

AAA Auto Group N.V.

Výroční zpráva 2009

AAA AUTO

Vybrané ekonomické ukazatele

Vybrané ekonomické ukazatele (miliony EUR)	2009	2008
Celkové tržby *	166,2	293,9
Tržby z prodeje vozů *	143,6	247,4
Provozní zisk (EBITDA) *	7,4	3,6
Hospodářský výsledek *	2,7	-3,5
Hospodářský výsledek z ukončených provozů	-1,4	-31,5
Hospodářský výsledek za běžné období	1,4	-35,0
Počet prodaných vozů (ks)	37 215	60 557

* z pokračujících provozů

Obsah

Zpráva vedení Společnosti	2
Konsolidovaná účetní závěrka skupiny AAA AUTO & Poznámky ke konsolidované účetní závěrce	65
Účetní závěrka mateřské společnosti AAA Auto Group N.V. & Poznámky k účetní závěrce	118
Ostatní informace	127

Zpráva vedení Společnosti

Zpráva předsedy představenstva	3
Dopis generálního ředitele akcionářům	6
Historické mezníky a klíčové události vývoje Společnosti	10
Profil skupiny AAA AUTO	13
Základní identifikační údaje	14
Struktura skupiny AAA AUTO k 31. prosinci 2009	16
Struktura skupiny AAA AUTO k 31. březnu 2010	17
Správa a řízení Společnosti (Corporate Governance)	18
Správa a řízení Společnosti AAA Auto Group N.V.	20
Střet zájmů	29
Interní audit v roce 2009	30
Akciový opční plán	32
Řízení rizik	34
Rizikové faktory	35
Práva akcionářů	37
Jednání v souladu s Nizozemským kodexem	40
Poslání, cíle a vize Společnosti	43
Zpráva pro akcionáře (Akcie)	44
Vztahy s veřejností	48
Služby informačních technologií	53
Lidské zdroje	54
Call centrum	55
Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny v roce 2009	56
Výhled na rok 2010	62

Zpráva předsedy představenstva



Vážení akcionáři, dámy a pánové,

představenstvo společnosti AAA Auto Group N.V. v souladu se zákonnými povinnostmi a stanovami Společnosti předkládá svým akcionářům a všem zainteresovaným stranám následující výroční zprávu obsahující auditované konsolidované hospodářské výsledky Společnosti za kalendářní rok 2009. Zpráva současně informuje o všech významných událostech a aktivitách AAAAuto Group N.V. a jejích dceřiných společnostech sdružených ve skupině AAAAUTO v roce 2009. Auditované hospodářské výsledky Společnosti budou prezentovány na řádné valné hromadě plánované na druhé čtvrtletí 2010 a které budou podléhat jejímu schválení.

Rok 2009 byl pro Společnost stejně jako o rok dříve velmi náročným v důsledku pokračující hospodářské recese ve světě a propadu trhů včetně automobilových. Automobilky v důsledku slabé poptávky pokračovaly v cenové válce a agresivních marketingových kampaních, které vedly k dalšímu snížení cen nových a následně také zejména zánovních automobilů. Vlády 13 zemí Evropské unie ve snaze pomoci automobilovému průmyslu a zachování pracovních míst investovaly miliardy eur do motivace zákazníků ke koupi nových výměnou za sešrotování přestárých vozů. Nicméně problém konkurenceschopnosti, nadbytečných výrobních kapacit a potřebné restrukturalizace byl tím jen odsunut na další léta a může se projevit ve stagnaci nebo dokonce propadu trhů s novými vozy. V České republice byl schválen projekt zavedení šrotového, ale prozatímní vláda ho s ohledem na hluboký deficit nerealizovala, takže bez této pobídky počet nových automobilů kategorie M1 a N1¹ prodaných v roce 2009 klesl meziročně o 11,1 %².

S ohledem na propad poptávky na trzích s novými a ojetými vozy se skupina AAA AUTO na začátku roku 2009 stáhla z Rumunska a Maďarska, jež byly hospodářskou krizí postiženy velmi tvrdě a čelí těžkým makroekonomickým problémům. Expanze firmy, která vrcholila v roce 2007 v době nástupu krize, tak musela nevyhnutelně doznat zásadní korekce. Po zavření zahraničních poboček v Polsku, Maďarsku a Rumunsku tak byla pobočková síť skupiny AAA AUTO z původních 45 poboček fungujících v roce 2007 na vrcholu expanze zredukována do konce roku 2009 na 17 poboček v České republice a 8 na Slovensku.

