ve skupině AAA AUTO je pozornost věnována také výuce cizích jazyků, vzdělávání v oblasti počítačové gramotnosti a komunikačním dovednostem.

Svým zaměstnancům skupina AAA AUTO nabízí širokou paletu výhod a za dobu své existence skupina vytvořila propracovaný systém motivačního odměňování pro pracovníky na pozicích zaměřených na vývoj produktů a služeb. V AAA AUTO je jako v dynamické a rychle se rozvíjející firmě samozřejmostí možnost kariérního růstu a profesního rozvoje (viz též kapitola Lidské zdroje na straně 49).

Místní komunita a sponzoring

Vedle obchodních aktivit se skupina AAA AUTO věnuje také dalším příbuzným činnostem a jejich podpoře, a to nejen v oblasti motorismu. Důležitou složkou podpory komunit je firemní sponzoring a podpora neziskových organizací. Sponzoringová strategie byla v roce 2007 zaměřena do tří základních oblastí, jimiž byly sport, významné společensko-kulturní instituce a charita. Sponzoringové aktivity AAA AUTO v roce 2008 pokračovaly ve strategii upevňování povědomí a zvyšování image značky. V rámci programu úspory nákladů zavedeného počátkem roku došlo však v roce 2008 k omezení sponzoringových aktivit Společnosti.

AAA AUTO dlouhodobě podporuje charitativní instituce, jako jsou Nadace Terezy Maxové a Dětská dopravní nadace jež napomáhají řešit akutní problémy dětí a mládeže. Sponzorskými příspěvky a aktivní účastí AAA AUTO v rámci aktivit Dětské dopravní nadace již několik let pomáhá překonat těžkou životní situaci dětí, které se stanou sirotky v důsledku tragické dopravní nehody jejich rodičů. Obdobným způsobem je AAA AUTO významným partnerem Dětského fondu Slovenské republiky.

Spolupráce se spotřebitelskými organizacemi

Sdružení obrany spotřebitelů České republiky (SOS):
Sdružení obrany spotřebitelů je jednou z největších organizací hájících práva spotřebitelů v ČR. Činnost tohoto sdružení je jak v rovině osvětové a publikační, tak v rovině poradenské.

Se sdružením obrany spotřebitelů skupina AAA AUTO navázala kontakt a na pravidelné bázi s ní konzultuje souvislosti svého aktuálního působení v sektoru ojetých automobilů včetně návrhů na zlepšení vlastních postupů při řešení případných sporů.

Spotřebitel.cz:
Skupina AAA AUTO rovněž spolupracuje se sdružením Spotřebitel.cz. Supervizoři a další pracovníci oddělení péče o zákazníky se aktivně zúčastňují seminářů zaměřených na problematiku ochrany spotřebitele a informační povinnosti firem, které toto sdružení pořádá několikrát ročně.

3. Oblast ochrany životního prostředí

V roce 2006 Evropská komise prosadila zrušení limitů dovozu ojetých automobilů do České republiky – vyplývajících z platného zákona o podmínkách provozu vozidel na pozemních komunikacích z roku 2001 – s poukazem na porušení práva podle článku 226 Smlouvy o ES a fakticky tím prosadila úplnou liberalizaci tohoto segmentu trhu. V České republice vstoupila tato legislativní

úprava v platnost 1. července 2006 a tento krok způsobil masivní nárůst nekontrolovaného dovozu technicky, bezpečnostně či ekologicky nevyhovujících ojetých vozidel do ČR, který poškozuje nejen tuzemský automobilový průmysl, ale je zejména hrozbou pro životní prostředí a bezpečnost silničního provozu. V roce 2008 byla po letech chaosu v segmentu ojetých vozů přijata jedna z prvních norem, která může pomoci jeho částečné kultivaci. V rámci novely zákona o odpadech byly zavedeny registrační poplatky pro automobily nesplňující emisní normu EURO 3, což z hlediska Společnosti AAA AUTO znamená v podstatě potvrzení správnosti jejího dřívějšího postoje ke starším ojetým vozům, zejména z dovozu.

Ve své obchodní strategii se skupina AAA AUTO zasazuje o dovoz aut mladších osmi let splňujících minimálně emisní normu EURO 3. Tato vozidla méně zatěžují životní prostřední a bezpečnost silničního provozu a celkově vedou k omlazení vozového parku v zemích střední a východní Evropy. Ten je totiž v posledních dvou letech zaplavován ojetými automobily staršího data výroby se všemi negativy z toho plynoucími, což dokazují statistické údaje např. Sdružení automobilového průmyslu ČR, jež ukazují, že průměrný věk automobilů registrovaných v ČR je bezmála 14 let.

Ve svých provozovnách a pobočkách v jednotlivých zemích se skupina AAA AUTO snaží o maximálně šetrný přístup k ochraně životního prostředí. Jsou komplexně nastaveny parametry a interní procesní pravidla pro nakládání s odpady a pro odpadové hospodářství při servisní činnosti, nakládání s nebezpečnými látkami nebo jejich recyklací.

Koncept společenské odpovědnosti je v AAA AUTO nově rozvíjen a stává se důležitou součástí strategického rozhodování a budoucího obchodního chování v rámci budování moderní, úspěšné, profesionální a zodpovědné firmy.

II. Komunikace

Cílem komunikační strategie je vytvářet pozitivní obraz Společnosti v médiích a tím v očích veřejnosti, což se projeví v pozitivním vnímání Společnosti stávajícími i potenciálními klienty a v důsledku toho pak i v obchodních výsledcích firmy. Oddělení firemní komunikace (Corporate Communications) odpovídá za jednotnou a kultivovanou prezentaci Společnosti.

V rámci Společnosti je také cíleně budován a rozvíjen systém interní komunikace na vertikální i horizontální úrovni.

Využívána je celá škála komunikačních nástrojů, jako jsou tiskové zprávy, rozhovory s novináři (interview), články v obecném i odborném tisku, tiskové konference, setkání a běžná spolupráce s novináři, soutěže, webové stránky, společenské akce a další.

III. Marketing

Také v marketingových aktivitách reagovala skupina AAA AUTO na dopady krize na trzích. Došlo k restrukturalizaci a úspoře výdajů, přičemž skupina se orientovalo především na komunikační kanály s přímým efektem na cílové sku-

piny zákazníků. Současně byl implementován systém dlouhodobého měření efektivity kampaní a reklamních kanálů, který se již stal východiskem plánu marketingových aktivit pro rok 2009.

Z hlediska marketingového mixu byla tištěná média nadále nejsilnější položkou marketingových výdajů v roce 2008. Ovšem reklama na internetu se loni dostala již na úroveň rozhlasové komunikace následována reklamou prostřednictvím outdoor medií. V souladu s rostoucími nároky zákazníků byly proto v září 2008 znovu zmodernizovány design a funkční struktura internetové prezentace skupiny AAA AUTO na hlavní české stránce www.aaaauto.cz a v dalších jazykových verzích webových stránek skupiny.

Po rozsáhlé přípravě skupina v České republice a na Slovensku spustila činnost prémiové značky AAA Premium Auto, nicméně na pozadí propadu trhu se hlavní směr marketingové komunikace zaměřil na klíčovou značku AAA AUTO. Reakcí na rychle se měnící podmínky na trhu bylo i častější nasazení nových kampaní, v nichž se stále více zapojovala interaktivita prostředí internetu.

Marketing v roce 2008 obsluhoval všechny aktivní trhy v České republice, na Slovensku, v Polsku, Rumunsku a Maďarsku. V polovině roku byly v souvislosti s ukončením aktivit skupiny v Polsku zastaveny také všechny marketingové aktivity.

Ve Slovenské republice, která je po České republice druhým nejvýznamnějším trhem skupiny, se komunikační aktivity soustředily mj. na otevření dalších dvou nových poboček v Prievidzi a v Ružomberoku. Jako velmi efektivní nástroj se prokázala podpora prodeje v 11 slovenských pobočkách prostřednictvím lokálního tisku.

V druhé polovině roku 2008 reagovala také marketingová aktivita na přechod slovenské měny na euro. Rostoucí počítačová gramotnost a penetrace internetu vedla na Slovensku rovněž k podstatnému přerozdělení marketingových aktivit ve prospěch reklamy právě na internetu a directmailových kampaní. V kontextu měnícího se trhu skupina AAA AUTO v roce 2008 zapojila do marketingové komunikace daleko více interaktivních kampaní prostřednictvím soutěží, anket a promo aktivit. V České republice to byla kampaň „Vyhraj Ferrari“, na Slovensku „Vyhraj Porsche“, dále Los Mania apod.

Služby informačních technologií

Rok 2008 byl ve znamení restrukturalizace a optimalizace ICT skupiny AAA AUTO. Mezi klíčové události patřilo dokončení hlavního ERP informačního systému (platforma Navision), migrace call centra na IP technologii společnosti Cisco, audit ICT od společnosti S&T a personální projekt Odysea.

Všechny tyto projekty vycházejí z potřeby Společnosti integrovat procesy a pracovní činnosti do variabilních systémů, optimalizovat a urychlovat procesy. Projekt Mona Lisa (ERP, Navision) prošel fází „uživatelského přijímání“ a stal se plnohodnotnou a běžně používanou aplikací pro klíčové uživatele.

Na jaře proběhla migrace call centra skupiny AAA AUTO na IP technologii společnosti Cisco. Tato migrace umožnila Společnosti efektivněji pracovat s telefonickými požadavky zákazníků, rychleji a cíleně směrovat hovory a v neposlední řadě snížila náklady na provoz call centra. Současně tak Společnost uskutečnila další podstatný krok ke kompletnímu přechodu na IP telefonii v celé skupině.

Pro další směrování a pro stabilizaci ICT ve skupině byl proveden nezávislý audit ICT od společnosti S&T. Výsledky auditu jasně ohodnotily oblasti ICT a definovaly konkrétní kroky, směry, kterými se ICT skupiny musí ubírat. Na základě těchto výsledků a následného plánu pro konkrétní oblasti byla definována optimalizace ICT procesů, plánů a potřeb.

Koncem roku 2008 byl završen projekt Odysea (personální informační systém) a připraven pro implementaci. Odysea je kompletní personální systém se záběrem na všechny procesy týkající se zaměstnanců a plně odpovídá potřebám skupiny centralizovat procesy.

Lidské zdroje

S ohledem na propad trhů a postupné zavírání poboček v Polsku a zásadní omezení aktivit v Maďarsku v průběhu roku 2008 musela skupina AAA AUTO zásadně snížit počet zaměstnanců jako součást restrukturalizačního a úsporného programu. K 31. 12. 2008 tak zaměstnávala skupina v České republice, na Slovensku, v Rumunsku a Maďarsku 1440 zaměstnanců, což byl meziročně pokles o 62 %. Další pokles na úroveň asi 1300 zaměstnanců následoval v prvním čtvrtletí 2009 v souvislosti s ukončením činnosti v Rumunsku a Maďarsku.

Skupina dokázala výrazné a bolestné omezení personálního stavu kompenzovat přechodem na tzv. multiskilling, kdy zaměstnanci jsou schopni vykonávat více činností. Došlo tak k výrazné změně obchodního modelu, při kterém vymizela dedikace jednoho specializovaného člověka jen na jednu konkrétní činnost obchodního procesu. Nástrojem této změny se stal projekt Matrix, v nichž zaměstnanci absolvovali pohovory o aktivitách, které by chtěli a mohli vykonávat. Tréninkové oddělení pak připravilo speciální kursy na zvýšení a rozšíření kvalifikace. Díky tomu se zvýšila efektivita celého podnikání skupiny: ve srovnání s 20,8 vozu prodaných v průměru na jednoho zaměstnance v přepočtu na personální stav koncem roku 2007 se zvýšil tento ukazatel efektivnosti koncem roku 2008 na 42,1 vozu.

V kontextu se snižováním počtu zaměstnanců se nábor nových pracovních sil pochopitelně omezil na vyhledávání nejlepších kandidátů. Personalistika se v době restrukturalizace soustředila na upevnění pocitu sounáležitosti, loajality a pozitivní motivace zaměstnanců se Společností v zájmu překonání problémů a obnovy ziskovosti skupiny. Navzdory úsporným rozpočtům se konaly různé teambuildingové akce, počátkem roku 2009 nabídla zaměstnancům rozličné firemní benefity, z nichž nejatraktivnější jsou výrazné slevy na nákup ojetého vozu z nabídky AAA AUTO v závislosti na počtu odpracovaných let pro Společnost.

Call centrum

Přestože se trhy v roce 2008 nevyvíjely příznivě, call centrum skupiny AAA AUTO zaznamenalo meziroční nárůst počtu příchozích hovorů o tři procenta na 637 517 hovorů. Změna obchodního modelu skupiny a důraz na maximální efektivitu call centra vedla k optimalizaci procesů centra v kontextu plánované migrace na IP technologii.

Nové call centrum skupiny umožnilo díky rychlosti, variabilitě a provozní nenáročnosti výrazně snížit náklady při zachování vysokých standardů poskytovaných služeb, přestože se počet zaměstnanců call centra snížil meziročně z 230 na 104 lidí používajících osm jazyků.

Rok 2008 potvrdil nástup e-mailové komunikace, kdy i přes krizi roku 2008 obdrželo call centrum meziročně stejný počet příchozích e-mailů jako v roce 2007. Internet se tak dle očekávání stává dalším významným komunikačním kanálem dnešní Společnosti. Celkově se telemarketingové služby zastřešené call centrem podílely z 44 procent na uzavřených obchodních případech.

Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny v roce 2008

Skupina v roce 2008

Jak generální ředitel již v úvodu svého dopisu poznamenal: „Rok 2008 se ukázal být jedním z nejnáročnějších v historii automobilového průmyslu". Světová ekonomická krize způsobila na straně spotřebitelů velkou opatrnost v chování a vyšší averzi k rizikům, což se projevilo v tendenci odkládat nákup vozu a nevoli brát si úvěr na jeho pořízení. Konkurence na zmenšujícím se trhu byla stále tvrdší a prodejci nových vozů tlačili ceny dolů. Oba tyto trendy vyvrcholily na přelomu let 2008 a 2009.

Začaly se již projevovat první signály konsolidace na typicky fragmentovaném trhu ojetých vozů v České Republice a na Slovensku; někteří menší hráči zareagovali na tvrdé tržní podmínky příliš pomalu nebo si nebyli schopni zajistit úvěrové financování.

V reakci na náročné tržní podmínky skupina AAA AUTO v roce 2008 realizovala následující strategie:

- Optimalizace skladových vozidel – Společnost prodává pouze nejlépe prodávané modely vozů, čímž si snížila zásoby aut na skladě a zvýšila obrátku zásob. Toto se ukázalo jako velmi efektivní strategie v době snížené poptávky a klesajících cen na trhu. V mnoha případech konkurence zareagovala příliš pomalu.
- Orientace na ziskové, vysokomaržové finanční služby a doplňkový prodej – silná pozice Společnosti v oblasti úvěrového financování ojetých vozidel v ČR a na Slovensku se ukázala významnou konkurenční výhodou Společnosti.
- Orientace na náklady & hospodárnost – Společnost změnila svůj obchodní model – hospodárněji fungující pobočky a procesy, zavedení systému přísné kontroly nákladů a všeobecná racionalizace.

Společnost AAA Auto Group N.V. se též rozhodla dočasně stáhnout ze všech svých zahraničních trhů a soustředit se v době ekonomické krize na domovské trhy v České republice a na Slovensku. V těchto dvou zemích měla skupina v roce 2008 nejlepší výsledky jak v oblasti prodejů tak i celkové rentability.

Vzhledem ke zhoršující se ekonomické situaci v Maďarsku a k obecně nízké poptávce po ojetých vozech představenstvo AAA Auto Group N.V. rozhodlo o dočasném přerušení aktivit v Maďarsku s platností od konce března 2009. Společnost nehodlá stáhnout své akcie z Budapešťské burzy cenných papírů a plánuje v horizontu dvou až tří let, kdy počítá s jeho oživením, návrat na maďarský trh.

Na konci února 2009 Společnost podepsala smlouvu s místním partnerem, společností SIXT New Kopel, o společném podniku v Rumunsku. Skupina AAA AUTO bude mít 5 % podíl v rumunském podniku s opcí navýšit tento podíl na 49 %. Společnost se též rozhodla s platností od konce června 2008 stáhnout se z polského trhu. Důvodem pro tento krok byly neřízené dovozy velkého

počtu levných a nekvalitních ojetin do Polska, což vedlo k roztříštění místního trhu, který je tvořen na cenu velmi citlivými zákazníky. Z tohoto důvodu bylo pro Společnost velmi těžké konkurovat kvalitou a širokou nabídkou služeb, což je strategie, která se jí osvědčila na ostatních trzích, kde působí.

V důsledku nepříznivých podmínek na maloobchodním trhu s osobními vozy a na úvěrovém trhu v Rusku se Společnost též rozhodla odložit svůj plán vstoupit na tento trh na rok 2010 s tím, že nyní pro tento krok nejsou zrovna příznivé podmínky. Společnost však bude pokračovat ve sledování tržní situace a nebrání se vyjednáváním s potenciálními partnery.

Skupina AAA AUTO si zvolila strategii orientovat se v době hospodářské krize na své hlavní trhy, kde má velmi silnou pozici a výsledky lepší, než v jiných zemích střední Evropy. Po oživení místních trhů se Společnost hodlá vrátit na zahraniční trhy a těžit z jejich potenciálu.

Finanční výsledky

Finanční výsledky skupiny AAA AUTO v roce 2008 byly ovlivněny třemi hlavními faktory: výsledky z hlavní podnikatelské činnosti, programem úspory nákladů a ukončením zahraničních provozů.

I. Vývoj na trhu a výsledky z hlavní podnikatelské činnosti

Výkonnost hlavních podnikatelských činností skupiny v roce 2008 byla ovlivněna turbulentním vývojem na trhu v tomto roce, jehož příčinou byla světová finanční krize, která následně přešla v krizi světového hospodářství.

Tržní podmínky, které se v prvním pololetí postupně ještě zhoršovaly, byly ovlivněny dvěma hlavními faktory: Nejprve posílily místní měny, což zlevnilo dovážené vozy a zvýšilo konkurenční tlaky na trhu, a následně výrazně vzrostla cena ropy na rekordně vysokou úroveň (tento trend kulminoval v polovině července 2008); v důsledku tohoto vývoje lidé začali odkládat pořízení vozů a to se negativně projevilo už na beztak snížené poptávce. Alternativně zákazníci volili menší vozy s hospodárným provozem.

V druhé polovině roku 2008 došlo k pozitivní změně. Pokles hodnoty místních měn způsobil částečný odklon od levných a nekvalitních importovaných ojetin, což se projevilo v posledních měsících roku. Klesající cena ropy, která by byla normálně nejdůležitějším faktorem stimulujícím poptávku po ojetých vozech, bohužel nestačila kompenzovat zhoršující se ekonomické prostředí, jenž se negativně projevilo na náladě spotřebitelů.

Mezi hlavní trendy druhého pololetí patří především přímý dopad globální finanční krize na region střední a východní Evropy, který vedl k prudkému zpomalení místních ekonomik. Boj výrobců a prodejců nových vozů o zákazníka tlačil ceny a prodeje ojetých vozů dolů. Došlo též k posunu v zákaznických preferencích směrem ke starším a levnějším vozům, což vedlo k horší prodejnosti dříve oblíbených zánovních (2-3letých) vozů. Dalším významným faktorem mající kořeny ve finanční krizi je očekávané zvýšení neplnění závazků ze smluv o spotřebitelských úvěrech, v jehož důsledku mnoho bank zpřísnilo úvěrová kritéria.

Prodej vozů

Skupina AAA AUTO v roce 2008 prodala ve 35 poboček v pěti zemích střední a východní Evropy celkem 60 557 vozů (včetně ukončených provozů), čímž splnila svůj cíl 60 000 prodaných vozů. Skupina prodala 35 487 vozů v České republice (59 % z celkového počtu prodaných vozidel ve 22 autocentrech), 14 857 vozů na Slovensku (25 % ve 13 pobočkách), 6 646 vozů v Maďarsku (11 % ve 2 pobočkách), 2,133 vozů v Polsku (4 %; polské pobočky byly uzavřeny k pololetí) a 1 434 vozů v Rumunsku (2 % v jedné pobočce).

Počet prodaných vozů v jednotlivých zemích – meziroční srovnání

	2007	2008
Česká republika	45 874	35 487
Slovensko	18 537	14 857
Maďarsko	8 396	6 646
Rumunsko	2 641	1 434
Polsko	4 423	2 133
Skupina	**79 871**	**60 557**

Zdroj: údaje Společnosti

Počet vozů prodaných skupinou AAA AUTO postupem roku 2008 vykazoval klesající tendenci. Nižší prodeje byly výsledkem ochlazující spotřebitelské poptávky na trhu ojetých vozidel v důsledku globální finanční krize a rozhodnutí Společnosti stáhnout se z polského trhu a zavřít většinu ztrátových provozoven v Maďarsku.

Přestože se rozhodnutí zavřít tyto pobočky projevilo ve snížení celkového počtu prodaných vozů v roce 2008, toto rozhodnutí příznivě ovlivnilo fakt, že skupina již nemusela absorbovat další ztráty vytvářené těmito zahraničními pobočkami. Vedení Společnosti mohlo přistoupit ke snížení provozních nákladů na adekvátnější úroveň. I přes klesající prodeje se finanční výsledky Společnosti v průběhu roku v porovnáním se 4. čtvrtletím 2007, prvním ztrátovým v historii Společnosti, výrazně zlepšily.

Vzhledem k nižšímu počtu poboček (35 na konci roku 2008 oproti 45 na konci roku 2007) a výrazně odlišné situaci na trhu, čtvrtletní srovnání má větší vypovídací hodnotu díky vyrovnanějším podmínkám.

Ve čtvrtletním srovnání vyplývají jako nejlepší z hlediska prodejů dvě země – Česká republika a Slovensko, kde se prodalo 35 487, respektive 14 857 vozů. Česká republika navýšila svůj relativní podíl na celkových prodejích skupiny na 68 % v prosinci 2008 ve srovnání s 51 % v prosinci 2007, čímž potvrdila svoji předchozí dominantní pozici. Slovensko do celkových prodejů přispělo opět zhruba 25 %. Česká republika a Slovensko byly i v roce 2008 nejziskovějšími trhy skupiny z hlediska hrubé ziskové marže, která v roce 2008 vzrostla na 21,1 %, respektive na 20,1 %, ve srovnání s 18,9 % a 16,9 % v roce 2007.

Finanční služby a doplňkový prodej

Hlavními motory ziskovosti byly v roce 2008 finanční služby spolu s doplňkovým prodejem. To bylo možné díky velmi dobře postavené nabídce možností financování – na svém hlavním trhu v ČR například Společnost nabízí více než

20 různých úvěrových produktů u šesti předních finančních institucí a širokou nabídku doplňkových produktů. Na konci roku a začátkem roku 2009 se ale začal projevovat trend opatrnějšího přístupu bank k prověřování klientů při úvěrování, což ovlivnilo penetraci finančních služeb Společnosti a její počet doplňkových produktů na prodané auto.

Penetrace finančních služeb vzrostla ze 48 % v roce 2007 na 53 % v roce 2008, tzn. 53 % všech vozů prodaných AAA AUTO bylo financováno z úvěru či na leasing.

Penetrace finančních služeb (počet vozů prodaných na úvěr nebo leasing) – meziroční srovnání

	2007	2008
Česká republika	46 %	49 %
Slovensko	48 %	60 %
Maďarsko	67 %	67 %
Rumunsko	30 %	31 %
Polsko *	29 %	33 %
Skupina	**48 %**	**53 %**

** Společnost uzavřela své pobočky v Polsku s platností od konce června 2008*
Zdroj: údaje Společnosti

II. Program restrukturalizace a úspory nákladů

V roce 2008 skupina AAA AUTO zavedla rozsáhlý restrukturalizační program, jehož cílem bylo sladit nákladovou základnu Společnosti s novým tržním prostředím a realitou nižších objemů prodeje, a také vrátit Společnost zpět do zisku již roce 2009. Světová finanční krize zasáhla sektor maloobchodního prodeje ojetých vozů jako jeden z prvních – první signály se objevily již ve 4. čtvrtletí 2007, kdy vrcholila expanze AAA AUTO; Společnost byla nucena zavést přísnou kontrolu nákladů již na začátku roku 2008. Na konci roku, kdy se krize ve střední a východní Evropě začala projevovat již naplno, byla Společnost již zracionalizovaná a fungovala daleko hospodárněji.

Společnost úspěšně splnila veškeré své provozní cíle, které si stanovila pro konec roku 2008. V důsledku slabých trhů a klesajícího prodeje byla Společnost nucena snížit počet zaměstnanců na 1440[2] ke konci roku 2008 ve srovnání s 3834 ke konci roku 2007, tj. v době kdy Společnost realizovala mohutnou expanzi. To představuje meziroční pokles o 62 %. Výsledkem byla výrazná úspora osobních nákladů, které se na celkových provozních nákladech skupiny podílí zhruba 50 %.

Snížení stavu zaměstnanců bylo též klíčovým nástrojem zavádění efektivnějšího obchodního modelu, který je založen na štíhlejší, efektivnější a ziskovější pobočkové síti. Model počítá především s výrazným posílením dovedností jednotlivých zaměstnanců (multiskilling), efektivním plánováním směn (nejlepší prodejci pracují v období „špiček“) a optimalizací řízení skladových vozů v každé pobočce. Po zavedení programu se průměrný počet zaměstnanců na pobočce snížil z 85 v roce 2007 na 41 v roce 2008, což vedlo k výraznému snížení provozních nákladů na pobočku a nároků na provozní kapitál. Následně došlo ke zvýšení jednoho z klíčových ukazatelů výkonnosti skupiny – počet

2 Počet zaměstnanců za rok 2008 obsahuje cca 150 zaměstnanců na mateřské dovolené

prodaných vozů na jednoho zaměstnance – z 21 vozů v roce 2007 na 42 vozů v roce 2008.

Vedení Společnosti zavedlo také přísný systém kontroly všech nákladových kategorií s pravidelnou týdenní revizí v průběhu celého roku 2008. Důsledkem těchto opatření byly osobní, marketingové a ostatní provozní náklady výrazně sníženy ve srovnání s rokem 2007.

Součástí restrukturalizačního programu byla též optimalizace pobočkové sítě – neplnila-li pobočka stanovené cíle, byla uzavřena. Na konci roku 2008 provozovala skupina AAA AUTO 35 autocenter ve 4 zemích; v roce 2007 to bylo 45 autocenter v pěti zemích. Poté, co se Společnost rozhodla stáhnout se ze zahraničních trhů, měla skupina ke konci měsíce března 2009 celkem 20 poboček v České republice a 10 na Slovensku.

Posledním pilířem programu restrukturalizace byla optimalizace aktiv skupiny. Přibližně 50 % nemovitostí v portfoliu skupiny bylo vybráno k prodeji v následujících 18 měsících. Časový horizont prodeje byl prodloužen, aby skupina zrealizovala nejvyšší možnou cenu a nemusela prodávat pod časovým tlakem. Společnost prodala první tři nemovitosti ve 3. čtvrtletí 2008 za cenu 1,2 mil. eur. Kromě nevyužívaných nemovitostí jsou mezi objekty určenými k prodeji také budovy stávajících poboček. Společnost hodlá zpětně si tyto prostory pronajmout. Skupina AAA AUTO též ukončila ke konci roku 2008 činnost své divize prodeje nových vozů a hodlá se soustředit na svoji hlavní a ziskovější činnost prodeje ojetých vozů. V důsledku obou výše uvedených rozhodnutí by mělo dojít k uvolnění vázaného kapitálu a ke snížení zadluženosti a úrokových nákladů Společnosti.

III. Ukončení zahraničních provozů

Rozhodnutí skupiny AAA AUTO ukončit své zahraniční operace v Maďarsku a Rumunsku začátkem tohoto roku a minulý rok v Polsku mělo významný dopad na hospodářské výsledky Společnosti za rok 2008 a to v důsledku nutnosti zaúčtování významné výše odpisů a opravných položek vůči hodnotě aktiv ukončených provozů dle požadavků IFRS.

V souladu s požadavky mezinárodních účetních standardů IFRS, byly auditované výsledky společnosti za rok 2008 prezentovány v jiném formátu, než byly zveřejňovány hospodářské výsledky Společnost v průběhu roku 2008 a stejně tak předběžné výsledky za rok 2008, které společnost vydala dne 26. března 2009. Výkaz zisků a ztrát nově obsahuje detailní přehled výsledků pouze za pokračující provozy Společnosti (tj. Českou republiku, Slovensko a nizozemskou mateřskou Společnost), zatímco hospodářský výsledek ukončených provozů (tj. Maďarsko, Polsko a Rumunsko a divize prodeje nových automobilů), jsou prezentovány v jediném souhrnném řádků jako ‚zisk/ztráta z ukončených provozů'. Také výsledky za první čtvrtletí roku 2009 byly již prezentovány v tomto novém formátu.

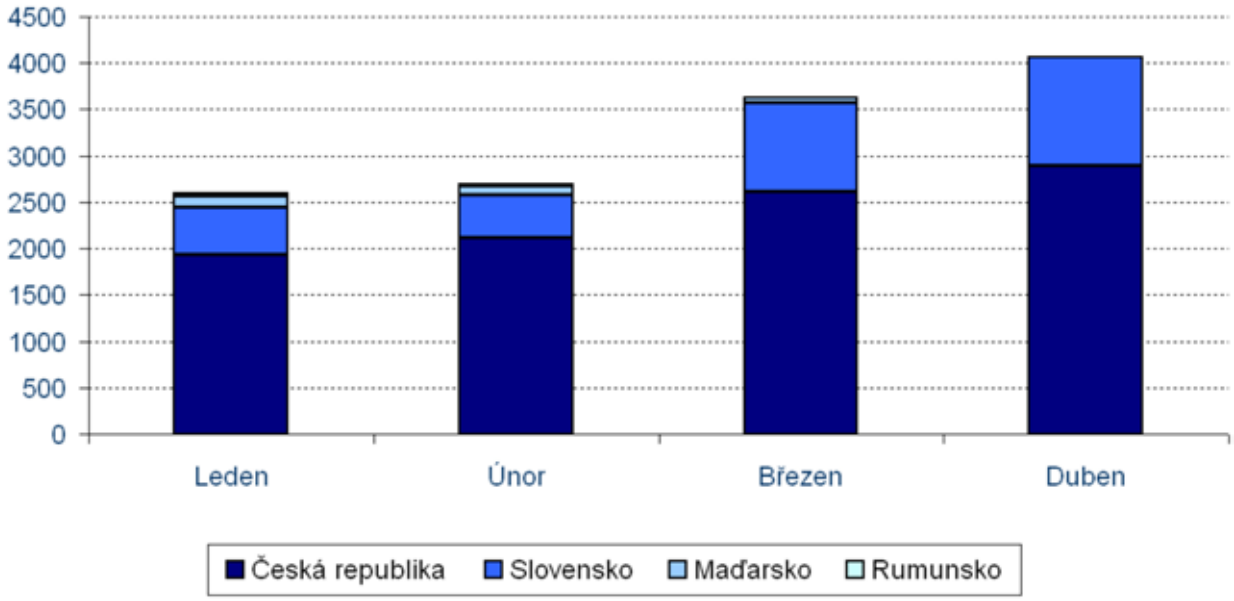
V následujících účetních obdobích včetně již druhého čtvrtletí 2009, uzavření těchto zahraničních provozů uleví hospodářským výsledkům Společnosti od jejich ztrát a mělo by pomoci Společnosti dosáhnout svého cíle navrátit se do čistého zisku ve druhém čtvrtletí roku 2009.

Výhled na rok 2009

Vývoj trhu v 1. čtvrtletí 2009

Zatímco v průběhu celého roku 2008 trhy vykazovaly vytrvale sestupný trend, zaznamenala skupina AAA AUTO v 1. čtvrtletí 2009 v České republice a na Slovensku meziměsíční nárůst prodeje. Toto lze vysvětlit sezónním vývojem, k němuž za standardních podmínek docházelo i v předchozích obdobích. Pouze v roce 2008 se nejsilnější sezóna, která obvykle začíná v březnu a trvá po celé druhé čtvrtletí, vůbec nedostavila. Roku 2008 byl ovlivněn nestandardními faktory, které narušily poptávku a sezónní cyklus trhu s ojetými vozy.

Prodej vozů v České republice a na Slovensku v 1. čtvrtletí 2009 v měsíčním srovnání



Zdroj: údaje Společnosti

Mezi hlavní faktory, které pomohly oživit poptávku v prvním čtvrtletí 2009, patřily: postupně rostoucí ceny nových a ojetých automobilů poté, co se dotkly svého historického dna (po období masivních slev automobilek a prodejců nových vozů); lidé, kteří odkládali nákup vozu během zimy, začali nákupy konečně realizovat; silnější jarní sezóna, která přivedla do autocenter více zákazníků a marketingové kampaně AAA AUTO zavedené v České republice a na Slovensku (jako např. šrotovné).

Nedávný vývoj na trhu stejně tak ekonomické prognózy naznačují, že rok 2009 bude také velmi náročný a nepředvídatelný. Bude vyžadovat dobrou obchodní strategii a proaktivní rozhodování. Proto se Společnost přiklání k zachování svého opatrného výhledu na rok 2009. Rozhodnutí Společnosti uzavřít své zahraniční provozy a výrazně zracionalizovat síť svých poboček budou znamenat také to, že počet vozů prodaných AAA AUTO v roce 2009 bude pod úrovní roku 2008. Tato strategie je plně v souladu se snahami Společnosti zaměřit se na ziskovost oproti růstu.

Primárním cílem programu restrukturalizace a úsporných opatření, který byl zaveden v roce 2008, bylo zeštíhlit Společnost a nastavit její nákladovou bázi na nové tržní podmínky. Finanční krize zasáhla region střední a východní Evropy (3.čtvrtletí 20008) v době, kdy Společnost již z větší části prošla racionalizací a fungovala efektivněji. Tím by Společnost měla být lépe připravena na finanční krizi a mít lepší pozici pro tvorbu zisku i během ekonomického zpomalení, než měla před rokem. Také uzavřením zahraničních provozů by ziskové hospodaření mělo být pro Společnost nyní dosažitelnější, když soustředí své aktivity pouze na své hlavní a nejlukrativnější trhy v České republice a na Slovensku. Tato situace by nejen měla vytvořit podmínky pro lepší manažerskou orientaci a nižší zatěžování zdrojů Společnosti, ale bude také eliminovat ztráty z bývalých zahraničních poboček, které zatěžovaly celkové výsledky skupiny.

V důsledku těchto snah se práh rentability Společnosti výrazně snížil – Společnost je nyní menší, schopná rychleji reagovat na dynamicky se vyvíjející podmínky na trhu a realizovat zisk i při nižších objemech prodeje v prostřední ekonomické recese. Společnost dosáhla bodu zvratu (tj. ziskovosti) v České republice a na Slovensku již koncem prvního čtvrtletí 2009. Cílem skupiny AAA AUTO je obnovit rentabilitu, měřeno na čtvrtletní konsolidované bázi, v sezónně nejsilnějším druhém čtvrtletí roku a pokud nedojde k dalším neočekávaným či mimořádným událostem na trhu, dosáhnout pozitivního čistého zisku za celý rok 2009[3].

3 Tyto cíle jsou odvozeny od výsledků hlavní obchodní činnosti Společnosti, očištěných od příjmů z možných prodejů nemovitostí v roce 2009

AAA Auto Group N.V.
Konsolidovaná účetní závěrka a poznámky k ní za rok končící dnem 31. 12. 2008 a 2007 vypracovaná v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
KE DNI 31. 12. 2008 A 2007 (V TIS. EUR)

AKTIVA	**Body přílohy**	**31. 12. 2008**	**31. 12. 2007**
Dlouhodobý majetek			
Goodwill a další nehmotný majetek	12	745	1,748
Pozemky, budovy a zařízení	13	31,939	61,547
Investice do nemovitostí	14	0	2,930
Ostatní finanční majetek		143	428
Odložená daňová pohledávka	18	48	707
Dlouhodobý majetek celkem		32,875	67,360
Oběžná aktiva			
Zásoby	15	23,245	57,452
Obchodní a jiné pohledávky	16	17,542	22,034
Splatné daňové pohledávky		670	1,486
Ostatní finanční majetek		1,874	483
Peníze a peněžní ekvivalenty		3,622	5,791
Dlouhodobý majetek určený k prodeji	30	17,180	369
Oběžná aktiva celkem		64,133	87,614
AKTIVA CELKEM		**97,008**	**154,974**

VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE	**Body přílohy**	**31. 12. 2008**	**31. 12. 2007**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	24	38,185	38,185
Fondy	25	4,901	1,941
Nerozdělený zisk		-34,343	-1,933
Vlastní kapitál přidělený akcionářům mateřského podniku		**8,743**	**38,193**
Menšinový podíl		0	0
Vlastní kapitál celkem		**8,743**	**38,193**
Dlouhodobé závazky			
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci	17	27,133	40,211
Odložený daňový závazek	18	468	662
Závazky z finančního leasingu	19	101	2,675
Ostatní závazky		30	0
Dlouhodobé závazky celkem		27,731	43,548
Krátkodobé závazky			
Obchodní a jiné závazky	20	13,787	23,361
Splatný daňový závazek		96	305
Bankovní a jiné krátkodobé úvěry a výpomoci	17	26,184	43,356
Rezervy	22	2,260	976
Závazky z finančního leasingu	19	2,624	3,975
Ostatní závazky		2,468	1,260
Závazky přímo spjaty s majetkem určeným k prodeji	30	13,116	
Krátkodobé závazky celkem		60,534	73,233
Závazky celkem		**88,265**	**116,781**
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM		**97,008**	**154,974**

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ DNEM 31. 12. 2008 A 2007 (V TIS. EUR)

		12 měsíců končících 31. 12.	
	Body přílohy	**2008**	**2007**
Pokračující provozy			
Tržby	**4**	**293,930**	**356,588**
Jiné výnosy		238	1,116
Zisk z akvizice dceřiných společností		0	0
Zisk z přecenění investičního majetku	14	0	1,877
Aktivace osobních nákladů do hodnoty zásob	7	4,042	9,231
Náklady na prodané zboží		(229,575)	(300,774)
Náklady na reklamu		(7,242)	(7,667)
Osobní náklady	7	(28,807)	(33,000)
Odpisy dlouhodobého majetku		(3,197)	(3,043)
Ostatní náklady	6	(28,969)	(16,058)
Finanční náklady	8	(1,919)	(2,373)
Hospodářský výsledek před zdaněním		**(1,499)**	**5,897**
Daň z příjmů	9	(726)	(607)
Hospodářský výsledek pokračujících provozů za běžné období		**(2,225)**	**5,290**
Ukončené provozy			
Hospodářský výsledek ukončených provozů	30	(30,185)	(10,073)
Hospodářský výsledek za běžné období		**(32,410)**	**(4,783)**
Přiřaditelný:			
Akcionářům mateřského podniku		(32,410)	(4,779)
Menšinovému podílu		0	(4)
Zisk na akcii			
Základní/zředěný zisk (euro/akcie)	10	(0.03)	0.1

závěrce

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ DNEM 31. 12. 2008 A 2007 (V TIS. EUR)

	Akciový kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitá-lové fondy	Fond opcí	Fond kurzovních rozdílů	Nerozdě-lené zisky	Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	Menši-nový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav ke dni 1. 1. 2007	**5,000**	**-**	**291**		**1,551**	**10,704**	**17,546**	**4**	**17,550**
Kurzové translační/ konsolidační rozdíly	-	-	-	-	266	1	267	-	267
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	-	-	(4,779)	(4,779)	(4)	(4,783)
Účtovaný zisk/ztráta celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**266**	**(4,778)**	**(4,512)**	**(4)**	**(4,516)**
Emise nových kmenových akcií	1,776	31,409	-	-	-	-	33,185	-	33,185
Prodej dceřiné společnosti	-	-	(167)	-	-	-	(167)	-	(167)
Dividendy akcionářům	-	-	-	-	-	(7,859)	(7,859)	-	(7,859)
Stav ke dni 31. 12. 2007	**6,776**	**31,409**	**124**	**-**	**1,817**	**(1,933)**	**38,193**	**-**	**38,193**
Kurzové translační/ konsolidační rozdíly	-	-	-	-	2,658	-	2,658	-	2,658
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	-	-	(32,410)	(32,410)	-	(32,410)
Účtovaný zisk/ztráta celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,658**	**(32,410)**	**(29,752)**	**-**	**(29,752)**
Opce	**-**	**-**	**-**	**302**	**-**	**-**	302	-	302
Stav ke dni 31. 12. 2008	**6,776**	**31,409**	**124**	**302**	**4,475**	**(34,343)**	**8,743**	**-**	**8,743**

závěrce

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ DNEM 31. 12. 2008 A 2007 (V TIS. EUR)

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Peněžní toky z provozní činnosti		
Hospodářský výsledek za běžné období	-32,410	-4,783
Úpravy pro:		
Daň z příjmů – náklad	1,360	161
Odpisy dlouhodobého majetku	12,275	3,886
Rezervy	6,019	1432
(Zisk)/ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	151	-276
Výnosové úroky	-86	-70
Nákladové úroky	5,596	4,283
Kurzové (zisky)/ztráty	-319	93
Opce	302	-
Přecenění na reálnou hodnotu		-1877
Změna stavu zásob	34,207	-13,914
Změna stavu pohledávek a dalších aktiv	3,333	-9,103
Změna stavu obchodních a jiných závazků	-7,083	9594
Zaplacené úroky	-3,270	-2,959
Přijaté úroky	11	13
Daň z příjmů – zaplacená	-1,072	-3,736
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	19,014	-17,256
Peněžní toky z investiční činnosti		
Akvizice dceřiné společnosti, získané peněžní prostředky		-1,794
Nabytí pozemků, budov a zařízení	-6,213	-27,670
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	7,155	2,990
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	942	-26,474
Peněžní toky z finanční činnosti		
Příjmy z emise základního kapitálu		33,185
Příjmy z úvěrů a půjček		34,875
Splácení úvěrů a půjček	-18,973	-19,700
Úhrada závazků z finančního pronájmu	-3,051	-1652
Peněžní prostředky vytvořené finanční činností	-22,024	46,708
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**-2,068**	**2,978**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku roku	**5,791**	**3,136**
Dopad pohybů směnných kurzů na stav peněžních prostředků v cizí měně	-101	-323
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	**3,622**	**5,791**

závěrce

1. OBECNÉ INFORMACE

AAA Auto Group N.V. („**Společnost**“) byla zapsána do obchodního rejstříku 12. prosince 2003 jako společnost s ručením omezeným pod názvem Automobil Group B.V. Dne 29. prosince 2006 byla Automobil Group B.V. přeměněna na akciovou společnost a název byl změněn na AAA Auto Group N.V. Společnost je registrována na adrese De Boelelaan 7, 1083HJ, Amsterdam, Nizozemsko.