Představenstvo se po celý rok 2009 scházelo měsíčně a výjimečně také častěji, aby pokračovalo v řízení programu úspor a restrukturalizace, který

1 M1 – osobní automobily; N1 – lehká užitková vozidla

2 Zdroj: Sdružení automobilového průmyslu ČR (SAP) a Svaz dovozců automobilů (SDA)

byl zahájen počátkem roku 2008. Vedl k zefektivnění chodu celé skupiny a všech stávajících poboček, ke zlepšení plánovacích a reportingových procesů. Skupina pokračovala v realizaci úsporných programů, kdy po 62,4% snížení počtu zaměstnanců v roce 2008 následovalo v roce 2009 další zeštíhlení o 23,7 %. Tato a další tvrdá a nepochybně bolestná opatření ovšem vedla k tomu, že již ve 2. čtvrtletí a poté za celý rok 2009 Společnost dokázala navzdory slabé tržní poptávce a menším objemům prodejů v průběhu roku vykázat konsolidovaný čistý zisk ve výši 1,4 mil. EUR.

K úspěchu programu úspor a restrukturalizace přispěla také aktivní činnost všech tří výborů ustavených v souladu s Nizozemským kodexem stanovujícím standardy v oblasti odpovědné správy a řízení společnosti (Corporate Governance): výboru pro audit³, výboru pro odměňování a nominačního výboru⁴.

K 1. 1. 2009 byla z rozhodnutí představenstva přesunuta daňová rezidence společnosti AAA Auto Group N.V. z Nizozemska do České republiky. Hlavním důvodem rozhodnutí bylo zjednodušení administrativy a účetnictví mateřské společnosti, stejně tak snížení nákladů na řízení Společnosti.

Mezi hlavními body projednávanými na výroční valné hromadě akcionářů konané 19. června 2009 v Amsterdamu byly hospodářské výsledky společnosti a přijetí účetní závěrky za rok 2008 sestavené a auditované v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS. Akcionáři rovněž schválili změnu stanov Společnosti, která do budoucna umožní představenstvu Společnosti konat svá zasedání také v České republice.

Valná hromada dále schválila oprávnění představenstva zpětně odkoupit prostřednictvím burzy cenných papírů akcie Společnosti až do výše 10 % jejího akciového kapitálu, pokud tomu bude třeba. Minimální cena zpětně odkoupených akcií bude rovna jejich nominální hodnotě, zatímco maximální cena bude rovna 4 eur za akcii. V souladu s nizozemským právem bylo oprávnění představenstva ke zpětnému odkupu akcií schváleno na období 18 měsíců. Předchozí oprávnění ke zpětnému odkupu akcií, které bylo schváleno na výroční valné hromadě v roce 2008 a jež by bylo platné do 25. září 2009, bylo tímto prodlouženo do 19. prosince 2010.

Na mimořádné valné hromadě konané 6. listopadu 2009 byl aklamací schválen návrh na odvolání neexekutivního člena představenstva Anthonia Mattheuse Kempa. V souladu s Nizozemským kodexem tak nadále počet neexekutivních členů představenstva (Vratislav Kulhánek, předseda, a Vratislav Válek, člen) převyšuje počet exekutivních členů (Anthony James Denny).

³ Výbor pro audit a výbor pro odměňování vede předseda představenstva Vratislav Kulhánek

⁴ Nominační výbor vede neexekutivní člen představenstva Vratislav Válek

Skupina AAA AUTO podniká ve velmi složitých a náročných tržních podmínkách, avšak díky realizovanému programu restrukturalizace a trvalé kontroly nákladů je připravena i v dalším složitém období generovat zisk, což je pro akcionáře, obchodní partnery a zákazníky bezpochyby dobrá zpráva.



Ing. Vratislav Kulhánek, Dr.h. c.
Předseda a neexekutivní člen představenstva

Dopis generálního ředitele akcionářům



Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovolte, abych Vás jménem svým i vedení Společnosti seznámil s výsledky roku 2009. Výsledky Společnosti byly v roce 2009 zásadně ovlivněny prohlubující se krizí na trzích, na kterých naše Společnost operuje, v důsledku pokračující globální ekonomické recese.