Dne 26. září 2007 vstoupila Společnost na pražskou burzu cenných papírů (PSE) a na budapešťskou burzu cenných papírů (BSE). Z celkového počtu 67 757 875 akcií o nominální hodnotě 0,1 EUR na akcii je k dispozici pro obchodování na těchto burzách 17 757 875 akcií.

Před vstupem Společnosti na burzu cenných papírů byla výhradním majitelem Společnosti firma Automotive Industries S.à.r.l. sídlící na adrese Ave. JR. Kennedy 46a, Lucemburk, která zůstává majoritním vlastníkem s vlastnictvím 73,8 % akcií. Rozhodující ovládající osobou je pan Anthony James Denny. Zbývajících 26,2 % akcií vlastní ostatní investoři.

Hlavní činností Společnosti je činnost holdingové, finanční a servisní společnosti pro své dceřiné společnosti. Hlavním předmětem činnosti skupiny (zahrnující Společnost a její dceřiné společnosti) je prodej ojetých a nových automobilů. Skupina rovněž spolupracuje s třetími stranami z pojišťovacího a finančního sektoru, aby mohla na profesionální úrovni poskytovat řadu přidružených služeb, jako jsou úvěry, půjčky, pojištění, asistenční služby, leasing a jiné.

Vedení skupiny si není vědomo žádných závažných záležitostí vyplývajících ze současných vztahů s bankami a situace financování skupiny je stabilizovaná navzdory slabší profitabilitě v roce 2008. Primárně následkem ztrát v ukončených provozech v roce 2008 společnost nedostála některým svým závazkům, avšak přesto dosáhla obecné dohody se všemi svými bankovními a finančními partnery o pokračování služeb v roce 2009.

2. PŘIJETÍ NOVÉHO A UPRAVENÉHO STANDARDU

Standardy a výklady účinné pro současné období

V roce 2008 skupina přijala veškeré nové a upravené Standardy (IFRS/IAS) a Výklady (IFRIC/SIC) vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRIC) patřící pod IASB, které jsou relevantní pro její činnosti a účinné pro jednoleté reportingové období počínající 1.ledna 2008. Přijetí těchto nových a upravených Standardů a Výkladů nemá žádný významný dopad na finanční pozici skupiny a výsledek jejích činností.

Následující výklady pro publikované standardy platí nově pro běžná účetní období počínající dnem 1. ledna 2008 a dále, ale nejsou relevantní pro činnosti skupiny:

- IFRIC 12 *Koncesní smlouvy na poskytování služeb*
- IFRIC 14 *IAS 19 - Hranice pro vykazováni aktiv z programů zaměstnaneckých požitků, minimální finanční požadavky a jejich interakce*

Standardy, dodatky a výklady, které ještě nevstoupily v platnost a nebyly dříve skupinou přijaty

K datu schválení těchto konsolidovaných finančních výkazů byly vydány, ale ještě nevstoupily v platnost, tyto standardy, dodatky a výklady:

závěrce

- IAS 1 *Prezentace účetní uzávěrky (novelizace)* (platí pro roční období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). IAS 1 nově představuje výkaz úplného hospodářského výsledku coby výkaz úplného účtovaného výnosu a nákladů, který připojuje výkaz zisku a ztráty. Naopak přehled o změnách vlastního kapitálu je užíván pouze pro prezentaci transakcí s vlastníky. Vedení očekává, že přijetí nepovede k žádným změnám účetních pravidel skupiny. Nicméně přijetí povede k rozdílné prezentaci výnosů a nákladů ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

- Přepracovaná IFRS 1 *První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví* (účinné pro jednotky aplikující IFRS poprvé pro jednoleté období počínající dnem 1. ledna 2009 a dále). IFRS 1 byla změněna ve své struktuře, nikoli v podstatě, aby jí čtenáři snadněji porozuměli. Protože skupina neaplikuje IFRS poprvé, nová verze IFRS 1 pro ni není relevantní.

- IFRS 3 *Podnikové kombinace* (novelizace) a komplementární dodatky k IAS 27 *Konsolidovaná a individuální účetní závěrka* (obojí účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále). Revidovaná IFRS 3 a dodatky k IAS 27 vznikly ze společného projektu s Radou pro Finanční účetní standardy (FASB), tvůrcem amerických standardů, a výsledek IFRS se značně sblížil s souvisejícími, nedávno vydanými americkými požadavky. Při účtování podnikových kombinací jsou jisté velmi významné změny pro IFRS požadavky a dostupné možnosti.

- Dodatek k IFRS 2 *Úhrady akciemi: Rozhodné podmínky a zrušení plánů* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). Dodatek k IFRS 2 je zvláště relevantní pro skupinu, protože operuje se zaměstnaneckým akciovým opčním programem. Toto má za následek okamžitou akceleraci IFRS 2 nákladu, který by jinak byl zaúčtován v příštích obdobích v případě, že by se zaměstnanec rozhodl zastavit svoji účast v akciovém opčním programu, stejně jako potenciální revize reálné hodnoty odměn přispěje ke změně faktoru při dané pravděpodobnosti odstoupení zaměstnanců z takového opčního programu.

- Dodatek k IFRS 7 *Finanční nástroje: Zveřejňování informací* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). Dodatek vyžaduje rozšířené přiznání týkající se výměry reálné hodnoty a likviditního rizika. Není vyžadováno poskytnutí srovnávacího přiznání (pro 2008) v prvním roce aplikování.

- IFRS 8 *Provozní segmenty* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). IFRS 8 je zveřejňovací standard a předkládá požadavky pro zveřejnění informací o operačních segmentech jednotky, rovněž o produktech a službách jednotky, geografických oblastech, v nichž operuje, a o jejích hlavních zákaznících. Toto nebude mít dopad na reportované výsledky finanční pozice skupiny. Rozšíří informace zveřejněné v bodech přílohy.

- IAS 23 *Výpůjční náklady* (novelizace) (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). Hlavní změnou oproti předchozí verzi je odstranění možnosti okamžitého zaúčtování výpůjčních nákladů relevantních k způsobilému aktivu, všeobecně aktiva, u nichž bude trvat značnou dobu, než budou připravena k použití či prodeji. Neočekává se, že aplikace revize bude mít materiální dopad na hospodářské výsledky skupiny a její finanční pozici.

- Dodatek k IAS 39 *Finanční nástroje: Účtování a oceňování: Přípustné zajištěné položky* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále). Dodatek klasifikuje dva zajišťovací účetní nástroje: (i) inflaci ve finanční zajištěné položce a (ii) jednostranné riziko v zajištěné položce. Inflace může být zajištěná, jedině jsou pokud změny v inflaci smluvně specifikovanou částí peněžních toků přiznaných finančních nástrojů. Jednotka může označit opci za zajištěnou proti změnám v peněžních tocích či reálné hodnotě zajištěné položky nad či pod specifickou cenou či jinou proměnnou (to je jednostranné riziko). Dodatky vyjasňují, že vnitřní hodnota, ne časová hodnota opce, reflektuje jednostranné riziko, a proto opce určená v celém rozsahu

nemůže být bezchybně účinná. Časová hodnota koupené opce není součástí předpokládané transakce, která má dopad na výsledovku. Proto, pokud jednotka označí opci v celém rozsahu coby zajištěnou proti jednostrannému riziku vyplývajícímu z předpokládané transakce, zvedne se neefektivnost zajištění.

- Dodatky k IFRIC 9 *Přehodnocení vnořených derivátů* a IAS 39 *Finanční nástroje: Účtování a oceňování* (účinné pro účetní období počínaje dnem 30. června 2009 a dále). Tyto dodatky vyjasňují, že k přehodnocení finančního aktiva kromě kategorie ‚reálné hodnoty prostřednictvím výsledovky' musejí být všechny vnořené deriváty posouzeny a pokud je to nutné, zvlášť vysvětleny v účetní závěrce. Skupina nezaznamenala žádný vnořený derivát. Proto nejsou dodatky v současné době relevantní pro aktivity skupiny.

- IFRIC 15 *Smlouvy o výstavbě nemovitostí* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). IFRIC 15 poskytuje směrnice pro jednotky v realitním průmyslu a definuje kritéria, kdy jsou smlouvy pro výstavbu nemovitostí v rámci IAS 11 či IAS 18. IFRIC 15 není relevantní pro provozy skupiny z důvodu odlišných podnikatelských aktivit.

- IFRIC 17 *Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům* a doplňující dodatky k IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále). IFRIC 17 poskytuje směrnice pro vhodné účetní ošetření, distribuuje-li jednotka jiná než peněžní aktiva coby dividendy svým akcionářům. Rámec IFRS 5 byl rozšířen na nepeněžní aktiva určená pro distribuci. Obojí, výklad i dodatky, budou aplikovány na předpokládané bázi a jejich efekt na výsledky a pozici skupiny nebude materiální.

- IFRIC 18 *Převody aktiv od zákazníků* (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). IFRIC 18 objasňuje požadavky IFRS pro smlouvy, kdy jednotka obdrží od zákazníka pozemky, budovy či vybavení, které pak jednotka musí použít buď pro spojení zákazníka se sítí, nebo k poskytnutí přístupu k dodávce zboží či služeb zákazníkovi (jako dodávka elektřiny, plynu či vody). V některých případech jednotka obdrží od zákazníka hotovost, která musí být použita pouze k nabytí či výstavbě pozemků, budov či zařízení za účelem spojení zákazníka se sítí, nebo k poskytnutí přístupu k dodávce zboží či služeb zákazníkovi (či k obojímu). Materiální dopad na výsledky a pozici skupiny není předpokládán.

Standardy, dodatky a výklady neschválené pro použití v rámci Evropské unie

Vzhledem k podstatě přípravy této konsolidované účetní závěrky, informace vyžadované IAS 8 jsou doplněny o následující informace o standardech, dodatcích a výkladech neschválených pro použití v rámci Evropské unie. K datu autorizace této konsolidované účetní závěrky, následující standardy, dodatky a výklady nebyly schváleny Evropskou komisí pro použití v Evropské unii:

- Přepracovaná IFRS 1 *První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví*
- IFRS 3 *Podnikové kombinace* (novelizace)
- IFRIC 15 *Smlouvy o výstavbě nemovitostí*
- IFRIC 16 *Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce*
- IFRIC 17 *Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům*
- IFRIC 18 *Převody aktiv od zákazníků*

3. SHRNUTÍ DŮLEŽITÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Základní účetní pravidla užívaná při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou stanovena dále v tomto textu. Tato pravidla byla důsledně aplikována na všechny předchozí roky, pokud není uvedeno jinak.

Prohlášení o shodě a základ pro přípravu

Konsolidovaná účetní závěrka AAA Auto Group N.V. a všech jejích dceřiných společností (skupina) byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Skupina zavedla všechny standardy (IFRS/IAS) a výklady (IFRIC/SIC) vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRIC) patřící pod IASB, které se vztahují k její činnosti a platí pro roční reportovací období začínající 1. ledna 2007.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě zásady oceňování historickými cenami s výjimkou přecenění některých položek dlouhodobého a finančního majetku.

Základy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a účetních jednotek pod kontrolou Společnosti (dceřiné společnosti). Rozhodujícího vlivu je dosaženo tehdy, disponuje-li Společnost takovými pravomocemi, aby mohla určovat finanční a provozní politiku dané účetní jednotky tak, aby mohla těžit zisk z její činnosti. Výsledky dceřiných společností získaných nebo odprodaných během účetního období jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu zisku a ztrát od účinného data akvizice nebo do účinného data prodeje.

Účetní závěrky jednotlivých dceřiných společností jsou sestaveny za stejné účetní období jako účetní závěrka Společnosti, a to při použití sjednocených účetních zásad. V případě nutnosti jsou v účetních závěrkách dceřiných společností provedeny úpravy tak, aby používané účetní postupy byly v souladu s účetními postupy dalších členů skupiny. Veškeré vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy i náklady jsou při konsolidaci beze zbytku eliminovány.

Podíly menšinových vlastníků na čistých aktivech (s výjimkou goodwillu) konsolidovaných dceřiných společností se vždy uvádějí odděleně od podílu skupiny na vlastním kapitálu. Menšinové podíly tvoří stav těchto podílů ke dni původní podnikové kombinace (viz níže) a podíly menšinových vlastníků na změně stavu vlastního kapitálu od toho dne. V případě, že ztráty přiřaditelné menšinovým vlastníkům převyšují menšinový podíl na příslušné dceřiné společnosti, je převyšující část ztráty přiřazena k podílu skupiny, s výjimkou případů, kdy menšinový vlastník přijal vymahatelný závazek vložit do dceřiné společnosti další kapitál na pokrytí ztráty a je schopen tomuto závazku dostát.

Seznam všech dceřiných společností v konsolidačním celku k 31. prosinci 2008 je uveden v bodu 11 přílohy.

Ukončené provozy

Ukončený provoz je složkou podnikání skupiny reprezentující oddělený významnější obchodní obor či geografickou oblast provozů, která byla vyřazena, či je určena k prodeji, nebo je dceřinou společností nabytou výlučně k dalšímu prodeji. Označení provozu za ukončený nastává na základě vyřazení, či splní-li provoz kritéria, aby byl klasifikován coby určen k prodeji. Je-li provoz označen za ukončený, je znovu předložen srovnávací výkaz zisku a ztráty, jako kdyby byl provoz ukončen od počátku srovnávacího období. Detailní souhrn zisku a ztráty a aktiv je objasněn v bodu 30 přílohy. Vedení vyvinulo veškeré úsilí, aby připravilo kompletní a správné výkazy, nicméně několik zaměstnanců účetního oddělení odešlo před koncem roku a nebylo vždy možné kompletně ověřit závazky a pohledávky. Vedení věří, že záznamy prezentují pravdivý a jasný pohled, přesto však uznává, že zůstávají jisté nejistoty.

závěrce

Podnikové kombinace a příslušný goodwill

Akvizice dceřiných společností a částí podniků se účtují s použitím „purchase method" (metody koupě). Náklady na akvizici jsou vyčísleny jako součet reálných hodnot (ke dni převodu) převáděného majetku, vzniklých či převzatých závazků a majetkových cenných papírů emitovaných skupinou jako protihodnota za získání rozhodujícího vlivu nad nabývaným subjektem plus náklady přímo přiřaditelné případné transakci. Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku, které splňují podmínky stanovené v standardu IFRS 3, se účtují v reálné hodnotě ke dni akvizice s výjimkou dlouhodobého majetku (či souborů majetku a závazků) určeného k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 – ten se účtuje a oceňuje v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej.

Případný přebytek nákladů na podnikovou kombinaci nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě pořízených identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků je zaúčtován jako goodwill. V případě, že podíl skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nabývaného podniku po přecenění přesáhne náklady na podnikovou kombinaci, je tento rozdíl zaúčtován přímo do výsledovky.

Goodwill poprvé zaúčtovaný ke dni akvizice jako položka majetku v pořizovací ceně je následně přeceňován a dále se účtuje v pořizovací ceně případně snížené o ztrátu ze snížení hodnoty. Ke zjištění případného snížení hodnoty se provádí tzv. impairment test, v jehož rámci se goodwill rozděluje mezi všechny peněžotvorné jednotky skupiny, u nichž se očekává, že budou těžit ze synergických efektů podnikové kombinace. Tento test se provádí u všech peněžotvorných jednotek, kterým byl přiřazen goodwill, a to jednou ročně nebo i častěji, pokud se objeví u konkrétní peněžotvorné jednotky signály, že mohlo nastat snížení její hodnoty. Pokud je zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, ztráta ze snížení hodnoty se aplikuje nejprve na účetní hodnotu případného goodwillu přiřazeného dané jednotce (jeho snížením) a následně i na ostatní majetek jednotky, a to alikvotně podle účetní hodnoty každé položky majetku v rámci jednotky. Ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná u goodwillu je trvalá a v následných obdobích se neruší.

Při odprodeji dceřiné společnosti se příslušná částka goodwillu zahrnuje do realizovaného zisku či ztráty z prodeje.

Menšinový podíl v nabyté jednotce – pokud není plně vlastněna skupinou – je při prvotním účetním zápisu ke dni akvizice účtován v ceně, která odpovídá podílu menšinových vlastníků na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nabývané jednotky.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji

Dlouhodobý majetek je určený k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota realizována hlavně prodejem spíše než ustavičným užíváním. Tento stav nastává tehdy, pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek je připraven k okamžitému prodeji ve stavu, v jakém se nachází.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji je oceňován na metodu nižší ze dvou hodnot – účetní hodnoty nebo reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v reálné hodnotě přijatého plnění či vzniklé pohledávky a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti Společnosti po odečtení slev, daní z přidané hodnoty a rezerv na reklamace a zrušené objednávky.

závěrce

Skupina výnos zaúčtuje až po splnění následujících kritérií: je možné výši výnosu spolehlivě určit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomický přínos poplyne účetní jednotce – a další konkrétní kritéria pro každou z aktivit skupiny (viz níže). Má se za to, že výši výnosu lze spolehlivě určit až tehdy, když došlo k ujasnění všech okolností ohledně prodeje. Při tvorbě odhadů vychází skupina z výsledků dosažených v minulosti, přičemž vždy bere v úvahu typ zákazníka, typ transakce a specifika jednotlivých obchodních případů.

Prodej zboží – vozy a náhradní díly

Hlavním předmětem podnikání skupiny je prodej ojetých a nových vozů, i když veškerá aktivity týkající se nových vozů byly v roce 2008 ukončeny. Vedlejším předmětem podnikání rovněž spadajícím do kategorie prodeje zboží je prodej náhradních dílů. Prodej zboží a náhradních dílů se účtuje v okamžiku, kdy je vůz účetní jednotkou patřící do skupiny prodán zákazníkovi a významná rizika a přínosy plynoucí z vlastnictví vozu přejdou na zákazníka, tedy většinou v okamžiku, kdy zákazník vůz převezme. Běžnou praxí je vypořádání prodeje vozů v hotovosti.

Poskytování služeb – oprava a údržba vozů

Skupina poskytuje servisní služby (opravy a údržbu) svým zákazníkům, kteří si zakoupili vůz od účetní jednotky patřící skupině. Cena za tyto služby je stanovena buď na základě ceny práce a materiálu, nebo paušálně podle smlouvy.

Výnosy z paušálních servisních smluv na údržbu a opravy se obvykle zaúčtují v období, v němž byly dané služby poskytnuty, a to rovnoměrně po celou dobu trvání smlouvy.

Poskytování služeb – provize

Jako doplňující činnost k činnosti prodeje vozů zprostředkovává skupina různé finanční služby – např. zprostředkování leasingu, zajišťování bankovních úvěrů, pojištění nebo asistenční služby. Z této činnosti získává skupina provizi, jež se zaúčtuje jako výnos v okamžiku, kdy je daná služba poskytnuta.

Výnosové úroky

Výnosové úroky se účtují časově rozlišené, tedy podle výše jistiny s uplatněním efektivní úrokové sazby, což je sazba, jež přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po dobu očekávané životnosti daného finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu. V případě, že se zjistí snížení hodnoty pohledávky, skupina sníží účetní hodnotu pohledávky na její realizovatelnou hodnotu – tedy na částku odhadovaného budoucího peněžního toku, diskontovanou původní efektivní úrokovou sazbou daného aktiva – a tento diskont dále umořuje jako úrokový příjem. Úrokový příjem z poskytnutých půjček, u nichž bylo zjištěno snížení hodnoty, se účtuje s použitím původní efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend

Výnosy z dividend se účtují v okamžiku, kdy skupině vznikne právo inkasovat výplatu dividendy.

Pronájmy

Majetek pořízený na základě finančního leasingu – tedy pořízený na základě nájemních (leasingových) smluv, podle nichž jsou na nájemce (tj. na skupinu) převedeny všechny výhody a rizika spo-

závěrce

jená s vlastnictvím – se na počátku pronájmu zaúčtuje jako aktivum buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek, a to podle toho, která hodnota je nižší. Související závazek vůči poskytovateli leasingu je zahrnut do rozvahy jako závazek z finančního pronájmu. Leasingové splátky jsou rozčleněny na poplatek na financování a na umoření leasingového závazku tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové sazby vzhledem k zůstatku závazku. Poplatky za financování jsou účtovány přímo do nákladů.

Majetek pořízený na finanční leasing je odepisován po dobu své odhadované životnosti – stejně jako majetek vlastní – nebo po dobu trvání leasingu, pokud je tato doba kratší než odhadovaná životnost a vlastnický titul k danému majetku nepřechází na nájemce na konci leasingu.

Pronájem, u něhož si pronajímatel ponechá v podstatě všechny výhody a rizika spojená s vlastnictvím daného aktiva, je klasifikován jako operativní leasing. Splátky operativního leasingu se účtují do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Přepočet údajů v cizích měnách

Údaje v jednotlivých účetních závěrkách účetních jednotek náležejících skupině jsou udávány v měně primárního ekonomického prostředí, v němž daná účetní jednotka působí (tzv. „funkční měna“). Pro účely konsolidované účetní závěrky jsou výsledky a finanční situace každé účetní jednotky vyjádřeny v eurech, jež je funkční měnou Společnosti a měnou, v které se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka skupiny.

Při sestavování účetních závěrek jednotlivých účetních jednotek se účetní provozy uskutečněné v jiných měnách, než je funkční měna účetní jednotky (zahraniční měny), účtují devizovým kurzem platným ke dni realizace dané provozy. Peníze a peněžní ekvivalenty v cizích měnách jsou přepočteny dle devizových kurzů platných k rozvahovému dni. Nepeněžní položky oceněné v reálné hodnotě, jež znějí na cizí měnu, jsou přepočteny podle kurzů platných k datu, kdy je stanovena reálná hodnota. Nepeněžní položky oceněné v pořizovacích cenách vyjádřených v cizí měně nejsou přepočítávány. Kurzovní rozdíly (zisky a ztráty), vznikající při vyrovnání peněžních položek nebo při přepočtu peněžních položek v cizích měnách, se účtují výsledkově v období, ve kterém vznikly.

Pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky:

- přepočet majetku a závazků souvisejících se zahraničními aktivitami skupiny se provádí devizovým kurzem platným k rozvahovému dni;
- přepočet výnosů a nákladů plynoucích ze zahraničních aktivit skupiny se provádí průměrným devizovým kurzem za dané období, pokud nedošlo během tohoto období k výrazné fluktuaci kurzu. V tomto případě se použije devizový kurz platný ke dni uzavření transakce;
- případné kurzovní rozdíly jsou zaúčtovány jako vlastní kapitál a převedeny do fondu kurzovních rozdílů skupiny. Tyto kurzovní rozdíly jsou pak účtovány do výnosů, popř. nákladů v období, ve kterém je vykázán zisk nebo ztráta z prodeje zahraniční jednotky.

Se změnami goodwillu a reálné hodnoty vznikajícími při akvizici zahraničního subjektu se zachází jako s aktivy a závazky daného zahraničního subjektu a jsou přepočteny dle platného kurzu ke konci účetního období.

Náklady na penzijní připojištění

Skupina neprovozuje žádný penzijní program ani nepřispívá zaměstnancům na dobrovolné penzijní připojištění.

závěrce

Veškeré náklady skupiny na penze tak tvoří povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění, které za své zaměstnance odvádějí dceřiné společnosti skupiny. Takový příspěvek je účtován jako náklad, pokud zaměstnanec vykonal službu, která jej opravňuje k získání takového příspěvku.

Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo přiřaditelné akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva (za způsobilé se přitom považuje takové aktivum, kde přípravy na jeho využívání nebo další prodej trvají delší dobu) jsou zahrnuty do pořizovací ceny daného aktiva, a to až do doby, kdy se dokončí proces přípravy aktiva na zamýšlené použití nebo prodej. Pokud jsou vypůjčené prostředky přechodně investovány (po dobu, než dojde k jejich vynaložení v rámci pořízení způsobilých aktiv), částka výpůjčních nákladů určených k aktivaci se snižuje o výnos z takovýchto investic.

Všechny ostatní výpůjční náklady se účtují do výsledovky v období, v němž byly vynaloženy.

Zdanění

Náklady na daň z příjmů jsou součtem daně splatné za účetní období a odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň vychází ze základu daně pro daný rok. Základ daně se odlišuje od hospodářského výsledku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které pro daňové účely patří do jiného období, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají zdanění či je z daňového základu nelze odečíst. Závazek skupiny z titulu splatné daně se počítá pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň

Odložená daň vyjadřuje očekávanou daňovou povinnost (závazek) či nárok na vrácení daně (pohledávka) vyplývající z rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a pasiv v konsolidované účetní závěrce a odpovídající hodnotou daňového základu užitého při výpočtu zdanitelného zisku. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Daňové základy se zjišťují z daňových přiznání všech členů skupiny. Konsolidované daňové přiznání nebylo podáváno. Odložený daňový závazek se obecně účtuje u všech zdanitelných dočasných rozdílů, zatímco odložená daňová pohledávka se účtuje v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budou k dispozici zdanitelné zisky, z kterých bude možno tyto dočasné rozdíly odečíst. Neúčtuje se žádný odložený daňový závazek ani žádná odložená daňová pohledávka v případě, že dočasný rozdíl vyplývá buď z goodwillu, nebo z prvotního účetního zápisu jiných aktiv a závazků u transakce (s výjimkou podnikových kombinací), která neovlivní hospodářský výsledek ani pro účetní, ani pro daňové účely.

Odložený daňový závazek se účtuje ze zdanitelných dočasných rozdílů vyplývajících z investic do dceřiných společností s výjimkou případů, kdy je skupina schopna řídit zrušení dočasného rozdílu a je pravděpodobné, že tento dočasný rozdíl v blízké budoucnosti zrušen nebude. Odložená daňová pohledávka z dočasných rozdílů spojených s takovými investicemi se účtuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budou k dispozici dostatečné zdanitelné zisky, z kterých bude možno dočasné rozdíly odpočíst, a očekává se, že tyto dočasné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk,

závěrce

proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň se účtuje s použitím daňových sazeb, u nichž se očekává, že budou platné v období, kdy dojde k vyrovnání odloženého daňového závazku, popř. realizaci odložené daňové pohledávky, a to podle daňových zákonů, které byly platné k rozvahovému dni podle místní legislativy. Suma odložené daně vyjadřuje budoucí dopady na daňovou povinnost, a to na základě předpokladů skupiny ke dni závěrky o tom, jakým způsobem budou současné účetní hodnoty aktiv a závazků skupiny realizovány, popř. vyrovnány.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně zúčtují tehdy, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení běžných daňových pohledávek proti běžným daňovým závazkům, a za podmínek, že se vztahují k dani z příjmů vyměřené týmž finančním úřadem a že skupina hodlá vyrovnat své běžné daňové pohledávky a závazky dohromady, tedy netto metodou.

Běžná a odložená daň za období

Běžná a odložená daň se účtuje do nákladů, popř. výnosů ve výkazu zisku nebo ztráty s výjimkou případů, kdy se daň týká položek zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu (v takovém případě se daň rovněž zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu), a v případě, kdy daň vzniká z prvotního účetního zápisu podnikové kombinace. Daňový dopad u podnikových kombinací se zahrnuje do výpočtu goodwillu nebo do výpočtu přebytku nabyvatelova podílu na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nabývaného subjektu nad pořizovací náklady.

Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený samostatně

Veškerý pořízený dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou sníženou o oprávky a případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje jak kupní cenu, tak všechny další přímé náklady na uvedení majetku do funkčního stavu pro jeho zamýšlené využití.

U každé položky nehmotného majetku skupina posuzuje, zda má omezenou, či neomezenou životnost, a v případě, že má životnost omezenou, zároveň stanoví dobu jejího trvání. Za majetek s neomezenou životností skupina pokládá takový majetek, u něhož dojde na základě analýzy všech relevantních faktorů k závěru, že doba, po kterou bude skupině vytvářet peněžní prostředky (v netto vyjádření), není časově omezena.

Nehmotný majetek s omezenou životností je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti nebo po dobu trvání předmětného práva dle smlouvy. Nehmotný majetek s neomezenou životností se neodepisuje, v pravidelných intervalech se však provádí zjištění, zda nedošlo ke snížení jeho hodnoty (viz bod s názvem „Snížení hodnoty u hmotného a nehmotného majetku s výjimkou goodwillu“ níže).

Odhadovaná životnost a odpisová metoda podléhají na konci každého účetního období přezkoumání. V případě změn se tyto skutečnosti promítají do předpokladů ohledně budoucí finanční situace a finančních výsledků skupiny.

Nehmotný majetek získaný v rámci podnikové kombinace

Nehmotný majetek získaný v rámci podnikové kombinace se identifikuje a účtuje zvlášť od goodwillu, pokud předmětný majetek splňuje definici nehmotného majetku a jeho reálnou hodnotu lze spolehlivě určit. Pořizovací cenou takového majetku je jeho reálná hodnota ke dni akvizice.

závěrce

Po prvotním účetním zápisu se nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace oceňuje pořizovací cenou sníženou o oprávky a případnou ztrátu ze snížení hodnoty, a to obdobně jako u nehmotného majetku pořízeného samostatně.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a v případě nutnosti i o zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje kromě kupní ceny i všechny další náklady, které bylo nutné vynaložit k tomu, aby mohl být majetek využíván v souladu se svým účelem.

Odpisy jsou účtovány tak, aby byla pořizovací cena či hodnota majetku – s výjimkou pozemků a nedokončených staveb – odepisována rovnoměrně po celou dobu jeho životnosti, a to následujícím způsobem (s výjimkou položek uvedených v prvním odstavci pod tabulkou):

Odpisové třídy pro dlouhodobý hmotný majetek	Počet let
Budovy a stavby	10–15
Podnikové automobily	3–6
Stroje, zařízení, inventář	3–12

Dlouhodobý hmotný majetek o hodnotě do 350 EUR se účtuje rovnou do nákladů již při pořízení. Dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou od 350 do 1 400 EUR se odepisuje po dobu 18 měsíců. Dlouhodobý hmotný majetek na finanční leasing se odepisuje buď po dobu očekávané životnosti obdobně jako u majetku vlastního, nebo po dobu trvání leasingu, a to podle toho, která doba je kratší.

Odhadovaná životnost, zůstatková hodnota a odpisová metoda podléhají na konci každého účetního období přezkoumání. V případě změn odhadů se tyto skutečnosti promítají do předpokladů týkajících se finanční situace a finančních výsledků skupiny.

Náklady na opravy a údržbu pro zajištění odhadované životnosti, výrobní kapacity a produktivity se účtují přímo do nákladů v období, v němž byly vynaloženy. Pořizovací náklady významného technického zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku se účtují jako aktiva, pokud je pravděpodobné, že z nich v budoucnu skupině poplyne ekonomický přínos převyšující původně předpokládanou funkční normu u daného majetku.

Zisk či ztráta realizované z prodeje nebo vyřazení položek dlouhodobého hmotného majetku se stanovují jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a účtují se výsledkově.

Snížení hodnoty u hmotného a nehmotného majetku s výjimkou goodwillu

Ke každému rozvahovému dni skupina přezkoumá účetní hodnotu všech položek hmotného a nehmotného majetku za účelem zjištění, zda neexistují signály o tom, že mohlo dojít ke snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, provede se odhad zpětně získatelné částky majetku, a tím se určí rozsah případné ztráty ze snížení hodnoty. V případě, že zpětně získatelnou částku dané položky majetku není možné odhadnout, odhadne se zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky, ke které majetek patří.

Společný či centralizovaný majetek je rovněž přiřazen k jednotlivým peněžotvorným jednotkám všude tam, kde lze identifikovat přiměřenou a konzistentní bázi pro takové přiřazení. V opačném případě je tento majetek přiřazen nejmenšímu souboru peněžotvorných jednotek, pro který lze přiměřenou a konzistentní bázi přiřazení identifikovat.

Závěrce

U nehmotného majetku s neomezenou životností a nehmotného majetku, který dosud nebyl uveden do užívání, se zjištění možného snížení hodnoty provádí jednou ročně a rovněž, kdykoliv se objeví signály, že mohlo ke snížení hodnoty dojít.

Realizovatelná hodnota představuje buď reálnou hodnotu po odečtení nákladů na prodej, nebo užitnou hodnotu, a to podle toho, která hodnota je vyšší. Pro účely vyčíslení užitné hodnoty se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na současnou hodnotu aplikováním takové diskontní sazby (před zdaněním), která zohledňuje současné tržní odhady časové hodnoty peněz a specifická rizika spojená s daným majetkem, pokud tato rizika nebyla vzata v úvahu již při odhadování budoucích peněžních toků.

Pokud je odhadovaná realizovatelná hodnota daného majetku (či penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, snižuje se účetní hodnota majetku (penězotvorné jednotky) na realizovatelnou hodnotu. Ztráta ze snížení hodnoty se účtuje okamžitě do výsledovky, pokud daný majetek nebyl dosud přeceněn. V opačném případě se ztráta ze snížení hodnoty účtuje jako oceňovací rozdíl z přecenění.

V případě, že následně dojde k vyrovnání (zrušení) ztráty ze snížení hodnoty, se účetní hodnota majetku (penězotvorné jednotky) zvýší až na jeho revidovanou odhadovanou realizovatelnou hodnotu, ovšem tak, aby zvýšená účetní hodnota nepřekročila účetní hodnotu, jež by bývala byla vykázána, pokud by se u daného majetku (penězotvorné jednotky) v předešlých letech žádná ztráta ze snížení hodnoty neúčtovala. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se účtuje okamžitě do výsledovky, pokud daný majetek nebyl dosud přeceněn. V opačném případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty účtuje jako oceňovací rozdíl z přecenění.

Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí jsou majetek držený za účelem generování zisku na nájemném a/nebo kvůli kapitálovému zhodnocení (či pro momentálně nedefinované užití v budoucnosti), který je na počátku oceněn ve výši pořizovacích nákladů včetně nákladů na transakci. Po prvotním účetním zápisu se investice do nemovitostí oceňují podle své reálné hodnoty. Ztráty a zisky plynoucí se změny reálné hodnoty investic do nemovitostí jsou zahrnuty ve výsledovce za období, během kterého vznikly.

Zásoby

Zásoby se oceňují buď pořizovací cenou, nebo čistou realizovatelnou hodnotou, a to podle toho, která hodnota je nižší. Pořizovací cena zásob zahrnuje kromě kupní ceny i náklady související s pořízením (doprava, registrační poplatky atd.), přímé materiálové náklady a případné přímé mzdové náklady vynaložené při přepravě zásob na místo a jejich uvedení do stavu, ve kterém se v současné době nalézají. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou prodejní cenu zásob a je vyčíslena na základě minulých zkušeností a detailních věkových analýz vozů na skladě a snížena o veškeré odhadované náklady na dokončení a odhadované náklady nutné k uzavření prodejní transakce.

Zásoby se oceňují hlavně identifikováním konkrétních nákladů na pořízení jednotlivých položek (zejména zboží – vozů). V případě, že se metoda identifikace konkrétních nákladů nehodí (např. u náhradních dílů), jsou náklady přiřazeny k jednotlivým položkám zásob metodou FIFO (first-in, first-out).

závěrce

Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou zahrnuty v rozvaze skupiny v okamžiku, kdy skupina přistoupí k uzavření předmětné smlouvy.

Metoda efektivní úrokové sazby

Metoda efektivní úrokové sazby se používá pro výpočet amortizované pořizovací ceny finančního aktiva (závazku) a rozdělení úrokového výnosu (nákladu) za příslušné období. Efektivní úroková sazba je taková sazba, jež přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (splátky) po dobu očekávané životnosti daného finančního aktiva (závazku), případně po kratší dobu tam, kde je to vhodné.

Úrokový výnos (náklad) se účtuje na základě efektivní úrokové sazby u dluhopisů (kromě finančních aktiv účtovaných v reálné hodnotě ve výsledovce).

Finanční aktiva

Finanční investice se účtují, popř. vyřazují ke dni uzavření obchodu, pokud k nákupu (prodeji) předmětného aktiva dochází podle smlouvy, ze které vyplývá nutnost převést dané aktivum na kupujícího do termínu určeného příslušným trhem, jehož prostřednictvím se obchod uskutečňuje, a jejich prvotní účetní zápis se provádí v reálné hodnotě po odečtení transakčních nákladů, avšak s výjimkou finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných ve výsledovce – ta jsou oceňována v reálné hodnotě. Následné ocenění (reálná hodnota, amortizovaná pořizovací cena nebo pořizovací cena) závisí na níže uvedené klasifikaci.

Finanční aktiva se zařazují do následujících kategorií: finanční aktiva označená jako finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná výsledkově, finanční investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a půjčky a pohledávky. Klasifikace se určuje již při prvotním účetním zápisu podle povahy a účelu předmětného finančního aktiva.

Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná výsledkově (typ FVTPL)

Finanční aktiva jsou klasifikována jako FVTPL tehdy, pokud jsou určena k obchodování nebo byla za typ FVTPL přímo označena. Finanční aktivum je klasifikováno jako určené k obchodování, pokud:

- bylo pořízeno primárně za účelem dalšího prodeje v blízké budoucnosti; nebo
- je součástí skupinou obhospodařovaného portfolia finančních nástrojů, ve kterém v poslední době dochází opakovaně k realizaci krátkodobých zisků; anebo
- jde o derivát, který není označen jako zajišťovací nástroj ani nefunguje jako zajišťovací nástroj.

Finanční aktivum jiné nežli finanční aktivum určené k obchodování lze označit za FVTPL při prvotním účetním zápisu tehdy, jsou-li splněny podmínky stanovené standardem IAS 39.

Finanční aktiva typu FVTPL se oceňují v reálné hodnotě s tím, že oceňovací rozdíly z přecenění se účtují výsledkově. Oceňovací rozdíly účtované ve výsledovce zahrnují i případné dividendy či úrokové výnosy z daného finančního aktiva.

závěrce

Půjčky a pohledávky

Pohledávky z obchodního styku, poskytnuté půjčky a další pohledávky s fixními nebo vyčíslitelnými splátkami, které nejsou kótovány na fungujícím trhu, jsou označeny jako „půjčky a pohledávky". Půjčky a pohledávky se oceňují v amortizované pořizovací ceně s použitím metody efektivní úrokové sazby, snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Úrokový výnos se účtuje uplatněním efektivní úrokové sazby s výjimkou krátkodobých pohledávek, kde by účtování takového úroku nemělo materiální význam.

Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď jako realizovatelná přímo označena, nebo nespadají do ostatních kategorií. Po prvotním účetním zápisu jsou tato aktiva nadále oceňována v reálné hodnotě s tím, že oceňovací rozdíly se účtují jako samostatná položka vlastního kapitálu („fond z přecenění na reálnou hodnotu") s výjimkou ztrát ze snížení hodnoty, úroků vyčíslených s použitím metody efektivní úrokové sazby a kurzovních rozdílů u peněžních aktiv – ty se účtují přímo do výsledovky. Při prodeji či vyřazení aktiva nebo při zjištění snížení jeho hodnoty se převede nahromaděný zisk (popř. ztráta) z „fondu z přecenění na reálnou hodnotu" do výsledovky.

Dividendy z realizovatelných finančních aktiv se účtují ve výsledovce v okamžiku vzniku nároku skupiny na jejich výplatu.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv v cizích měnách se nejprve vyčísluje v dané měně a posléze se přepočte použitím směnného kurzu platného k rozvahovému dni. Změna reálné hodnoty přiřaditelná kurzovním rozdílům pramenícím ze změny amortizované pořizovací ceny daného aktiva se účtuje výsledkově, ostatní změny jsou účtovány ve vlastním kapitálu.

Finanční aktiva bez reálné hodnoty

Investice do majetkových cenných papírů a podílů, které nebyly přijaty k obchodování na organizovaném trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, se účtují v pořizovací ceně snížené o případnou ztrátu ze snížení hodnoty.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Možnost snížení hodnoty finančních aktiv – s výjimkou finančních aktiv typu FVTPL – se prověřuje vždy k rozvahovému dni. Má se za to, že ke snížení hodnoty daného finančního aktiva došlo tehdy, když existují objektivní důkazy o tom, že odhadované budoucí peněžní toky z dané investice byly sníženy jednou nebo více událostmi, které nastaly po prvotním účetním zápisu daného aktiva. U finančních aktiv oceňovaných amortizovanou pořizovací cenou se ztráta ze snížení hodnoty vyčísluje jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, diskontovanou prostřednictvím původní efektivní úrokové sazby.

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje přímo o ztrátu ze snížení hodnoty u všech finančních aktiv s výjimkou pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje pomocí opravných položek. V případě, že je pohledávka z obchodního styku označena za nevymahatelnou, opravná položka se zvýší na 100 % jmenovité hodnoty dané pohledávky. Dojde-li následně k částečné či úplné úhradě takové pohledávky, opravná položka se odpovídajícím způsobem redukuje. Změny stavu opravných položek se zachycují ve výsledovce.

Equa bank Úvěrce

Pokud dojde v následném období k poklesu ztráty ze snížení hodnoty u nějakého finančního aktiva (s výjimkou realizovatelných majetkových cenných papírů) a tento pokles lze objektivně dát do souvislosti s událostí nastalou po vyúčtování ztráty ze snížení hodnoty, pak se dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty rozpouští do výsledovky, a to v rozsahu, v kterém účetní hodnota daného aktiva ke dni rozpouštění nepřevyšuje hypotetickou amortizovanou pořizovací cenu aktiva, která by bývala platila, kdyby se snížení hodnoty nikdy neúčtovalo.

Případné zvýšení reálné hodnoty u realizovatelných majetkových cenných papírů, pokud k němu došlo po předchozím zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty daného aktiva, se účtuje přímo do vlastního kapitálu prostřednictvím fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Pozdější zrušení ztrát ze snížení hodnoty u majetkových cenných papírů a podílů oceňovaných pořizovacími cenami se nepřipouští.

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty tvoří peníze v pokladně, peníze na běžných účtech a další krátkodobé, vysoce likvidní investiční nástroje s původní splatností do tří měsíců. Pro účely sestavení konsolidovaného přehledu o peněžních tocích je za peníze a peněžní ekvivalenty považováno rovněž čerpání kontokorentních úvěrů.

Finanční závazky a majetkové cenné papíry vydané skupinou

Dlužné a majetkové cenné papíry jsou považovány buď za finanční závazky, nebo za vlastní kapitál, a to podle podstaty předmětného smluvního ujednání.

Majetkové cenné papíry

Za majetkový cenný papír (majetkový podíl) se považuje jakákoliv smlouva, na základě které vzniká účetní jednotce nárok na zbytkový podíl na aktivech subjektu po odečtení všech jeho závazků. Majetkové papíry se oceňují v emisní hodnotě snížené o přímé náklady na emisi.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě přeceňované výsledkově, nebo jako ostatní finanční závazky. Zařazení do příslušné kategorie se určuje již při prvotním účetním zápisu.

Finanční závazky v reálné hodnotě přeceňované výsledkově (typ FVTPL)

Finanční závazky jsou klasifikovány jako FVTPL tehdy, pokud jsou určeny k obchodování nebo byly za typ FVTPL přímo označeny. Finanční závazek je klasifikován jako určený k obchodování, pokud:

- byl pořízen primárně za účelem dalšího prodeje v blízké budoucnosti; nebo
- je součástí skupinou obhospodařovaného portfolia finančních nástrojů, ve kterém v poslední době dochází opakovaně k realizaci krátkodobých zisků; anebo
- jde o derivát, který není označen jako zajišťovací nástroj ani nefunguje jako zajišťovací nástroj.

Finanční závazky jiné nežli finanční závazky určené k obchodování lze označit za FVTPL při prvotním účetním zápisu tehdy, jsou-li splněny podmínky stanovené standardem IAS 39.

závěrce

Finanční závazky typu FVTPL se oceňují v reálné hodnotě s tím, že oceňovací rozdíly z přecenění se účtují výsledkově. Oceňovací rozdíly účtované ve výsledovce zahrnují i případné zaplacené úroky z daného finančního závazku.

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Následné přeceňování vychází z amortizované pořizovací ceny s použitím metody efektivní úrokové sazby s tím, že se nákladové úroky vyčíslují podle metody efektivních výnosů. Do této kategorie spadají zejména tyto závazky:

Bankovní úvěry a přijaté půjčky

Bankovní úvěry a přijaté půjčky představují úročené závazky (dluhy) oceňované v hodnotě přijatých peněžních prostředků, snížené o přímé náklady na vyřízení úvěru či půjčky. Případný rozdíl mezi prvotním oceněním a nominální hodnotou úvěru se amortizuje do výsledovky po dobu trvání úvěru za použití metody efektivní úrokové sazby.

Závazky z obchodního styku

Závazky z obchodního styku představují závazky, většinou krátkodobé a neúročené, vznikající z běžné podnikatelské činnosti skupiny.

Rezervy

O rezervách se účtuje tehdy, má-li Společnost v současnosti právní či jinak reálný závazek v důsledku minulých událostí, dále je pravděpodobné, že k vyrovnání tohoto závazku bude nutné vynaložit finanční prostředky, a zároveň je výši závazku možné spolehlivě odhadnout. Rezervy jsou přehodnocovány vždy k rozvahovému dni, přičemž jejich výše se upravuje podle nejlepšího dostupného odhadu. Odpovídající popis všech druhů rezerv vykázaných v konsolidované rozvaze je uveden v bodu 22.

Nejdůležitější účetní odhady a hlavní zdroje odhadní nejistoty

Při uplatňování účetních zásad je vedení skupiny nuceno činit rozhodnutí a vytvářet určité odhady a předpoklady týkající se účetní hodnoty aktiv a závazků v případech, kdy tyto hodnoty nelze určit z jiných zdrojů. Tyto odhady a s nimi spojené předpoklady vycházejí z minulých zkušeností a dalších relevantních faktorů. Skutečně dosažené výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Tyto odhady a s nimi spojené předpoklady jsou průběžně přehodnocovány. Pokud se změna účetních odhadů týká pouze jednoho účetního období, promítá se pouze do účetní závěrky za dané období. Pokud se však týká běžného i budoucích období, promítá se i do budoucích období.

Níže jsou uvedeny nejdůležitější typy účetních odhadů – s výjimkou těch, které zahrnují odhady (viz níže) – učiněné vedením skupiny v rámci uplatňování účetních zásad, tedy ta rozhodnutí, která mají nejvýznamnější vliv na částky uvedené v účetní závěrce.

Nejdůležitější účetní odhady

Hlavní zásadní účetní odhady přijaté skupinou:

závěrce

Finanční leasing

Skupina se rozhodla změnit účetní politiku týkající se podnikových vozů. V předchozích letech byly podnikové vozy pořizovány ze zásob. Od roku 2007 si jedna společnost ze skupiny pronajímá nové auto na šest měsíců a následně, po skončení pronájmu, jiná společnost ze skupiny toto auto zakoupí k dalšímu prodeji. Vedení skupiny rozhodlo o účtování těchto aut jako o finančním leasingu dobou pronájmu šest měsíců a během tohoto období se budou tato auta účtovat jako zásoby s klesající účetní hodnotou (s rovnoměrným odpisováním po dobu pronájmu). Na konci doby pronájmu není auto dále užíváno a jsou ukončeny i odpisy. Auta jsou následně vykazována jako zboží.

Hlavní zdroje odhadní nejistoty

Níže jsou uvedeny hlavní předpoklady ohledně budoucnosti a další významné zdroje odhadní nejistoty k rozvahovému dni, kde existuje významné riziko, že v jejich důsledku by mohlo během příštího účetního období dojít k významným úpravám účetní hodnoty aktiv a pasiv.

Snížení hodnoty

Skupina vykazuje dlouhodobý hmotný majetek, nehmotný majetek a goodwill. Tato aktiva jsou posuzována z hlediska možného snížení hodnoty vždy, když se objeví signály, že k takovému snížení mohlo dojít. Mezi signály považované skupinou za významné, protože by mohly zapříčinit takové posouzení, patří: výrazný pokles tržních hodnot; významně podprůměrné výsledky v porovnání s výsledky dosahovanými v minulosti nebo s výsledky očekávanými v budoucnosti; významné změny užívání aktiv nebo celkové podnikatelské strategie skupiny včetně majetku, u něhož je rozhodnuto o jeho útlumu či nahrazení, i majetku poškozeného a vyřazeného z užívání; vznik významných negativních tendencí v odvětví nebo ekonomice jako celku; skutečnost, že náklady na vývoj majetku výrazně překročily jejich plánovanou výši.

Skupinové účetní standardy stanovující opravné položky a jejich tvorbu určují, jak odepsat hodnotu dlouhodobého hmotného majetku, goodwillu a dalšího nehmotného majetku na nižší účetní hodnotu či čistou realizovanou hodnotu podle toho, která hodnota je nižší. Snížení hodnoty je odepsáno ve výkazu zisku a ztrát. Snížení hodnoty vztahující se k ostatním aktivům je ve výkazu zisku a ztrát zaúčtován v ostatních provozních nákladech.

Odhad zpětně získatelné částky nutně vychází – alespoň částečně – z interních odhadů včetně odhadů budoucích výsledků, odhadů kapacity dotyčných aktiv generovat výnosy, předpokladů ohledně budoucích tržních podmínek a odhadované míry budoucího úspěchu při prodeji nových výrobků a služeb. Případné změny vnějších okolností, popř. odhadů a předpokladů vytvářených vedením skupiny mohou zavdat příčinu k zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy

Odpisy vycházejí z odhadů učiněných vedením skupiny ohledně budoucí životnosti dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Tyto odhady se mohou časem měnit vlivem technologického vývoje, konkurence, změny tržních podmínek a dalších faktorů, což může mít vliv na odhadovanou životnost majetku, a tím i na výši odpisů. Technologický vývoj je stěží předvídatelný a názory skupiny na obecné tendence a rychlost vývoje se mohou v průběhu času měnit. Některý majetek a technologie skupiny, do nichž skupina v předchozích letech investovala, se dosud užívají a tvoří základ vývoje nových produktů skupiny. Odhadovaná životnost dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je průběžně přehodnocována, přičemž se přihlíží k faktorům zmíněným výše

závěrce

i k dalším významným faktorům. Odhadovaná životnost u podobného druhu majetku se může mezi jednotlivými členy skupiny lišit vzhledem k místně specifickým faktorům, jako je např. tempo růstu, vyspělost trhu, dosavadní historie majetku či očekávání jeho brzké výměny nebo převodu, klimatické faktory, kvalita použitých komponent atd. V případě významných změn odhadované životnosti jsou odpisové plány náležitým způsobem upraveny.

Skupina odhadovanou životnost dlouhodobého hmotného majetku přehodnocuje ke konci každého ročního účetního období. Při posuzování zbývající životnosti vycházelo vedení skupiny ze závěrů předložených zaměstnanci odpovědnými za technickou údržbu těchto aktiv.

Ve spojitosti s odpisy skupina rovněž přehodnocuje zbytkovou hodnotu dlouhodobého hmotného majetku, zejména vozů a staveb. Pokud je zjištěna změna zbytkové hodnoty, odpisy se upravují odpovídajícím způsobem. Možná změna zůstatkové hodnoty vede k úpravě v odpisových nákladech.

Rezervy

Skupina vytváří rezervy k rozvahovému dni na základě nejlepšího dřívějšího odhadu budoucích výdajů nutných k vyrovnání závazku. Odhady se vytvářejí na základě dostupných informací a se zvážením několika budoucích scénářů.

Zásoby

Vždy k rozvahovému dni se vyčísluje čistá realizovatelná hodnota zásob ve výši očekávané prodejní ceny vozů (zboží) na skladě, snížené o odhad nákladů nutných k uskutečnění jejich prodeje. V případě, že je takto vyčíslená čistá realizovatelná hodnota nižší než účetní hodnota, odpis je ve výsledovce uznán jako výdaj.

4. TRŽBY

Analýza tržeb skupiny za rok (vyjma výnosových úroků):

Tržby	**2008** v tis. EUR	**2007** v tis. EUR
Tržby z prodeje zboží		
Vozy	247 351	319 557
Náhradní díly	2 028	44
Celkem	249 379	319 602
Tržby z poskytování služeb		
Provize (leasing, pojištění)	32 242	35 188
Služby (opravy aut, údržba, ostatní)	12 309	1 799
Celkem	44 551	36 987
Celkem	**293 930**	**356 588**

Tržby jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům spolu s čísly za rok 2007 (ta byla pro srovnání přepočtena). Souhrn ukončených provozů je prezentován v bodě 30.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Podnikatelské segmenty

Vzhledem k tomu, že téměř všechny tržby realizované skupinou tvoří prodeje ojetých vozů zákazníkům tvořícím homogenní skupinu, má vedení skupiny za to, že činnost skupiny se odehrává

závěrce

v jediném podnikatelském segmentu. Skupina se rozhodla ukončit obchody týkající se prodeje nových aut v průběhu posledního čtvrtletí roku 2008. Skupina je proto uspořádána do jediného oborového segmentu – prodeje vozů (včetně souvisejících služeb). Údaje o tomto oborovém segmentu vycházejí z konsolidované účetní závěrky jako celku.

Územní segmenty – hlavní formát segmentace v účetní uzávěrce

Skupina se nyní věnuje svému hlavnímu předmětu podnikání – tj. prodeji vozů – ve dvou hlavních regionech: v České republice a na Slovensku. V průběhu roku 2008 skupina ukončila své aktivity v Polsku a rozhodla se odstoupit od svých aktivit v Maďarsku a Rumunsku – veškeré finanční výsledky, prodeje a aktiva jsou klasifikovány jako ukončené provozy.

Ceny za převody mezi jednotlivými segmenty (tedy takové, které mají za následek vznik tržeb mezi segmenty) jsou vyčísleny na základě tzv. „cost plus" metody (metody přirážek k nákladům), kdy se cena skládá z pořizovací ceny plus nákladů na přepravu, dalších přímých nákladů a ziskové marže ve výši zhruba 1 %.

Informace týkající se územních segmentů za roky 2008 a 2007 jsou následující:

2008	**Česká republika** v tis. EUR	**Slovensko** v tis. EUR	**Maďarsko** v tis. EUR	**Zbytek Evropy** v tis. EUR	**Eliminováno pro ukončené provozy** v tis. EUR	**Eliminováno** v tis. EUR	**Konsolidováno** v tis. EUR
Tržby							
Tržby mimo skupinu	221 566	93 368	39 624	22 831	(83 459)		
Tržby mezi segmenty	18 044	1 118		561		(19 723)	
Tržby celkem	239 610	94 486	39 624	23 392	(83 459)	(19 723)	293 930
EBIT							
Výsledek za segment pro pokračující provozy	2 713	1 876	0	(2 211)		(2 197)	181
Výsledek za segment pro ukončené provozy	(4 287)	0	(14 126)	(6 295)	24 708		0

Ostatní informace	**Česká republika** v tis. EUR	**Slovensko** v tis. EUR	**Maďarsko** v tis. EUR	**Zbytek Evropy** v tis. EUR	**Nealokováno** v tis. EUR	**Eliminováno** v tis. EUR	**Skupina** v tis. EUR
Majetek segmentu	72 350	25 295	10 025	10 762	48 056	(69 481)	97 008
Závazky segmentu	62 052	19 605	22 424	21 172	32 493	(69 481)	88 264
Investice	1 721	533	348	321			
Odpisy	3 420	833	6 778	787	23	(8 564)	3 276
Nepeněžní výdaje kromě odpisů	2 107	1 088	3 023	3 407	(967)		

** Rumunsko, Polsko*

závěrce

2007	Česká republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Maďarsko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Eliminováno pro ukončené provozy v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Konsolidováno v tis. EUR
Tržby							
Tržby mimo skupinu	263 278	105 590	53 855	47 337	(113 470)		
Tržby mezi segmenty	20 505	126	167	317		(21 115)	
Tržby celkem	283 783	105 716	54 022	47 653	(113 470)	(21 115)	356 588
EBIT							
Výsledek za segment pro pokračující provozy	6 212	2 114		(362)		305	8 270
Výsledek za segment pro ukončené provozy	(785)	0	(3 440)	(3 956)	8 180		0

Ostatní informace	Česká republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Maďarsko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Nealokováno v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Skupina v tis. EUR
Majetek segmentu	86 446	28 270	27 256	18 713	76 190	(81 901)	154 974
Závazky segmentu	18 170	9 613	11 004	5 028	154 576	(81 609)	116 782
Investice	7 693	2 470	11 890	4 046			
Odpisy	2 697	533	310	346			
Nepeněžní výdaje kromě odpisů	1 522	315	440	1 768			

** Rumunsko, Polsko*

6. OSTATNÍ NÁKLADY

Detail ostatních nákladů	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR
Použitý materiál	1 445	3 471
Palivo	1 399	756
Energie	1 463	332
Opravy a údržba	582	1 870
Cestovní výlohy	1 250	-504
Nájemné	3 890	1 830
Náklady na komunikaci	1 774	1 755
Přepravní služby	1 220	743
Poradenské služby (daňové, právní, auditorské a účetní)	2 872	258
Bezpečnostní služby	515	2 693
Daně a poplatky	273	1 058
Pojištění	793	24
Manka a škody		
Ztráta/(zisk) z prodeje stálých aktiv	-420	-120
Úprava účetních hodnot na čistou realizovatelnou hodnotu	8 249	1 894
Ostatní náklady	4 323	0
Celkové ostatní náklady	**29 628**	**16 058**

Ostatní náklady jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům, srovnávací data za rok 2007 byla přepočtena.

závěrce

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Osobní náklady skupiny tvoří výhradně následující krátkodobé položky:

Krátkodobé osobní náklady	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR
Mzdové náklady	23 691	29 123
Náklady na sociální zabezpečení	8 101	10 060
Nepeněžní plnění	399	399
Krátkodobé osobní náklady celkem	32 191	39 582
Aktivace osobních nákladů do hodnoty zásob	(4 042)	(6 582)
Celkem	**28 148**	**33 000**

Osobní náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení zásob, jsou aktivovány již při prvotním účetním zápisu a tvoří součást pořizovací ceny zásob.

Osobní náklady jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům, srovnávací data za rok 2007 byla přepočtena.

Počty zaměstnanců	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců	1,903	2,336

Počty zaměstnanců	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Česká republika	908	2,113
Slovensko	237	527
Ostatní	2	
Celkem	**1,147**	**2,640**

Odměny klíčových vedoucích pracovníků

Za klíčové vedoucí pracovníky jsou považováni členové představenstva, dozorčí rady a výkonní ředitelé skupiny. Na konci roku 2008 bylo klíčových vedoucích pracovníků 12 (na konci 2007: 20).

Odměny klíčových vedoucích pracovníků skupiny tvořily výhradně krátkodobé položky v následujících hodnotách:

Odměny klíčových vedoucích pracovníků	2008	2007
Mzdové náklady	725	1 103
Náklady na sociální zabezpečení	180	332
Další odměny	63	90
Celkem	**968**	**1 525**

Počet akciových opcí udělených klíčovým vedoucím pracovníkům v roce 2008 tvoří 860,000. Jsou uplatnitelné kdykoli od 1. srpna 2012 do 31. července 2018.

8. FINANČNÍ NÁKLADY

Odměny klíčových vedoucích pracovníků	2008	2007
Mzdové náklady	725	1 103
Náklady na sociální zabezpečení	180	332
Další odměny	63	90
Celkem	**968**	**1 525**

Více informací ohledně úvěrů a půjček a úrokových sazeb je uvedeno v bodě 17.

Závěrce

Finanční náklady jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům, srovnávací data za rok 2007 byla přepočtena.

9. DANĚ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR
Daň z příjmů - splatná	853	880
z toho: úprava, pokud jde o splatnou daň z příjmů za předchozí období		
Odložená daň	(127)	(274)
Daň z příjmů celkem	726	607

V roce 2007 uzákonila vláda České republiky změnu sazby daně z příjmů právnických osob z 24 %:

- na 21 %, která je uplatnitelná v roce 2008;
- na 20 %, která je uplatnitelná v roce 2009;
- na 19 %, která je uplatnitelná v roce 2010.

Náklady na daň z příjmů lze sesouhlasit s hospodářským výsledkem uvedeným ve výkazu zisku a ztráty takto:

	2008 v tis. EUR	2007 v tis. EUR
Zisk / ztráta před zdaněním	(1 499)	5 897
Daň vypočtená na základě platných daňových sazeb dceřiných podniků působících v jednotlivých jurisdikcích, vztahující se na zisky v dotyčné zemi	(907)	918
Vliv výnosů osvobozených od daně a daňově neuznatelných nákladů při určování zdanitelného zisku	23	239
Vliv neuplatněných daňových ztrát, z kterých nebyly vykázané odložené daňové pohledávky	2 399	20
Položky zdaněné v odlišné daňové sazbě	0	18
Vliv změny nevykázaných dočasných rozdílů	(789)	(469)
Vliv zůstatků odložené daně v důsledku změny sazby daně ze zisku	0	(119)
Celková daň z příjmů účtovaná v zisku či ztrátě	726	607

Očekávaná výše daně z příjmů se vypočítává pro každou jednotlivou dceřinou společnost podle zákonů státu, v němž tato společnost sídlí.

Náklady na daň z příjmů jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům, srovnávací data za rok 2007 byla přepočtena.

10. ZISK NA AKCII (EPS)

Základní zisk na akcii se počítá jako zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům mateřského podniku děleno váženým průměrem počtu vydaných akcií během účetního období. Konkrétní výpočet lze analyzovat takto:

	2008	2007
Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům mateřské společnosti (rovná se zisku použitému při výpočtu celkového zisku na akcii)	(32, 410 ,756)	(4 ,778 ,921)
Vážený průměr počtu kmenových akcií	67 ,757, 875	54 ,439 ,469
Základní zisk na akcii (EUR/akcie)	(0.478)	(0.088)
Zředěný zisk na akcii (EUR/akcie)	(0.478)	(0.088)
Základní zisk na akcii (EUR/akcie) (pokračující)	(0.03)	0.1

Společnost nevydala žádné jiné instrumenty než akciové opce (viz bod 31), které by potenciálně mohly zředit částku základního zisku na akcii. Samostatný výpočet zředěného zisku na akcii je shodný jako normální zisk na akcii, neboť udělené opce nebyly v penězích.

11. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Detaily ohledně dceřiných společnostech, jejichž účetní závěrky jsou konsolidovány a zahrnuty v této konsolidované účetní závěrce ke dni 31. prosince 2008:

Společnost	Země sídla	Hlavní předmět podnikání	Podíl na základním kapitálu (%)
Pokračující provozy			
AAA Auto a.s.	Česká republika	prodej ojetých vozů	100.0 %
Auto Diskont s.r.o.	Česká republika	prodej ojetých vozů	100.0 %
Kapital Automotive a.s.	Česká republika	holdingová společnost	100.0 %
Autocentrum AAA Auto s.r.o.	Česká republika	nečinná	100.0 %
European Auto Sales s.r.o.	Česká republika	nečinná	100.0 %
AAA Auto Praha s.r.o.	Česká republika	nečinná	100.0 %
Media action s.r.o.	Česká republika	nečinná	100.0 %
Woteg Gwg-Group a.s.	Česká republika	prodána v roce 2008	100.0 %
European Auto Sales s.r.o.	Česká republika	prodána v roce 2008	100.0 %
Autocentrum AAA Auto a.s.	Slovensko	prodej ojetých vozů	100.0 %
Auto Diskont s.r.o.	Slovensko	prodej ojetých vozů	100.0 %
AAA Auto a.d.	Srbsko	nečinná	100.0 %
AAA Auto EOOD.	Bulharsko	nečinná	100.0 %
AAA Auto LLC.	Ukrajina	nečinná	100.0 %
AAA Auto LLC.	Rusko	nečinná	100.0 %
AAA Auto Group NV	Holandsko	holdingová společnost	100.0 %
Ukončené provozy			
HK Partner s.r.o.	Česká republika	holdingová společnost	100.0 %
HK Partner Kladno s.r.o.	Česká republika	prodej nových vozů	100.0 %
General Automobile a.s.	Česká republika	nečinná	100.0 %
General Automobile Czech s.r.o.	Česká republika	nečinná	100.0 %
Asko, spol s.r.o.	Česká republika	nečinná	95.0 %
General Automobile Kft.	Maďarsko	nečinná	100.0 %
Kishatar Kft.	Maďarsko	vlastník nemovitostí	100.0 %
Autocentrum AAA Auto Kft.	Maďarsko	holdingová společnost	100.0 %
AAA Auto S.A.	Rumunsko	nečinná	100.0 %
AAA Auto Sp.z.o.o.	Polsko	holdingová společnost	100.0 %
General Automobile Sp.z.o.o.	Polsko	nečinná	100.0 %
ASCORD Sp.z.o.o.	Polsko	nečinná	100.0 %
Autocentrum AAA Auto Sp.z.o.o.	Polsko	nečinná	100.0 %

V případě všech dceřiných společností odpovídá podíl na vlastním kapitálu společností podílu na hlasovacích právech.