Ekonomický propad ve světě v roce 2009, který s výjimkou Číny a několika málo zemí postihl všechny ekonomiky světa, potvrdil původní obavy analytiků, že finanční krize USA z poloviny roku 2007 se změnila v globální recesi nejhorší od 30. let 20. století.

Automobilový sektor, který tradičně jako první signalizuje nastupující změnu v ekonomice a poptávce na trzích, zůstal i v roce 2009 v hlubokém útlumu. V některých zemích Evropské unie a ve Spojených státech se tamní vlády pokusily probudit automobilový trh z letargie obrovskými státními pobídkami v podobě tzv. šrotovného. To mělo pozitivní vliv na výsledky prodeje zejména na největším evropském automobilovém trhu v Německu, z něhož výborně dokázala profitovat značka Škoda Auto a úspěchem cenově nejdostupnějšího modelu Fabia kompenzovala propady prodejů na jiných trzích včetně České republiky. Nicméně prodeje nových osobních automobilů a lehkých užitkových vozů Ioni v ČR podle Sdružení automobilového průmyslu ČR (AutoSAP) meziročně klesly o 11,1 % na 181 086 vozů.

V poučení z propadu hospodářských výsledků Společnosti a zakončení roku 2007 ve ztrátě, prvního propadu hospodaření v tehdy 16leté historii AAA AUTO, vedení Společnosti odstoupilo již v roce 2008 od expanze skupiny a také v roce 2009 se strategicky orientovalo na štíhlejší obchodní model přizpůsobený reálným podmínkám na trhu. Tak se Společnost od 2. čtvrtletí 2009 dokázala vrátit k zisku i při výrazně nižších objemech prodejů.

Po odchodu z Polska v polovině roku 2008, skupina začátkem roku 2009 dokončila také ústup z trhů v Rumunsku a Maďarsku, které byly krizí zasaženy velmi citelně a tržby na těchto dvou trzích významně slábly, především k závěru roku 2008. Veškeré aktivity soustředila skupina AAA AUTO na domácí trhy v České republice a na Slovensku, které byly pro Společnost v minulosti nejziskovější. Z 45 poboček v pěti zemích na vrcholu expanze v roce 2007 následovala redukce na 35 poboček v závěru roku 2008, přičemž na konci roku 2009 se počet poboček snížil na 25, z toho 17 obchodovalo v České republice a 8 na Slovensku.

V souvislosti s orientací na omezení počtu poboček, na růst efektivity a na úsporu nákladů jsme v roce 2009 dále snižovali personální náklady,

teré v naší Společnosti orientované na obchodní úspěch představují zdaleka největší nákladovou položku (44,7 % všech provozních nákladů). Skupina AAA AUTO snížila do konce roku 2009 počet zaměstnanců v České republice a na Slovensku na 1 099⁵ (jedná se o meziroční pokles o 23,7 %) a zaměřila se zejména na identifikaci a retenci klíčových zaměstnanců.

Další významnou položkou ve snižování nákladů byla optimalizace marketingových aktivit (s meziročním snížením nákladů o 42,9 % na 4,1 mil. EUR), a snížení ostatních provozních nákladů, které se na celkových nákladech podílely 42,1 % (meziročně pokles o 54,3 %).

V rámci optimalizace skupiny jsme v roce 2009 pokračovali v prodeji nepotřebného nemovitého majetku. Podařilo se nám prodat některé z našich nemovitostí v Polsku, České republice a na Slovensku, což přispělo k celkovému kladnému hospodářského výsledku skupiny za rok 2009.

Zlepšená nálada spotřebitelů a realizace odkládaných nákupů ze závěru předešlého roku vedla v prvních několika měsících roku 2009 k mírnému oživení poptávky po ojetých automobilech z nabídky AAA AUTO v České republice a na Slovensku. Nicméně v dalších obdobích se projeví obavy spotřebitelů z dopadů prohlubující se hospodářské recese potvrzované stále se zhoršujícími a mediálně široce komentovanými statistickými údaji. Současně s tím také většina bankovních domů zpřísnila podmínky poskytování úvěrů, což rovněž vedlo k omezení dostupnosti nákupu nových i ojetých automobilů.