Skupina dále konsolidovala výsledky předchozí dceřiné společnosti Woteg, jež byla prodána v červnu 2008, dříve klasifikováno jako investice do nemovitostí.

V porovnání s rokem 2007 byly následující dceřiné sloučeny s Autocentrum AAA Auto Kft:

- F-22 Invest Kft.
- F-23 Realty Kft
- AAA Auto Kft.

závěrce

12. GOODWILL A OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA

	31. 12. 2008 v tis. EUR	31. 12. 2007 v tis. EUR
Goodwill	0	556
Ostatní nehmotná aktiva	2 138	2 034
Oprávky nehmotného majetku	(1 393)	(842)
Celkem	**745**	**1 748**

Goodwill

Životnost goodwillu je neomezená s tím, že se u něho každoročně zjišťuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty. Skupina toto zjištění provádí jednou ročně nebo i častěji, pokud se objeví signály, že mohlo dojít ke snížení hodnoty goodwillu.

Na začátku října 2007 nabyla skupina společnost HK Partner s.r.o. s její dceřinou společností HK Partner Kladno s.r.o., kde byl zaúčtován goodwill ve výši 211 tis. EUR.

Následujícím penězotvorným jednotkám byla přiřazena tato hodnota goodwillu:

- pobočka ve Zlíně (General Automobil Czech s.r.o. a pobočka AAA Auto a.s. ve Zlíně) – 339 tisíc EUR,
- pobočka v Kladně (HK Partner Kladno s.r.o. a pobočka AAA Auto a.s. v Kladně) – 108,5 tisíc EUR,
- pobočka v Řepích (HK Partner s.r.o. a pobočka AAA Auto a.s. v Řepích) – 108,5 tisíc EUR.

Veškerý Goodwill dříve držen v ukončených provozech byl revidován pro snížení a odepsán na nulu.

Ostatní nehmotný majetek

NEHMOTNÝ MAJETEK	Goodwill	Software	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
NÁKLADY					
Stav ke dni 1. ledna 2007	556	965	92	178	1,235
Přírůstky	0	803	0	(66)	737
Přírůstky z vnitřního výzkumu a vývoje	0	4	0	0	4
Úbytky	0	(9)	0	(0)	(9)
Kurzové rozdíly, netto	0	61	3	3	67
Stav ke dni 1. ledna 2008	0	1,824	95	115	2,034
Přírůstky	0	544	-1	139	681
Přírůstky z vnitřního výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0
Akvizice formou podnikové kombinace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	-146	(146)
Reklasifikováno jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	0	-28	-1	-1	(30)
Stav ke dni 31. prosince 2008	0	2,338	93	108	2,540
OPRÁVKY a SNÍŽENÍ HODNOTY					
Stav ke dni 1. ledna 2007	0	(365)	(1)	0	(366)
Náklady na amortizaci	0	(449)	(1)	0	(450)
Ztráta ze snížení hodnoty účtovaná do zisku a ztráty		0	0	0	0
Reverze ztrát ze snížení hodnoty účtovaných do zisku a ztráty	0	0	0	0	0

závěrce

Eliminováno – úbytky	0	3	0	0	3
Eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	0	(29)	0	0	(29)
Stav ke dni 1. ledna 2008		(840)	(2)	0	(842)
Roční poplatek	0	(587)	1	0	(585)
Ztráta ze snížení hodnoty	0	(45)	0	0	(45)
Reverze ztrát ze snížení hodnoty účtovaných do zisku a ztráty	0	(402)	0	0	(402)
Eliminováno – úbytky	0	33	0	0	33
Eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	0	48	(0)	0	48
Stav ke dni 31. prosince 2008		(1,793)	(1)	0	(1,795)
Účetní hodnota					
Ke dni 31. prosince 2007	556	983	93	115	1,748
Ke dni 31. prosince 2008	0	545	92	108	745

Software má obvykle životnost čtyři roky a je odepisován rovnoměrně.

Životnost ochranných známek (registrovaných v České republice) není předem stanovena a podléhá každoročnímu prověření, zda nedošlo ke snížení hodnoty. Vedení skupiny považuje životnost ochranných známek Společnosti za neomezenou a tato skutečnost je hlavním faktorem určujícím jejich zachycení v účetnictví.

V obdobích 2008 a 2007 nevynaložila skupina žádné náklady na výzkum a vývoj.

Základem vyčíslení realizovatelné hodnoty jednotky je její užitná hodnota při stávajícím využití.

V roce 2008 a 2007 nebyl žádný nehmotný majetek použit k zajištění závazků vůči finančním ústavům.

Ke dni 31. prosince 2007 skupina neuvedla žádný smluvní závazek na pořízení nehmotného majetku.

Veškerý nehmotný majetek dříve držen v ukončených provozech byl revidován pro snížení a odepsán na nulu.

Nehmotný majetek nevykázaný v rozvaze

Skupina disponuje cennými nehmotnými aktivy, která nejsou zahrnuta z důvodu nesplnění kritérií standardu IAS 38. Patří mezi ně především jedinečné know-how v oblasti ojetých vozů, interně vyvinuté informační systémy, silná značka nebo efektivní marketingová strategie.

Silná značka

Skupina vlastní některé z nejvýraznějších a nejznámějších center ojetých vozů v České republice, na Slovensku a v ostatních zemích, kde Skupina působí, neustále stoupá povědomí veřejnosti o tamních autocentrech skupiny. Tohoto vysokého povědomí o značce bylo dosaženo díky našemu vedoucímu postavení na trhu a propracovaným marketingovým strategiím.

Povědomí o značce dále zvyšuje efektivní globální marketingová strategie uplatňovaná na všech trzích, kde působíme, k jejíž komunikaci používáme široké spektrum médií. Nejvýznamnějším komunikačním médiem je tisk, následovaný rozhlasem a internetem. Skupina disponuje největším marketingovým rozpočtem ze všech prodejců ojetých vozů v zemích střední a východní Evropy.

závěrce

13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Budovy a pozemky	Podnikové vozy	Inventář	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA					
Stav ke dni 1. ledna 2007	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Přírůstky	0	0	0	0	0
Akvizice formou podnikové kombinace	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Reklasifikováno jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	0	0	0	0	0
Stav ke dni 1. ledna 2008	**49,840**	**7,073**	**8,217**	**3,624**	**68,754**
Přírůstky	2,891	2,159	855	4,609	10,514
Akvizice formou podnikové kombinace	0	0	0	0	0
Úbytky	(2,681)	(5,621)	(194)	(6,599)	(15,094)
Reklasifikováno jako určeno k prodeji	(20,774)	0	0	0	(20,774)
Reklasifikováno jako investice do nemovitostí	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	(1,378)	243	(28)	96	(1,067)
Stav ke dni 31. prosince 2008	**27,897**	**3,854**	**8,851**	**1,731**	**42,333**
OPRÁVKY a SNÍŽENÍ HODNOTY					
Stav ke dni 1. ledna 2007	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Náklady na amortizaci	0	0	0	0	0
Eliminováno – úbytky	0	0	0	0	0
Eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	0	0	0	0	0
Stav ke dni 1. ledna 2008	**(1,809)**	**(907)**	**(4,491)**	**0**	**(7,207)**
Náklady na amortizaci	(1,154)	(1,093)	(2,594)	(18)	(4,859)
Ztráta ze snížení hodnoty účtovaná do zisku a ztráty	(1,872)	(366)	(152)	61	(2,329)
Reverze ztrát ze snížení hodnoty účtovaných do zisku a ztráty	0	0	0	0	0
Eliminováno – úbytky	90	908	121	0	1,118
Eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	2,608	0	0	0	2,608
Eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly, netto	165	(23)	140	(7)	274
Stav ke dni 31. prosince 2008	**(1,973)**	**(1,481)**	**(6,977)**	**37**	**(10,394)**
Účetní hodnota					
Ke dni 31. prosince 2007	48,030	6,166	3,725	3,625	61,547
Ke dni 31. prosince 2008	25,925	2,372	1,874	1,768	31,939

K zajištění bankovních úvěrů přijatých skupinou byl dán do zástavy dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě přibližně 26 mil. EUR (v roce 2007: 26 mil. EUR). Závazky u skupiny majetku na finanční leasing jsou zajištěny tím, že vlastníkem daného majetku je poskytovatel leasingu.

Aktiva ukončených provozů určena k prodeji jsou sumarizována v bodě 30.

závěrce

14. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Při reálné hodnotě (v tis. EUR)	2008	2007
Stav na začátku roku	2 930	0
Převod z dlouhodobého majetku		933
Prodej investičního majetku	(2 930)	
Zisk z přecenění na reálnou hodnotu		1 877
Kurzové rozdíly, netto		120
Stav na konci roku	**0**	**2 930**

V prvním kvartálu roku 2007 byly reklasifikovány pozemky v Ostravě držené dceřinou společností Woteg a.s. jako investice do nemovitostí, tento majetek byl prodán v červnu 2008.

Skupina v roce 2008 neklasifikovala žádný majetek jako investici do nemovitostí.

15. ZÁSOBY

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Materiál (náhradní díly a spotřební materiál)	1 412	1 545
Zboží (vozy a příslušenství)	21 833	55 907
Celkem	**23 245**	**57 452**

Ke dni 31. prosince 2008 měla skupina 5 025 vozů na skladě v porovnání s 9 049 vozy ke dni 31. prosince 2007.

Část pořizovací ceny zásob, která vstupuje do nákladů, zahrnuje 2 705 tis. EUR (v roce 2007: 1 290 tis. EUR) v souvislosti se ztrátou spojenou se znehodnocením zásob na čistou realizovatelnou hodnotu.

K zajištění bankovních a jiných úvěrů přijatých skupinou za účelem financování zásob byly dány do zástavy zásoby ve výši 14 541 tis. EUR (v roce 2006: 25 313 tis. EUR).

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍ STYKU A JINÉ POHLEDÁVKY

Pohledávky z obchodní styku a jiné pohledávky	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Pohledávky z obchodní styku	8 978	12 217
Opravná položka k pochybným pohledávkám	(1 786)	(864)
Obchodní pohledávky, netto	7 192	11 353
Zálohy	1 903	2 767
Ostatní pohledávky (daň, zaměstnanci a časové rozlišení)	8 447	7 913
Celkem	**17 542**	**22 034**

Skupina vytvořila opravné položky u všech pohledávek více než 360 dní po splatnosti, neboť ze zkušenosti víme, že pohledávky 360 a více dnů po splatnosti jsou zpravidla nedobytné. Opravná položka k pohledávkám od 30 do 360 dnů po splatnosti je vytvořena pro nedobytnou část těchto pohledávek, která se odhaduje na základě minulých zkušeností s platební morálkou odběratelů. Věkovou analýzu pohledávek s každoročně aktualizovanými limity a sazbami skupina používá především k vyčíslení odpisů nedobytných pohledávek, které se následně účtují do nákladů.

Vedení skupiny zastává názor, že účetní hodnota obchodních a jiných pohledávek se blíží jejich reálné hodnotě.

závěrce

17. BANKOVNÍ A OSTATNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI

	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Kontokorentní úvěry	10,556	24,783
Bankovní a jiné úvěry	28,220	42,058
Financování zásob	14,541	16,726
Celkem	**53,317**	**83,567**
Analýza splatnosti přijatých úvěrů:		
– splatné na požádání nebo do jednoho roku	26,184	43,356
– splatné ve 2. až 5. roce včetně	25,024	35,795
– splatné za více než pět let	2,109	4,416
Snížení o část splatnou během následujících 12 měsíců (krátkodobé závazky)	26,184	43,356
Částka splatná za více než 12 měsíců (dlouhodobé závazky)	27,133	40,211

Skupina využívá k financování následující 3 nejvýznamnější typy úvěrů:

- kontokorentní úvěry – krátkodobé úvěry k řízení likvidity skupiny,
- bankovní a jiné úvěry – převážně dlouhodobé úvěry k financování dlouhodobých projektů, jako například akvizice, nákup pozemků, budov a zařízení,
- k financování zásob – zvláštní úvěry poskytnuté finančními institucemi pouze pro účely koupě vozů.

Rozpis přijatých úvěrů a půjček podle měn

	2008 Částka v cizí měně	2008 (v tis. EUR)	2007 Částka v cizí měně	2007 (v tis. EUR)
CZK	653 772	24 278	1 035 925	38 916
SKK	333 232	11 061	303 725	9 039
EUR	15 395	15 395	27 856	27 856
RON	0	0	2 047	570
HUF	683 967	2 583	1 276 988	5 048
PLN	0	0	7 659	2 138
Celkem		**53 317**		**83 567**

Vážené průměry úrokových sazeb	**2008**	**2007**
Kontokorentní úvěry	4.68 %	4.82 %
Bankovní a jiné úvěry	5.61 %	5.82 %
Financování zásob	4.83 %	4.91 %
Celkový vážený průměr úrokových sazeb	**5.29 %**	**5.34 %**

Vedení skupiny zastává názor, že reálná hodnota přijatých úvěrů se rovná jejich čisté účetní hodnotě.

Kontokorentní úvěry jsou splatné na požádání. Kontokorentní úvěry ve výši 10 556 tis. EUR (v roce 2007: 19 119 tis. EUR) jsou zajištěny zástavním právem na majetek skupiny.

Nejvýznamnější přijaté úvěry a půjčky skupiny jsou tyto:

(i) Půjčka od spřízněné strany Společnosti, od Automotive Industries S.à.r.l., v celkové výši 13.9 milionu EUR (v roce 2006: 15,9 milionu EUR).

závěrce

(ii) Investiční úvěry v celkové výši 21.9 milionu EUR.

18. ODLOŽENÁ DAŇ

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Odložený daňový závazek	468	662
Odložená daňová pohledávka	48	707

V následující tabulce se uvádí podrobná analýza jednotlivých složek odloženého daňového závazku a odložené daňové pohledávky vykázané skupinou a jejich změny během aktuálního a předchozího účetního období:

	2008		2007	
	Pohledávka (v tis. EUR)	Závazek (v tis. EUR)	Pohledávka (v tis. EUR)	Závazek (v tis. EUR)
Zrychlené daňové odpisy	0	244	1	797
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	118	0	116	0
Opravné položky u zásob	16	319	18	57
Závazky	5	9	17	3
Nevyužité daňové ztráty převedené do dalšího období	13	0	750	0
Celková odložená daň, brutto	152	572	902	867
Kompenzace *	-104	-104	-195	-195
Celková odložená daň, netto	**48**	**468**	**707**	**662**

** Hrubé odložené daňové pohledávky a závazky byly kompenzovány pro každou jednotlivou dceřinou společnost skupiny.*

Nevyužitá daňová ztráta, u níž není účtována odložená daňová pohledávka

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Nevyužitá daňová ztráta, u níž není účtována odložená daňová pohledávka	**29 804**	**8 509**

Ke dni 31. prosince 2008 vykazovala skupina nevyužitou daňovou ztrátu ve výši 42 976 tis. EUR (v roce 2007: 13 172 tis. EUR), která je k dispozici pro případné započtení s budoucím daňovým ziskem. Z této částky byla zaúčtována odložená daňová pohledávka ve výši 2 399 tis. EUR (v roce 2006: 4 663 tis. EUR). V souvislosti se zbývajícími 29 804 tis. EUR (2007: 8 509 tis. EUR) nebyla účtována žádná daňová pohledávka kvůli nepředvídatelnosti budoucích zdanitelných zisků. Ztráty mohou být obecně přeneseny do dalšího období po dobu pěti let.

Daňový účinek na ukončené provozy je prezentován v bodě 30.

19. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
Pohledávky finančního leasingu	**31. 12. 2008** (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Splatné do 1 roku	2 665	4 162	2 624	3 975
Splatnost 1 rok až 5 let	104	1 586	101	1 127
Splatné za více než 5 let	0	1 867	0	1 548
	2 769	7 615	2 725	6 650
Snížení o budoucí úroky	(44)	(965)		
Současná hodnota minimálních leasingových splátek	2 725	6 650	2 725	6 650

závěrce

V roce 2008 skupina uzavřela následující leasingové smlouvy:

V České republice skupina koupila 191 firemních vozů na základě finančního leasingu. Doba leasingu je šest měsíců a úroková sazba byla pevně stanovena v den platnosti smlouvy. Současná hodnota minimálních plateb je 1 069 tisíc EUR.

Závazky z finančního leasingu jsou stanoveny v české a slovenské měně.

Reálná hodnota závazků skupiny z finančního leasingu se blíží jejich účetní hodnotě.

Závazky skupiny z finančního leasingu jsou zajištěny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatému majetku.

20. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Obchodní a jiné závazky	**31. 12. 2008** (v tis. EUR)	**31. 12. 2007** (v tis. EUR)
Závazky z obchodního styku	9 813	13 807
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	629	2 578
Splatné daňové pohledávky a sociální zabezpečení	905	3 256
Výdaje příštích období	1 904	1 520
Ostatní splatné pohledávky	534	2 200
Celkem	**13 787**	**23 361**

Průměrná doba splatnosti kupní ceny u některých položek zboží a služeb je 60 dní a tyto závazky z obchodního styku nejsou úročeny. Skupina má zaběhnuté procesy řízení finančního rizika, jejichž cílem je zajistit, aby veškeré závazky byly uhrazeny před vypršením doby splatnosti úvěru.

Vedení skupiny zastává názor, že účetní hodnota obchodních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

21. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Hlavní finanční instrumenty skupiny zahrnují obchodní pohledávky, závazky, bankovní a jiné úvěry, finanční nájmy, kontokorentní úvěry, hotovost a krátkodobé vklady. Hlavním účelem těchto finančních instrumentů (vyjma obchodních pohledávek a závazků) je získat finanční prostředky pro operace skupiny.

Hlavním cílem oddělení financí skupiny je řídit finanční rizika obchodu a zajistit, aby měla skupina k dispozici dostatečnou likviditu. Veškerá pokladní činnost funguje v rámci formálního kontrolního rámce. Představenstvo schválilo finanční politiku a směrnice a pravidelně dohlíží na finanční činnosti. Politikou skupiny je dále to, aby byly výslovně zakázány veškeré spekulativní peněžní transakce. V současné době skupina nevyužívá zajišťovací operace.

Kategorie finančních instrumentů

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	**31. 12. 2007** (v tis. EUR)
Finanční aktiva:		
Úvěry a pohledávky	20 086	22 891
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 622	5 791
Finanční aktiva k prodeji	0	55
Finanční závazky:		
Zůstatková hodnota	85 436	114 837

Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy protistrana neplní své smluvní závazky, což bude mít za následek finanční ztrátu skupiny.

Hlavním finančním majetkem skupiny jsou obchodní a jiné pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty. Hlavní obchodní činností skupiny je prodej vozů zákazníkům, kteří platí v hotovosti nebo prostřednictvím finančního produktu, jakým je leasing nebo půjčka, které jsou nabízeny smluvními partnery. Z tohoto hlediska není skupina vystavena významnému kreditnímu riziku, neboť protistranami jsou banky a finanční společnosti s vysokým ratingem.

Nízké kreditní riziko je zřejmé též z následující tabulky znázorňující věkovou strukturu obchodních pohledávek.

Stav ke dni 31. prosince 2008 (v tis. EUR)		**Dny po splatnosti**				
	Dosud nesplatné	< 30 dní	31-90 dní	91-180 dní	> 180 dní	celkem
Obchodní pohledávky	5 479	1 435	318	14	1 732	8 978

Stav ke dni 31. prosince 2007 (v tis. EUR)		**Dny po splatnosti**				
	Dosud nesplatné	< 30 dní	31-90 dní	91-180 dní	> 180 dní	celkem
Obchodní pohledávky	7 509	2 681	764	212	1051	12 217

Obchodní pohledávky, které jsou více než 180 dní po splatnosti, podléhají znehodnocení.

Znehodnocené obchodní pohledávky	**31. 12. 2008** (v tis. EUR)	**31. 12. 2007** (v tis. EUR)
Brutto zůstatek	8,978	12,217
Individuální oceňovací opravná položka	(1,786)	(864)
Netto zůstatek	7,192	11,353

Skupina vytvořila opravné položky ve výši 1 786 tis. EUR pro pochybné pohledávky v důsledku přísnějších podmínek.

Ostatní pohledávky, které představují především pohledávky vůči zaměstnancům, pohledávky DPH, příjmy příštích období a pohledávky spřízněné strany, shledává vedení skupiny bez kreditních rizik.

Riziko likvidity

Cílem skupiny je zajistit dostatečné zdroje financování ke splnění plánovaných požadavků. Její operace jsou financovány prostřednictvím kombinace nerozděleného zisku a externího financování. Financování je obstaráváno především místními dceřinými společnostmi a z Automotive Industries S.à.r.l. Dluh pochází především z bankovního trhu.

Skupina řídí riziko likvidity tím, že udržuje adekvátní rezervy, bankovní služby a rezervní půjčky, průběžně monitoruje prognózu a aktuální peněžní toky a splňuje profily splatnosti finančních aktiv a pasiv.

závěrce

Analýza smluvních dob splatnosti

Tržní riziko

Aktivity skupiny jsou vystaveny především finančním rizikům spojeným se změnami úrokových sazeb a směnných kurzů.

Riziko úrokové sazby

Tržní riziko pro skupinu spojené se změnami úrokových sazeb se vztahuje především na dlouhodobé a krátkodobé dluhové závazky skupiny. Skupina dosud nepoužila žádné nástroje k řízení rizika úrokové sazby. Protože vedení Společnosti pokládá tuto situaci za nevhodnou kvůli možnému riziku, je cílem politiky řízení úrokové sazby skupiny snížit kolísání úrokové sazby již v blízké budoucnosti.

Analýza citlivosti úrokové sazby

Analýzy citlivosti uvedené níže byly stanoveny na základě míry vlivu změn úrokových sazeb v souvislosti s úvěry ke dni sestavení rozvahy. Pro závazky s pohyblivými sazbami je připravena analýza, která bere v potaz, že částka nesplaceného závazku ke dni rozvahy byla platná po celý rok. Skupina bere v potaz možné navýšení či snížení úrokové sazby o 10 %.

2008 (v tis. EUR)	**Úroková sazba zvýšená o 10 %**	**Úroková sazba snížená o 10 %**
Zisk a ztráta		
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci	(300)	300

2007 (v tis. EUR)	**Úroková sazba zvýšená o 10 %**	**Úroková sazba snížená o 10 %**
Zisk a ztráta		
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci	(394)	394

V případě, že byla úroková sazba o 10 % vyšší/nižší a veškeré ostatní proměnné byly konstantní, sníží se/zvýší zisk skupiny pro rok ukončený dne 31. prosince 2008 o 300 tis. EUR.

Citlivost skupiny na úrokovou sazbu se v průběhu běžného období zvýšila především kvůli zvýšení celkové hodnoty půjček a změně fixní úrokové sazby na systém pohyblivých kurzů v případě akcionářské půjčky.

Měnové riziko

Měnová rizika vyplývají především z obchodních transakcí uskutečněných skupinou v cizích měnách a při přepočtu hospodářských výsledků a čistých aktiv mezinárodních dceřiných společností.

Následující tabulka znázorňuje citlivost skupiny na 5 % navýšení a snížení příslušné devizy proti EUR. Analýza citlivosti zahrnuje pouze nezaplacenou měnovou složku v cizí měně a upravuje její přepočet ke konci období se změnou 5 % sazby cizí měny. Analýza dále prokazuje dopad této změny na sazbu cizí měny po přepočtu mezinárodních dceřiných společností na EUR.

závěrce

2008 (v tis. EUR)	
Zhodnocení o 5 % :	**CZK**
Zisk a ztráta	276
Vlastní kapitál	630

Znehodnocení o 5 % :	**CZK**
Zisk a ztráta	(249)
Vlastní kapitál	(569)

2007 (v tis. EUR)					
Zhodnocení o 5 % :	**CZK**	**SKK**	**HUF**	**PLN**	**RON**
Zisk a ztráta	360	427	484	(59)	28
Vlastní kapitál	830	244	508	(265)	60

Znehodnocení o 5 % :	**CZK**	**SKK**	**HUF**	**PLN**	**RON**
Zisk a ztráta	(325)	(387)	(437)	64	(25)
Vlastní kapitál	(750)	(224)	(457)	228	(53)

Analýza citlivosti skupiny na cizí měnu se během běžného období snížila především kvůli rozhodnutí ukončit provozy v Maďarsku, Polsku a Rumunsku, ačkoli zůstává citlivá vůči půjčkám v Maďarsku v měně EUR.

Je důležité uvést, že analýza citlivosti neodráží vystavení se riziku v průběhu roku, a dopad změny sazby cizí měny se tedy může lišit od tabulky uvedené výše.

Skupina neuzavírá instrumenty k zajištění proti riziku při přepočtu v souvislosti s provozními výsledky nebo čistými aktivy svých dceřiných společností, neboť to jsou účetní, nikoliv peněžní rizika.

Kapitálové riziko

Cílem skupiny při spravování kapitálu je zajistit, aby skupina i nadále prosperovala a mohla akcionářům poskytnout výnos a ostatním depozitářům benefity a aby zachovala optimální kapitálovou strukturu ke snížení nákladů kapitálu.

Pro zachování či úpravu kapitálové struktury může skupina upravit výši dividend vyplácených akcionářům, navrátit kapitál akcionářům, vydat nové akcie nebo snížit dluhy.

Kapitálová struktura skupiny se skládá z dluhů, které zahrnují půjčky uvedené v bodě 17 a platby nájmu uvedené v bodě 19, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastní kapitál příslušející vlastníkům mateřské společnosti, zahrnující emitovaný kapitál, rezervy a nerozdělené příjmy.

V souladu s ostatními v tomto odvětví skupina monitoruje kapitál na bázi ukazatele zadlužení. Ten je vypočten jako čistý dluh děleno celkovým vlastním kapitálem.

Ukazatel zadlužení na konci roku byl následující:

2007 (v tis. EUR)	**Úroková sazba zvýšená o 10 %**	**Úroková sazba snížená o 10 %**
Zisk a ztráta		
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci	(394)	394

závěrce

22. REZERVY

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Benefity pro zaměstnance	389	816
Soudní procesy	378	160
Ostatní rezervy	1 493	0
Celkem	**2 260**	**976**

Pohyby rezerv v každé třídě během roku 2008 a 2007 byly následující:

	Benefity pro zaměstnance (v tis. EUR)	Soudní procesy a ostatní (v tis. EUR)	Celkem (v tis. EUR)
Stav ke dni 1. 1. 2007	**500**	**61**	**562**
Využité částky	(500)	(61)	(562)
Nevyužité částky	0	0	0
Zaúčtované dodatečné rezervy	816	160	976
Stav ke dni 31. 12. 2007	**816**	**160**	**976**
Využité částky	(816)	(160)	(976)
Nevyužité částky	0	0	0
Zaúčtované dodatečné rezervy	389	1 871	2 260
Stav ke dni 31. 12. 2008	**389**	**1 871**	**2 260**

Tento bod je nutno číst společně s bodem 27 „Podmíněné závazky“.

Poskytnutí benefitů zaměstnancům představuje roční dovolenou v příštích obdobích. Částka zaúčtovaná jako rezerva v každém roce je využita, když si zaměstnanci vyberou své placené dovolené nebo když Společnost opustí.

Většina soudních procesů se týká klientů, kteří žalovali skupinu kvůli poruše na voze poté, co jej koupili. V obecné míře skupina tyto žaloby vyhraje, a pokud prohraje, odkoupí skupina zpět vůz od klienta bez majetkové újmy. Skupina přesto vytvořila rezervu ve výši 378 tis. EUR v souvislosti s aktuálními soudními procesy, u nichž lze učinit spolehlivý odhad pravděpodobnosti prohry. Skupina očekává možné hotovostní úbytky během prvních šesti měsíců roku 2009.

23. OPERATIVNÍ PRONÁJEM

Pokračující provozy

Na bázi operativního pronájmu využívá skupina zejména pozemky, kanceláře, parkovací místa, předváděcí prostory, billboardy a byty. Náklady na operativní pronájem činily 3 890 tis. EUR (v roce 2007: 3 319 tis. EUR).

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Méně než 1 rok	97	85
1 – 5 let	545	423
Více než 5 let	3,248	2,811
Celkem	**3,890**	**3,319**

Skupina nepřistoupila k žádným závazkům z operativního pronájmu, které by nebyly vypověditelné.

závěrce

24. EMITOVANÝ KAPITÁL

Emitovaný kapitál	Akciový kapitál (v tis. EUR)	Emisní ážio	Emitovaný kapitál	Počet akcií
Stav ke dni 1. 1. 2007	5,000	-	5,000	50,000,000
Emise nových kmenových akcií prostřednictvím veřejné nabídky	1,776	31,409	33,185	17,757,875
Stav ke dni 31. 12. 2007	6,776	31,409	38,185	67,757,875
Emise nových kmenových akcií prostřednictvím veřejné nabídky				
Stav ke dni 31. 12. 2008	**6,776**	**31,409**	**38,185**	**67,757,875**

Autorizovaný kapitál dosahuje výše 25 000 000 EUR a je rozdělen na 250 000 000 akcií o nominální hodnotě 0,1 EUR na akcii, z nichž 67 757 875 bylo vydáno a zcela splaceno.

Společnost byla založena jako soukromá společnost s ručením omezeným a byla překonvertována na na veřejnou společnost s ručením omezeným na konci roku 2006, kdy bylo vydáno 50 milionů akcií.

25. FONDY

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

Za rok končící dnem 31. 12. 2008 a 2007 (v tis. EUR)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond opcí	Fond kurzovních rozdílů	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav ke dni 1. 1. 2007	**5,000**	**-**	**291**		**1,551**	**10,704**	**17,546**	**4**	**17,550**
Kurzové translační/ konsolidační rozdíly	-	-	-	-	266	1	267	-	267
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	-	-	(4,779)	(4,779)	(4)	(4,783)
Účtovaný zisk/ztráta celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**266**	**(4,778)**	**(4,512)**	**(4)**	**(4,516)**
Emise nových kmenových akcií	1,776	31,409	-	-	-	-	33,185	-	33,185
Prodej dceřiné společnosti	-	-	(167)	-	-	-	(167)	-	(167)
Dividendy akcionářům	-	-	-	-	-	(7,859)	(7,859)	-	(7,859)
Stav ke dni 31. 12. 2007	**6,776**	**31,409**	**124**	**-**	**1,817**	**(1,933)**	**38,193**	**-**	**38,193**
Kurzové translační/ konsolidační rozdíly	-	-	-	-	2,658	-	2,658	-	2,658
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	-	-	(32,410)	(32,410)	-	(32,410)
Účtovaný zisk/ztráta celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,658**	**(32,410)**	**(29,752)**	**-**	**(29,752)**
Opce	**-**	**-**	**-**	**302**	**-**	**-**	302	-	302
Stav ke dni 31. 12. 2008	**6,776**	**31,409**	**124**	**302**	**4,475**	**(34,343)**	**8,743**	**-**	**8,743**

Fond kurzových translačních/konsolidačních rozdílů	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Stav na začátku roku	1,818	1,551
Přepočet zahraničních operací	2,657	267
Zisk realizovaný na odprodeji zahraničního dceřiného podniku		-
Stav na konci roku	**4,775**	**1,818**

Kurzovní rozdíly z přepočtu položek z funkčních měn zahraničních dceřiných podniků skupiny na EUR se zaúčtují rozvahově, přímo do fondu kurzovních rozdílů.

závěrce

26. PODNIKOVÉ KOMBINACE

V průběhu roku 2008 nevznikly žádné podnikové kombinace.

27. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Pokračující provozy

Podmíněné závazky

Společnost je účastníkem několika soudních sporů, které mohou skončit vyrovnáním. Tyto spory se týkají následujících záležitostí:

- Neshody týkající se odpovědnosti Společnosti za vozy prodané bez materiálního dopadu.

Podmíněné pohledávky

Skupina je žalobcem v následujících soudních řízeních:

- Řízení ohledně neuhrazených částek od zákazníků za ojeté vozy, odhadovaný finanční dopad je 102 tisíc EUR.

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Většinovým vlastníkem skupiny je Automotive Industries S.à.r.l. (založená v Lucembursku), která nepředložila žádnou konsolidovanou účetní závěrku (včetně Společnosti), pouze jednotlivou účetní závěrku. Konečnou ovládající osobou je pan Anthony James Denny.

Transakce mezi Společností a jejími dceřinými společnostmi, které představují propojené osoby se Společností, byly eliminovány v rámci konsolidace a nejsou v těchto poznámkách obsaženy. Detaily o transakcích mezi skupinou a dalšími propojenými osobami jsou uvedeny níže.

Obchodní transakce

V průběhu roku 2008 a 2007 skupina uzavřela následující obchodní transakce s osobami, které nejsou součástí skupiny:

Nákupy a prodeje zboží a služeb

	Tržby	Náklady	Pohledávky	Závazky	Úvěry	Půjčky
Automobile Group a.s., v likvidaci	47		0			
Automotive Industries S.à.r.l.		1 176	1 375			16 212
Capital Investments s.r.o.	1	14	1	23	1	
Central European Models s.r.o.						
Central Investments s.r.o.	402	198	339	32	165	
Credit Investments s.r.o.	1		1	15		
Czech Investments s.r.o., v likvidaci						
Financial acceptance (FAC)						
Global Assistance, a.s.	57	0	14	48		
Global Assistance Slovakia s.r.o.	31		8	-10		
Global Car Check s.r.o. CZ (CarWay Assistance CZ)	64		61	9		
Global Car Check s.r.o. SK (CarWay Assistance SK)	9		22	-79		

závěrce

Global Car Rental s.r.o.	13	1	3	1		
Global Car Rental s.r.o. SVK (CarWay Rent SK)			1			
Global Car Service s.r.o. (CarWay Group)	85	9	51			
Global Direct S.R.L.			1			
Global Direct s.r.o.	21		3	-6		
Global insurance s.r.o. SK	401		175			
Kapital Kredit s.r.o., v likvidaci						
Kapital System s.r.o.	233	4	123			
Priority Investments s.r.o.	1		2			
Yes Car Credit s.r.o. (CarWay Rent)	29	752	8	-17		
Global Auto Assistance S.R.L. (RO)		7	4	11		
Direct Automotive Broker (RO)						
Global Assistance Sp.z.o.o. (PL)						
Global Direct Assistance Kft. (HU)	43	170	77	312	68	
CELKEM	**1 435**	**2 331**	**2 268**	**338**	**233**	**16 212**

Prodeje zboží propojeným osobám byly realizovány za pořizovací ceny skupiny plus přirážka až 5 %. Nákupy byly realizovány za tržní cenu sníženou o množstevní slevu odpovídající vztahům mezi stranami. Předmětem těchto transakcí byly zejména ojeté vozy a pronájmy nemovitostí.

Neuhrazené částky nejsou zajištěné a budou uhrazeny v hotovosti. Nebyly dány žádné záruky. Banka obdržela záruky od následujících spřízněných stran: CAPITAL INVESTMENT s.r.o., CENTRAL INVESTMENT s.r.o. a PRIORITY INVESTMENT s.r.o. za účelem zajištění bankovních úvěrů poskytnutých Společnosti. V souvislosti s pohledávkami za propojenými osobami nebyly za dané období zaúčtovány žádné náklady z titulu nedobytných či obtížně vymahatelných pohledávek.

V roce 2008 skupina fakturovala společnosti CAPITAL INVESTMENTS s.r.o. účetní a administrativní služby a zakázku na další prodej pozemku, budovy a zařízení.

Většina transakcí se spřízněnými stranami byla provedena s Global Group a obsahují především provize za pojištění.

Úvěry poskytnuté spřízněným stranám a půjčky od spřízněných stran

Pokračující provozy	Úvěry spřízněným stranám		Půjčky od spřízněných stran	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007
		(v tis. EUR)		
Automotive Industries S.à.r.l.			13,956	15,946
CAPITAL INVESTMENTS s.r.o.				
Global Direct s.r.o.		19		
CENTRAL INVESTMENTS s.r.o.				
Global Automotive Holding B.V.	349	354		
Celkem	**349**	**373**	**13,956**	**15,946**

Půjčky byly přijaty, popř. poskytnuty za následujících podmínek:

	Částky splatné	Úroková sazba
Automotive Industries S.à.r.l.	do 1 roku	*
Global Automotive Holding B.V.	do 1 roku	3M Pribor + 2,6 %

** Úrokové sazby z úvěrů od Automotive Industries S.à.r.l. jsou 3M Pribor + 2,5 %, 3M Bribor + 2 %, 3M Euribor + 2,25 %.*

závěrce

29. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

26. února oznámila skupina společný podnik v Rumunsku se Sixt New Kopel.

Nový podnik bude obchodován pod jménem AAA New Kopel a oba partneři zastavili obchodování nezávisle, skupina má počátečních 5 % akcií společného podniku s opcí navýšení na 49 %.

30. UKONČENÉ PROVOZY

Během roku 2008 skupina neustále revidovala výkon všech svých poboček ve všech regionech a v červnu 2008 rozhodla o ukončení všech svých provozů v Polsku.

Bylo přijato rozhodnutí o hledání kupce pro divizi nových vozů, nicméně vzhledem k dopadu globálních ekonomických efektů na výhled pro provozy týkající se nových vozů se skupina rozhodla ve čtvrtém kvartálu roku 2008 tuto činnost ukončit.

Skupina rozhodla o stažení své činnosti z Rumunska a v únoru 2009 oznámila vznik společného podniku s počátečními 5 % vlastnictví; existující pobočka v Rumunsku byla uzavřena.

Skupina v roce 2008 přezkoumala a uzavřela řadu poboček v Maďarsku, neboť se hospodářská situace v regionu zhoršila, a v prosinci rozhodla o stažení činností a uzavření zbývajících poboček v roce 2009.

Všechny obchodní výsledky těchto činností byly klasifikovány jako ukončené provozy, aktiva klasifikována jako určena k prodeji a byl proveden úplný přehled snížení hodnoty.

Vedení vyvinulo veškeré úsilí, aby připravilo kompletní a správné výkazy, nicméně několik zaměstnanců účetního oddělení odešlo před koncem roku a nebylo vždy možné kompletně ověřit závazky a pohledávky. Vedení věří, že záznamy prezentují pravdivý a jasný pohled, přesto však uznává, že zůstávají určité nejistoty.

Výsledky ukončených provozů	**2008** (v tis. EUR)	**2007** (v tis. EUR)
Výnosy	84 940	113 732
Náklady	(114 491)	(124 251)
Výsledek provozních aktivit	(29 551)	(10 519)
Daň z příjmu	(634)	446
Výsledek provozních aktivit, netto po dani z příjmu	(30 185)	(10 073)
Hospodářský výsledek za období	**(30 185)**	**(10 073)**
Zředěný zisk na akcii (EUR)	**-**	**-**
Základní zisk na akcii (EUR)	**(0,445)**	**(0,149)**

Dlouhodobý majetek určený k prodeji	**2008** (v tis. EUR)	**2007** (v tis. EUR)
Pozemky, budovy a zařízení	19 671	-
Účtovaná ztráta – snížení hodnoty	(2 491)	-
Celkem	**17 180**	**-**

Závazky z prodeje skupiny klasifikované jako určené k prodeji	**2008** (v tis. EUR)	**2007** (v tis. EUR)
Bankovní krátkodobé úvěry a půjčky	1 752	-
Závazky z finančního leasingu	11 364	-
Celkem	**13 116**	**-**

závěrce

Peněžní toky z ukončených operací	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	**8,981**	**(21,008)**
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	**494**	**(9,440)**
Peněžní prostředky vytvořené finanční činností	**(11,070)**	**31,191**

31. AKCIOVĚ ZALOŽENÉ PLATBY

Schéma akciových opcí stanovené z vlastního kapitálu

Dne 31. července 2008 skupina ustavila program akciových opcí, jenž opravňuje klíčové zaměstnance managementu a senior zaměstnanců koupit akcie společnosti. V souladu s tímto programem jsou opce uplatnitelné v tržní ceně 1 EUR, je-li tržní cena nižší než 1 EUR ke dni udělení opce. Rozhodné období je 3 roky pro 40 % opcí a 4 roky pro zbylých 60 %. Zůstane-li opce neuplatněna déle než 10 let ode dne udělení, opce expiruje. Opce propadá, opustí-li zaměstnanec Společnost před udělením opce.

	2008		2007	
	Počet akciových opcí	Vážený průměr uplatněné ceny EUR	Počet akciových opcí	Vážený průměr uplatněné ceny EUR
Nevykonané na počátku období	NIL		NIL	
Udělené v průběhu období	3,336,000	1 EUR	NIL	
Propadnuté v průběhu období	420,000	1 EUR	NIL	
Uplatněné v průběhu období	NIL		NIL	
Expirované v průběhu období	NIL		NIL	
Nevykonané na konci období	2,916,000	1 EUR	NIL	
Uplatnitelné na konci období	NIL		NIL	

Reálná hodnota obdržených služeb oplátkou za udělení akciových opcí vychází z reálné hodnoty udělených opcí, měřeno pomocí „Black-Scholes“ modelu:

Vstupy do modelu

Cena akcie v den udělení	0.72 Euro
Uplatnitelná cena	1.00 Euro
Předpokládaná volatilita	54.40 %
Životnost opce	10 let
Dividendový výnos	0 %
Úroková sazba bez rizika	3.46 %

Reálná hodnota akciových opcí (v tis. EUR)

	2008	2007
Akciové opce udělené v roce 2008	300.9	NIL
Celková účetní hodnota závazků pro opatření stanovená z vlastního kapitálu	300.9	NIL
Celková vnitřní hodnota závazků pro udělení benefitů	300.9	

32. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a odsouhlasena ke zveřejnění dne 31. května 2009.

závěrce

AAA AUTO GROUP N.V.
Účetní závěrka Společnosti s poznámkami
za rok končící dnem 31. prosince 2008 a 2007

ROZVAHA
Ke dni 31. prosince 2008 a 2007 (v tis. EUR)

AKTIVA	Body přílohy	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Dlouhodobý majetek			
Dceřiné společnosti	3	20,640	17,150
Úvěry poskytnuté přidruženým společnostem	5	24,139	37,498
Dlouhodobý majetek celkem		44,779	54,648
Krátkodobá aktiva			
Úvěry/zálohy poskytnuté přidruženým společnostem	6	2,924	714
Úrok od přidružených společností		46	442
Dlužníci	7	111	212
Ostatní krátkodobá aktiva		94	87
Hotovost v bance		364	935
Krátkodobá aktiva celkem		3,539	2,390
AKTIVA CELKEM		**48,318**	**57,038**

VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE	Body přílohy	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Vlastní kapitál			
Akciový kapitál		6,776	6,776
Emisní ážio		31,409	31,409
Kurzové rozdíly dceřiných společností		4,475	1,817
Rezervní fond		(1,809)	2,970
Právní fond		302	
Zisk (ztráta) za rok		(27,131)	(4,779)
Vlastní kapitál celkem		**14,022**	**38,193**
Rezerva			
Dceřiné společnosti		3,668	1,624
Rezerva celkem		3,668	1,624
Dlouhodobé závazky			
Úvěry od přidružených společností	8	13,935	15,946
Dlouhodobé závazky celkem		13,935	15,946
Krátkodobé závazky			
Zálohy od přidružených společností		13,073	-
Splatný úrok přidruženým společnostem	9	2,306	1,141
Věřitelé		248	108
Časové rozlišení		1,066	26
Krátkodobé závazky celkem		16,693	1,275
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM		**48,318**	**57,038**

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
za rok končící dnem 31. prosince 2008 a 2007 (v tis. EUR)

	Body přílohy	2008	2007
Provozní výnosy			
Správcovské poplatky		561	206
Čistý výsledek z provozů		561	206
Všeobecné a administrativní výdaje			
Tantiémy		(1,156)	(90)
Management a účetnictví		(114)	(23)
Právní, daňové a audit	12	(380)	(51)
Ostatní výdaje	12	(1,151)	(409)
Finanční výnosy a náklady			
Výnos z úroků	10	1,163	1,303
Placené úroky	11	(1,259)	(1,098)
Úroky placené bance		(10)	(3)
Kurzové zisky/ztráty		1,101	530
Běžný výsledek z provozů		(1,245)	365
Výsledek z účasti	13	(25,886)	(5,144)
Zisk/(ztráta) před zdaněním		**(27,131)**	**(4,779)**
Daň z příjmů právnických osob		-	-
Zisk/(ztráta) za rok		**(27,131)**	**(4,779)**

OBECNÉ KOMENTÁŘE

Společnost byla založena dne 12. prosince 2003. Předmětem podnikání Společnosti je řízení, holdingová činnost a financování jiných entit. Právní status Společnosti byl změněn na N.V. „Naamloze Venootschap“ ke dni 29. prosince 2007.