Skupina AAA AUTO se rozhodla omezit na minimum obchodování s riskantními, tedy s méně prodejnými, modely ojetých vozů, jako jsou starší korejské vozy, auta se silnými motory, luxusní vozy s větším počtem najetých kilometrů, určité modely SUV a 4x4, sportovní vozy a třídvéřové vozy. V důsledku pokračující cenové války výrobců nových automobilů jsme také omezili obchodování v prémiovém segmentu, což jsou automobily do dvou let věku a maximálně se 40 000 najetými kilometry. Naopak jsme se soustředili na 15 nejvíce prodejných modelů automobilů, kdy klíčovou úlohu v Čechách i na Slovensku hrála oblíbenost značky Škoda a zákaznické preference vůči úspornějším automobilům. Díky přímé orientaci na likvidní vozy se naše obrátkovost vozů na skladě, která je klíčovým měřítkem efektivity firmy v našem sektoru, zvýšila v roce 2009 v průměru na 40 dní oproti 46 dním v roce 2008.

Dopady ekonomické krize se v České republice a na Slovensku projevují nerovnoměrně. Pobočky v ekonomicky stabilnějších a lépe situovaných oblastech, jako je Praha, zaznamenaly za celý rok 4% nárůst, zatímco

5 Počet zaměstnanců ke konci roku 2009 včetně zaměstnanců na mateřské dovolené ve výši 157

celkové prodeje propadly v důsledku slabší výkonnosti regionálních poboček reflektujících tamní výrazný dopad krize a prudce rostoucí nezaměstnanosti. Za celý rok 2009 se tak potvrdila naše předpověď dalšího poklesu poptávky na trhu ojetých automobilů, když skupina AAA AUTO prodala celkem 37 215 automobilů⁶, což je meziročně o 38,5 % vozů méně. V České republice prodeje meziročně poklesly o 22,3 % na 27 558 vozů, na Slovensku pak o 37,3 % na 9 309 automobilů. Kromě poklesu poptávky mělo na snížení prodejů vliv také meziroční uzavření 10 poboček skupiny AAA AUTO.

Dle statistiky AutSAP v roce 2009 propadly dovozy ojetých vozů do České republiky o 37,2 % na 152 939 vozů⁷. V důsledku hospodářské recese se také podle informací Sdružení na ochranu vlastníků automobilů (SOVA)⁸ zhoršila situace řady autobazarů a desítky menších provozů musely ukončit činnost. Lze tak předpokládat, že se tržní podíl AAA AUTO na prodeji ojetých vozidel v České republice dále zvýšil.

S ohledem na předpokládaný pokles prodejů skupina AAA AUTO dokázala dále snížit veškeré provozní a finanční nákladové položky a současně mírně zvýšit průměrnou ziskovost z prodeje vozů. Zároveň se nám podařilo i v průběhu recese udržet celkovou hrubou ziskovou marži⁹ na silné a stabilní úrovni 23,0 % za rok 2009 oproti 23,3 % v roce 2008.

Výsledkem bylo dosažení čistého konsolidovaného zisku za rok 2009 podle mezinárodních účetních standardů IFRS. Splnili jsme tak závazek vůči akcionářům, investorům, ale také zákazníkům, který jsme dali v 1. čtvrtletí 2009 a důsledně plnili v průběhu minulého roku.

Společnost postupně snižuje zatížení bankovními úvěry na rozvoj investic do automobilového podnikání v minulých letech. Jsme transparentními partnery pro banky, které oceňují, že i v nepříznivé ekonomické situaci na trzích dokážeme postupně kontrolovaně splácet úvěry.

Po dvou letech ztrát zaviněných kombinací nákladů z vrcholící expanze skupiny v roce 2007 a nepředvídatelné recese nastoupivší na automobilový trh a později i do dalších segmentů ekonomiky, se Společnost vrátila k zisku. I přestože AAA Auto Group N.V., s jejímiž akciemi se obchoduje na burzách, je nizozemskou společností, vedení Společnosti se rozhodlo vrátit daňovou rezidenci do České republiky a na Slovensko. S ohledem na fakt, že skupina AAA AUTO dosáhla v roce 2009 čistého zisku, odvede Společnost daně do státního rozpočtu ČR a SR.