V roce 2007 Společnost zároveň změnila název z AAA Automobile Group B.V. na AAA Auto Group N.V.

ÚČETNÍ ZÁSADY

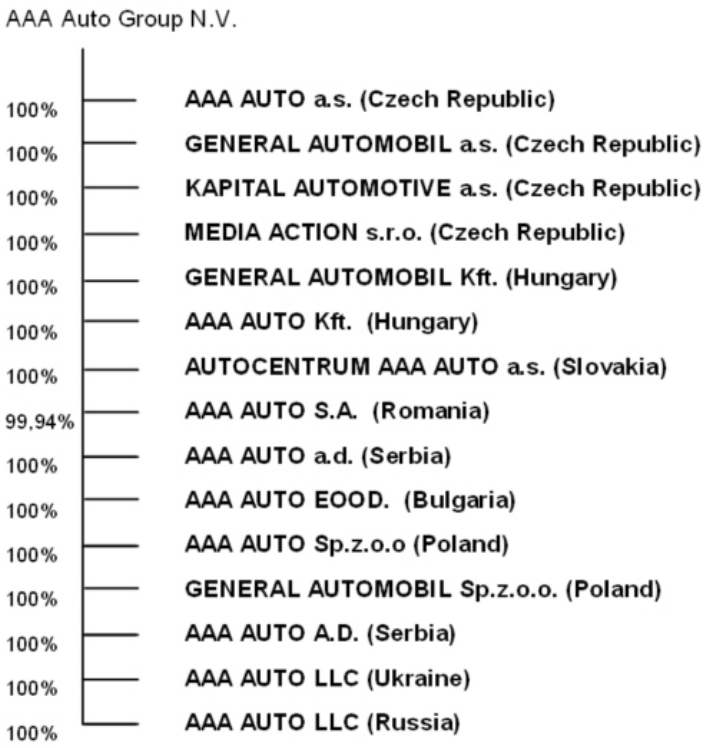
Tyto jediné účty Společnosti byly sestaveny v souladu s článkem 9, Kniha 2 Nizozemského občanského zákoníku (nizozemský GAAP).

V souladu s článkem 2.362.8 Nizozemského občanského zákoníku byly tyto účty sestaveny při aplikaci zásad oceňování jako v konsolidované účetní závěrce.

Aplikované účetní zásady zůstaly od předešlého roku nezměněny. Aktiva a pasiva jsou uvedena ve své nominální hodnotě, pokud není uvedeno jinak. Dceřiné společnosti a jiní účastníci jsou uvedeni v souladu s ekvivalenční metodou oceňování. Opravné položky k dceřiným společnostem jsou tvořeny pro ty, jejichž hodnota čistých aktiv je záporná, pokud tato hodnota překročí sumu pohledávek těchto dceřiných společností. Položky v rozvaze v cizí měně byly přepočteny při směnných kurzech na konci roku (pokud není stanoveno jinak). Položky Zisk a ztráta v cizí měně byly přepočteny sazbou transakčního dne. Rozdíly z přecenění majetkových účastí v dceřiných společnostech jsou zohledněny ve vlastním kapitálu. Ostatní rozdíly vzniklé z přepočtu jsou provedeny výsledkově.

závěrce

1. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI



2. KAPITÁL A FONDY

Autorizovaný kapitál ve výši 25 000 000 EUR je rozdělen do 250 000 000 akcií o nominální hodnotě 0,1 EUR na akcii, z nichž 67 757 875 akcií bylo vydáno a zcela splaceno. Veškeré akcie mají stejné právo, preference a omezení k nim se vztahující.

Společnost byla založena jako soukromá společnost s ručením omezeným a byla změněna na akciovou společnost na konci roku 2006, kdy bylo vydáno 50 milionů akcií.

Navýšení kapitálu z 18 tisíc EUR o 4 982 tisíc EUR na 5 milionů EUR v roce 2007 bylo uhrazeno prostřednictvím úvěru od Automotive Industries S.à.r.l. Společnosti, což byl v té době jediný akcionář.

Dne 26. září 2007 vstoupila Společnost na pražskou (PSE) a budapešťskou (BSE) burzu cenných papírů. Bylo vydáno 17 757 875 nových akcií a Společnost tímto úpisem získala 35,5 milionu EUR. Po odečtu veškerých nákladů spojených s IPO činil čistý příjem 33,2 milionu. 26,2 % akcií vlastní noví investoři.

Veškeré akcie spadají do stejné třídy a jsou s nimi spojena stejná práva.

Kurzové rozdíly vztahující se na dceřiné společnosti vznikly z přepočtu účetní závěrky z místní měny dceřiných společností skupiny na měnu vykazování.

závěrce

Pohyby kapitálu v průběhu roku 2008

(v tis. EUR)	Akciový kapitál	Emisní ážio	Kurzové rozdíly dceřiných společností	Rezervní fond	Právní fond	Nerozdělený zisk
Počáteční zůstatek	**6,776**	**31,409**	**1,817**	**2,970**	**-**	**(4,779)**
Kurzové rozdíly po přepočtu zahraničních operací	-	-	2,658	-	-	
Zisk z předešlých let do rezervního fondu	-	-	-	(4,779)	-	4,779
Zisk za období	-	-	-	-		(27,480)
Přijetí plánu akciových opcí	-	-	-	-	302	-
Konečný zůstatek	**6,776**	**31,409**	**4,475**	**(1,809)**	**302**	**(27,480)**

3. ČISTÁ HODNOTA AKTIV DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Investice při čisté hodnotě aktiv (v tis. EUR)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Počáteční zůstatek	**17,150**	**20,475**
Nové investice	-	7
Kapitálové fondy	8,722	1,234
Výsledek z účasti	(25,886)	(5,144)
Přijaté dividendy	-	(7,859)
Kurzové rozdíly	2,658	266
Prodej dceřiné společnosti	-	(167)
Snížení úvěrů vůči přidruženým společnostem	15,952	6,714
Převod do rezervy dceřiných společností	2,044	1,624
Hodnota čistého vlastního kapitálu	**20,640**	**17,150**

4. ČINNOSTI DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Aktivní dceřiné společnosti	Neaktivní dceřiné společnosti	Ukončené dceřiné společnosti
AAA Auto a.s. (CZ)	AAA Auto EOOD Bulgaria	General Automobile a.s. (CZ)
Kapital Automotive a.s. (CZ)	AAA Auto AD Serbia	AAA Auto Spzoo PL
Media Action s.r.o. (CZ)	AAA Auto LLC Ukraine	European Auto Sales Spzoo PL
Autocentrum AAA Auto a.s. (SK)	AAA Auto LLC Russia	Autocentrum AAA Auto Kft Hungary
		EAS Kft Hungary
		AAA Auto S.A. Romania

5. ÚVĚRY POSKYTNUTÉ PŘIDRUŽENÝM SPOLEČNOSTEM

			31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Úvěr AAA Auto a.s.	CZK	365,000	13,553	13,753
Úvěr AAA Autocentrum a.s.	SKK	185,000	1,660	5,522
Úvěr Autocentrum AAA Auto Kft	HUF	600,000	0	3,505
Úvěr Autocentrum AAA Auto Kft	HUF	60,000	0	238
Úvěr ASC Warsawa	PLN	23,000	5,530	3,925
Úvěr AAA Auto SP.z.o.o.	PLN	7,000	0	1,955
Úvěr Media Action	CZK		633	-
Úvěr Global Automotive Holding BV	€		349	354
Úvěr II AAA Auto a.s.	€		2,414	5,477
Úvěr AAA Auto a.s.	€		0	2,400
Úvěr AAA AUTO SA	€		0	369
Celkem			**24,139**	**37,498**

závěrce

6. STÁVAJÍCÍ ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ PŘIDRUŽENÝM SPOLEČNOSTEM A OD PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

			31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
C/a Media Action s.r.o	CZK	-		-
C/A Automotive Industries S.à.r.l.	CZK	4,208	156	158
C/A Automotive Industries S.à.r.l.		-	111	(54)
C/a Kapital automotive s.r.o.	CZK	(19)		(1)
C/a AAA Auto a.s.		-		(1,803)
C/a Autocentrum AAA Auto a.s.	SKK	80,000	2,657	2,388
C/a AAA Auto a.s.		-		7
C/a AAA Auto a.s.	CZK	-		-
Celkem			**2,924**	**714**

7. POHLEDÁVKY

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
AAA Auto AS		110
General Automobile Czech s.r.o.		2
General Automobil a.s.	128	2
Auto Diskont s.r.o.		6
Autocentrum AAA Auto Kft.		22
Autocentrum AAA Auto Sp.z.o.o.	252	11
SC AAA Auto S.A.	181	9
Autocentrum AAA Auto a.s.		44
Global Automotive Holding BV		1
Ostatní	111	5
Vnitropodnikové pohledávkové rezervy	(561)	-
Celkem	**111**	**212**

8. ÚVĚRY OD PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

			31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Úvěry Automotive Industries S.à.r.l.			2,828	2,828
Automotive Industries S.à.r.l.	CZK - Euribor +2,5 %	223,839	1,080	8,434
Automotive Industries S.à.r.l.	SKK - Bribor + 2,0 %	40,000	1,326	1,194
Automotive Industries S.à.r.l.	Eur - Euribor + 2,25 %		2,400	2,400
Automotive Industries S.à.r.l.	Eur - Euribor + 2,35 %		1,090	1,090
Celkem			**13,935**	**15,946**

*** Úroková sazba k úvěrům od Automotive Industries S.à.r.l. s pohyblivým úrokem v roce 2008 Euribor + 2,25 % -2,35 %, Pribor + 2,5 % nebo Bribor + 2 %. Splatnost půjček je od 31. 12. 2009 do 22. 12. 2012.**

9. SPLATNÝ ÚROK PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

	31. 12. 2008 (v tis. EUR)	31. 12. 2007 (v tis. EUR)
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	1,259	721
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	170	77
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	148	-
Úvěr Automotive Ind. 2.4 m	254	81
Úvěr Automotive Ind. Cred. Fac.	49	10
C/a Automotive Industries S.à.r.l.	395	3
Úvěr pro AAA AUTO a.s.	31	
Celkem	**2,306**	**1,141**

10. VÝNOSY Z ÚROKU

	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Úvěr AAA Auto a.s.		762
Úvěr AAA Autocentrum a.s.	336	149
Úvěr Autocentrum AAA Auto Kft		59
Úvěr Autocentrum AAA Auto Kft		6
Úvěr Ascord Slzko PL	3	
Úvěr ASC Warsawa	544	118
Úvěr AAA Auto SP.z.o.o.	165	36
Úvěr Global Automotive Holding BV	25	-
Úvěr II AAA Auto a.s.	10	98
Úvěr AAA AUTO SA	80	71
Celkem	**1,163**	**1,303**

11. PLACENÉ ÚROKY

	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	591	688
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	204	77
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	131	-
Úvěr Automotive Ind. 2.4 m	172	82
Úvěr y Automotive Ind.	78	-
Úroky z úvěru AAA AUTO a.s.	83	
Celkem	**1,259**	**299**

12. VŠEOBECNÉ A ADMINISTRATIVNÍ VÝDAJE

	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Profesionální poradenství a audit	325	380
Burzovní výdaje	29	-
Příspěvky a jiné poplatky	1	1
Reklama/komunikační výdaje	9	15
Nájemné a administrativa	16	-
AFM Finanční dohled exp.	1	1
Ostatní výdaje		12
- projektové výdaje (Rusko)	209	
- výdaje přerozdělené dceřiným společnostem	561	
Celkem	**1,151**	**409**

Poplatky za audit BDO CampsObers Audit & Assurance B.V. činí 130 tis. EUR (2007: 134 tis. EUR). Žádné další služby nebyly Společnosti auditory účtovány.

Položka výkazu zisku a ztrát “Právní, daňové a audit” se skládá z výdajů na daňové poradenství za rok 2008 (222 tis. EUR) a právních služeb (115 tis. EUR). Zbylá částka obnáší ostatní administrativní služby a poradenství (43 tis. EUR).

závěrce

13. VÝSLEDEK Z ÚČASTI

	2008 (v tis. EUR)	2007 (v tis. EUR)
Čistý konsolidovaný výsledek za rok	(31,198)	(5,148)
Výsledek z účasti absorbován Společností	(25,886)	(5,144)
Nezohledněné ztráty a deficity	(5,312)	(4)

Společnost nezohlednila určité ztráty a deficity z účasti činící 5 312 tis. EUR, protože Společnost není právně zavázána ani neplánuje pokrýt tyto ztráty a deficity. Pro případy, kdy má Společnost právní či vyvozené závazky k odškodnění dluhu dceřiných společností, byly zaznamenány opravné položky pro předpokládané hotovostní odlivy ze Společnosti. Čisté ztráty dceřiných společností do této částky byly vzaty v potaz na základě výsledku z účasti.

14. DALŠÍ INFORMACE

(a) Většinový akcionář Společnosti na konci roku:

(Jméno)	(Adresa)	(drženo %)
Automotive Industries S.à.r.l.;	Ave J.F.Kennedy 46a Luxembourg	73.8 %

(b) Zaplacené dividendy:
V průběhu roku nebyly zaplaceny žádné dividendy.

(c) Odměna pro ředitele

v tis. EUR	Základní plat		Bonus		Dobrovolná dávka		Odměna celkem	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Předseda představenstva - plat	132	80					132	80
Neexekutivní ředitel - plat	17						17	

(d) Akciové opce

	Udělené během roku	Propadlé během roku	Uplatněné během roku	Nevykonané k	Uplatňovaní cena	Uplatňovaní období
Počet akciových opcí	2008 počet	2008 počet	2008 počet	31. 12. 2008 počet		
Předseda představenstva	50,000	nil	nil	50,000	1 Euro	1. 8. 2012 do 31. 7. 2018
Neexekutivní ředitel	20,000	nil	nil	20,000	1 Euro	1. 8. 2012 do 31. 7. 2018
Neexekutivní ředitel	20,000	nil	nil	20,000	1 Euro	1. 8. 2012 do 31. 7. 2018

Kriteria výkonu:
Poměr čistého profitu a celkových výnosů musí být nejméně 1.9 % za poslední dva finanční roky (2009-2010, 2010-2011)

Jiným ředitelům nebyly vyplaceny žádné platy.

(e) V roce 2008 nebyl na výplatní listině žádný jiný personál (2007: žádný).

závěrce

Představenstvo AAA Auto Group N.V.
K 31. květnu 2009

Vratislav Kulhánek
Předseda představenstva

Anthony James Denny
Exekutivní člen představenstva

Vratislav Válek
Neexekutivní člen představenstva

Antonius Mattheus Kemp
Neexekutivní člen představenstva

závěrce

Ostatní informace

Klíčové události v průběhu roku 2008

- Na dubnovém zasedání rozhodlo představenstvo o prodeji dceřiných společností General Automobil a HK Partner, jenž se zabývaly prodejem nových vozů.
- Akciový kapitál AAA AUTO a.s., české dceřiné společnosti AAA Auto Group N.V., byl zdvojnásoben příspěvkem jediného akcionáře AAA Auto Group N.V., a to z 150 milionů CZK na 300 milionů CZK; přiměřenost kapitálu a finanční pozice Společnosti tak byla posílena.

- V rámci strategie společnosti zaměřené na opětovnou ziskovost, představenstvo rozhodlo o uzavření polské divize. Důvodem byla ztráta vytvořena divizí v důsledku deformovaných tržních podmínek – import zhruba milionu nekvalitních ojetých aut ročně na polský trh.
- Na začátku listopadu se skupina AAA AUTO rozhodla prodat některé své nemovitosti v Maďarsku, jenž utrpěly prudký propad na trhu důsledkem finanční krize. V prosinci byly uzavřeny dvě pobočky - Pécs a Szeged.
- V důsledku zhoršujících se ekonomických podmínek představenstvo rozhodlo v prosinci o stažení provozů z Rumunska a Maďarska.

Následné události

- V prosinci představenstvo odsouhlasilo přesun daňového sídla AAA Auto Group N.V. z Nizozemí do České republiky, s platností od 1. ledna 2009.
- V únoru 2009 oznámila skupina AAA AUTO společný podnik se Sixt New Kopel v Rumunsku, s výchozími 5 % vlastnictví a opcí navýšení až do 49 %.

Tyto události nebudou mít žádný vliv na výsledovku nebo vlastní kapitál skupiny.

Rozdělení zisku

1. V souladu se stanovami Společnosti čl. 23 a 24 bude zisk z rozdělení k dispozici valné hromadě akcionářů.
2. Prozatímní dividendy mohou být vyplaceny v očekávání předpokládaného zisku za finanční rok. Viz události po datu účetní závěrky.
3. Dividendy mohou být vyplaceny do té míry, do jaké to umožní rozdělitelné rezervy Společnosti, jak bylo vypočteno v souladu s nizozemským právem a účetními zásadami.

Rozvržení výsledku

Předpokládá se, že valná hromada akcionářů naúčtuje ztrátu za rok 2008 proti nerozdělenému zisku.

Představenstvu a akcionářům AAA Auto Group N.V.

Zpráva auditora

Zpráva k účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku za rok 2008 společnosti AAA Auto Group N.V., Amsterdam. Účetní závěrka se skládá z konsolidované účetní závěrky a individuální účetní závěrky. Součástí konsolidované účetní závěrky je konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2008, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a příloha této účetní závěrky včetně popisu použitých významných účetních metod. Individuální účetní závěrka společnosti obsahuje rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a přílohu této účetní závěrky.

Odpovědnost vedení společnosti

Management společnosti je zodpovědný za přípravu a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií a v souladu s částí 9 Knihy 2 Nizozemského občanského zákoníku a za přípravu výroční zprávy v souladu s částí 9 Knihy 2 Nizozemského občanského zákoníku. Součástí této zodpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákony platnými v Nizozemsku. V souladu s těmito zákony jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky relevantní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoliv vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit také zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok ke konsolidované účetní závěrce

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace Společnosti AAA Auto Group N.V. za období končící 31. prosince 2008 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém právem Evropské unie a v souladu s částí 9 Knihy 2 Nizozemského občanského zákoníku.

Výrok k individuální účetní závěrce společnosti

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti AAA Auto Group N.V. za období končící 31. prosince 2008 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s částí 9 Knihy 2 Nizozemského občanského zákoníku.

Zdůrazněno

Upozorňujeme na bod 30 konsolidované účetní závěrky, jenž popisuje nejistoty vztažené k účtům ukončených a přerušených provozů. Naše stanovisko není kvalifikované, pokud jde o tuto záležitost.

Zpráva o dalších právních a regulačních požadavcích

Ve shodě s právním požadavkem 2:393 v části 5e Nizozemského občanského zákoníku vydáváme v rozsahu naší pravomoci zprávu, že dle 2:391 v části 4 Nizozemského občanského zákoníku je výroční zpráva v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Amstelveen dne 31. května 2009

BDO CampsObers Audit & Assurance B.V.
v zastoupení,

podepsáno

J.A. de Rooij RA



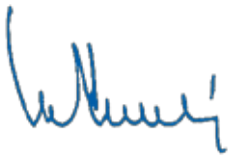
Stanovisko vedení

Členové představenstva AAA Auto Group N.V. deklarují za nejlepšího vědomí, že:

- účetní závěrka podává pravdivý a reálný obraz aktiv, závazků, finanční pozice a zisku a ztráty společnosti a jejích konsolidovaných entit;
- zpráva ředitele poskytuje pravdivý a reálný obraz společnosti a jejích entit ke dni rozvahy, a stavu věcí v průběhu finančního roku, k nimž se report vztahuje; a
- výroční zpráva popisuje významná rizika, jimž společnost čelí.

Představenstvo AAA Auto Group N.V.:

Vratislav Kulhánek
Předseda představenstva



Anthony James Denny
Exekutivní člen představenstva



Vratislav Válek
Neexekutivní člen představenstva



Antonius Mattheus Kemp
Neexekutivní člen představenstva