6 Včetně provozů v Maďarsku a Rumunsku ukončených v 1. čtvrtletí 2009

7 M1 – osobní automobily + N1 – lehká užitková vozidla

8 Zdroj: www.sdruzeni-sova.cz

9 Pouze za pokračující provoz

Co se týče finančních výsledků, Společnost za rok 2009 vykázala za své pokračující provozy¹⁰ celkové výnosy ve výši 166,2 mil. EUR z prodeje 36 867 automobilů, což představuje pokles o 26,8 % ve srovnání s rokem 2008. Pokračující provozy dále vykázaly za rok 2009 provozní zisk EBITDA ve výši 7,4 mil. EUR a čistý zisk ve výši 2,7 mil. EUR. Celkový hospodářský výsledek za rok 2009 včetně výsledku ukončených provozů skupiny¹¹ činil čistý zisk ve výši 1,4 mil. EUR při celkových prodejích 37 215 automobilů (což je o 38,5 % níže ve srovnání s rokem 2008).

Pokud jde o vyhlídky pro rok 2010, AAA AUTO letos očekává zachování objemu prodejů na stejné či mírně nižší úrovni v porovnání s loňským rokem. I když nelze vývoj možného oživení z hluboké hospodářské recese předvídat, naše komunikační a prodejní kanály (návštěvnost poboček, webu, volání na zelenou linku call centra 800 110 800) signalizují rostoucí zájem zákazníků, kteří však i přesto stále zůstávají ve svých nákupních odhodláních zdrženliví. Nicméně potřeba obměny zastaralého vozového parku a nutnost vyšší mobility spotřebitelů, zvláště na složitějším trhu práce, nás vede k očekávání, že bychom už letos mohli spatřit mírné oživení na trhu ojetých automobilů. Proto pro rok 2010 připravujeme opětovné posílení a marketingovou podporu naší prémiové značky AAA PREMIUM AUTO, posilujeme sklad vozů a selektivně nabíráme nové manažery v oblasti nákupu a prodeje aut.

Nicméně naše nově nabyté zkušenosti z vývoje trhů v období recese a implementace důsledné kontroly nákladů nám umožnila to, že jsme připraveni a schopni v řádu dnů téměř veškeré naše nákladové položky přizpůsobit daným podmínkám na trhu. Naším záměrem je proto nadále zůstat ziskovou společností.

Závěrem bych rád poděkoval zaměstnancům za jejich tvrdou práci a loajalitu v tolik náročném a složitém období. Rok 2010 určitě nebude jednoduchým a klidným, ale na základě prezentovaných hospodářských výsledků minulého roku jsem přesvědčen, že příští rok touto dobou budeme moci prezentovat opět pozitivní výsledky. Jsme odhodláni posílit důvěru investorů a ujistit akcionáře a obchodní partnery Společnosti, že jejich investiční spojení se skupinou AAA AUTO bylo správným rozhodnutím.



Anthony James Denny
Exekutivní člen představenstva a generální ředitel

¹⁰ Pokračující provozy = obchodní společnosti v České a Slovenské republice a nizozemská mateřská společnost

¹¹ Ukončené provozy = veškeré dceřiné společnosti v Maďarsku, Polsku, Rumunsku a divize prodeje nových automobilů v České republice

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 jména 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 2 000 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 2 880
- 2007**
 - Auto Diskont se stává dceřinou společností AAA AUTO
 - AAA AUTO získává prestižní ocenění Superbrands
 - Expanze skupiny znamená otevření 20 nových poboček a zvýšení počtu autocenter na 45 ke konci roku 2007
 - Roční prodej vozů dosáhl bezmála 80 000 vozů
 - Počet zaměstnanců překračuje 3 800
 - V září vstupuje nizozemská mateřská Společnost AAA Auto Group N.V. na burzy v Praze a Budapešti

2008

- Předsedou představenstva je k 1. listopadu jmenován Vratislav Kulhánek jako neexekutivní člen představenstva
- Společnost vyhlašuje program s cílem znovudosažení zisku
- Otevření 10. pobočky AAA AUTO na Slovensku v Prievidzi
- AAA AUTO poskytla pojištění od firmy Carlife již 160 tisícům klientům
- Představenstvo rozhodlo o prodeji dceřiných firem GA a HK Partner
- Základní kapitál AAA AUTO a.s. byl navýšen ze 150 na 300 milionů Kč
- Skupina AAA AUTO se podle Ernst & Young dostala do první desítky největších distributorů automobilů v Evropě
- AAA AUTO otevírá nový luxusní showroom v Plzni
- Společnost zahajuje v Praze a Brně novou značku AAA PREMIUM AUTO
- Skupina AAA AUTO se v CZECH TOP 100 posunuje z 82. na 54. místo
- Představenstvo rozhodlo o uzavření divize skupiny v Polsku
- Novým finančním ředitelem skupiny byl v červnu jmenován David Thorley
- AAA AUTO spouští nové internetové stránky
- AAA AUTO otevírá v září nové autocentrum v Hradci Králové
- Telefonické centrum AAA AUTO oslavilo 10. výročí činnosti
- Skupina AAA AUTO uzavírá pobočky ve městech Pécs a Szeged
- AAA AUTO prodala již 450tisící automobil ve své 16leté historii
- Společnost zahajuje v rámci ekologické recyklace výkup starých vozů
- Představenstvo schválilo změnu daňové rezidence z Nizozemska do ČR

2009

1. čtvrtletí

- AAA AUTO zahajuje novou službu prodeje vozů u zákazníků doma
- Skupina AAA AUTO zakládá společný podnik s firmou SIXT New Kopel v Rumunsku (současně uzavírá svou pobočku, kterou AAA AUTO měla doposud v Rumunsku otevřenou)
- Skupina AAA AUTO v rámci programu restrukturalizace a optimalizace ukončila své obchodní aktivity na maďarském trhu
- AAA AUTO zavádí šrotovné na českém i slovenském trhu

2. čtvrtletí

- Skupina AAA AUTO se vrátila do zisku na klíčových trzích v ČR a na Slovensku
- Zasedání výroční valné hromady schválilo mj. oprávnění představenstva ke zpětnému odkupu akcií
- Finanční ředitel David Thorley zakončil své roční smluvní působení ve společnosti AAA AUTO

- AAA AUTO prodlužuje lhůtu pro výměnu vozu za jiný ze 3 na 7 dní
- AAA AUTO prodlužuje unikátní pojištění závad Carlife pro ojeté vozy na 12 měsíců
- Společnost splnila svůj cíl pro 2. čtvrtletí roku a dosáhla zisku na kvartální bázi za celou skupinu

3. čtvrtletí

- Novým ředitelem prodeje skupiny AAA AUTO se stává David Keller
- AAA AUTO oznámila prodej 200 000 automobilů v pražském regionu od zahájení obchodování v roce 1992
- Skupina AAA AUTO byla ve třetím čtvrtletí opět profitabilní a dosáhla čistého konsolidovaného zisku

4. čtvrtletí

- Webové stránky www.aaaauto.cz se umístily na 1. místě mezi automobilovými firmami v soutěži Web Top 100
- AAA AUTO zvítězila v nezávislém spotřebitelském testu autobazarů Mladé Fronty DNES
- AAA AUTO představila nový program optimalizace vozového parku pro malé a střední firmy
- Skupina AAA AUTO snížila počet poboček na celkových 25 (17 v ČR, 8 na Slovensku)

2010

1. čtvrtletí

- AAA AUTO zahájila s expertní firmou Cebia kontrolu zaručeného stavu tachometrů u automobilů
- Finančním ředitelem skupiny AAA AUTO se stává Jiří Trnka
- AAA AUTO prodává svůj jubilejní 500 000. automobil

Profil skupiny AAA AUTO

Skupina AAA AUTO (dále jen „AAA AUTO“ nebo „Společnost“) působí na trhu od roku 1992, kdy ji v Praze založil Anthony James Denny. Nejprve se specializovala na import vozů a později 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 odvětví díky stále výraznější zákaznické orientaci. Řada konkurenčních subjektů převzala po vzoru AAA AUTO obchodní principy jako jsou například výkup vozu za hotové, formulace jasných smluvních vztahů, bezplatný převod vozidla a široká nabídka doplňkových služeb.

Společnost disponovala koncem roku 2009 celkem 25 pobočkami v České republice a na Slovensku. V roce 2009 skupina AAA AUTO optimalizovala svou nabídku vozů a zaměřila se na 15 nejvíce prodávaných modelů vozů, zvýšila obrátkovost a snížila množství skladových vozů na necelé 4 000 automobilů, což znamenalo snížení náročnosti na provozní kapitál a umožnilo redukci počtu zaměstnanců. Po náročných opatřeních snižování nákladů v rámci restrukturalizace a optimalizace v minulém roce dosáhla Společnost svého klíčového cíle a stala se opět ziskovou.

Společnost je ve svém oboru průkopníkem co do poskytování nadstandardních služeb zákazníkům. Jmenovitě jde kromě největšího výběru ze současných 3 500 automobilů o poskytování doživotní garance původu vozidla, pojištění mechanického stavu vozu na dobu 12 měsíců, možnost výměny automobilu do 7 dní a bezplatné vyřízení všech formalit při převodu vozidla. Díky spolupráci s mnoha renomovanými partnery z oblasti pojišťovnictví a finančnictví poskytuje také další služby, jako jsou půjčky a úvěry, leasing, povinné a havarijní pojištění, pojištění neschopnosti splácet, kreditní karty, asistenční služby na cestách a mnoho dalších.

Podle interní studie se 65 % zákazníků vrací zpět do AAA AUTO a o důvěře klientů svědčí fakt, že na jaře 2010 byl uskutečněn očekávaný prodej jubilejního 500 000. automobilu.

Základní identifikační údaje

Název společnosti: AAA Auto Group N.V, veřejně obchodovaná společnost se statutárním sídlem v Amsterdamu, registrovanou adresou: Dopraváků 723, 184 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku v Amsterdamu, Nizozemsko, pod č. 34199203. Je mateřskou a řídicí společností skupiny AAAAUTO a spadají pod ní jednotlivé firemní subjekty, včetně dceřiných společností v jednotlivých zemích (viz struktura skupiny na stranách 16-17).

Vlastníci společnosti: Většinovým akcionářem společnosti AAA Auto Group N.V. je lucemburská společnost Automotive Industries S.à r.l., která k 31. 12. 2009 vlastnila 73,79 % akcií, zbývajících 26,21 % byly volně obchodované akcie na burzách cenných papírů v Praze a Budapešti, z toho 0,20 % byly k 31. 12. 2009 v držení Anthony Dennyho. Konečným vlastníkem akcií společnosti Automotive Industries S.à r.l. je pan Anthony James Denny.

Právní forma: veřejně obchodovaná akciová společnost

Předmět podnikání:

- Zakládání, řízení, dohled a účast jakýmkoliv způsobem na jakýchkoliv podnicích a společnostech
- Financování podniků a společností
- Půjčování, pronajímání a navyšování fondů, včetně vydávání obligací, dlužních úpisů a jiných zajištění nebo dokladů zadluženosti, taktéž uzavírání dohod, týkajících se výše uvedených činností
- Poradenství a poskytování služeb podnikům a společnostem, se kterými tvoří Společnost skupinu, jakož i třetím osobám
- Poskytování záruk, zavazování Společnosti a zastavování jmění kvůli závazkům podniků a společností, se kterými tvoří skupinu, jakož i za třetí osoby
- Získávání, převádění, řízení a využívání registrovaného majetku a součástí majetku obecně
- Obchodování s valutami, cennými papíry a součástmi majetku obecně
- Vývoj a obchod s patenty, ochrannými známkami, licencemi, know-how a jinými právy průmyslového vlastnictví
- Vykonávání veškerých aktivit průmyslové, finanční a obchodní povahy
- Vykonávání všech aktivit spojených s výše uvedeným nebo aktivit, 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

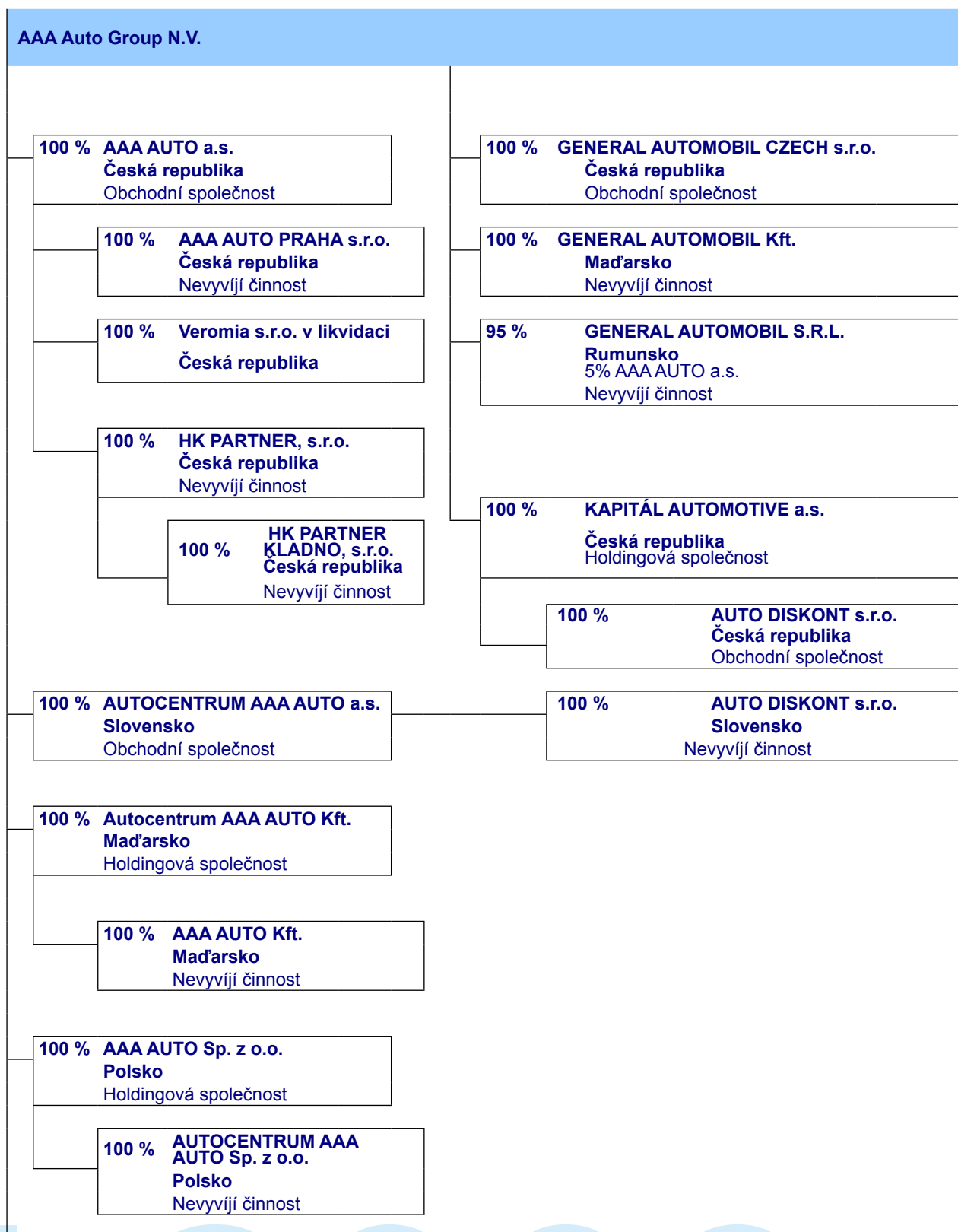
IČ: 26699648, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8578

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
- směnářská 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 2009



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.

Struktura skupiny AAA AUTO k 31. březnu 2010

Struktura skupiny je identická se strukturou k 31. 12. 2009.

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 změnila právní formu na N.V. (Naamloze Vennootschap), akciovou společnost, 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 upraveny dne 7. září 2007. Poslední úprava stanov Společnosti, ke které došlo a jež byla schválena na řádné valné hromadě konané dne 19. června 2009, umožnila pořádání schůzí představenstva kromě Nizozemska také na území České republiky. Záměrem schválené změny stanov bylo snížení nákladů na správu a řízení společnosti a jejího zpružnění.

V prosinci 2009 Nizozemská komise pro monitorování správy a řízení společností vydala nový Kodex správy a řízení společností Nizozemska, známý také pod názvem Code Frijns (dále pouze jako „Nizozemský kodex“) a který nahradil kodex z roku 2003. Nizozemský kodex je rozčleněn do pěti kapitol: (I) jednání v souladu a aplikování Nizozemského kodexu; (II) představenstvo; (III) dozorčí rada; (IV) akcionáři a valné hromady akcionářů; a (V) audit finančního výkaznictví a pozice interního auditu a externího auditora. Veškeré tyto kapitoly obsahují principy a předpisy „nejlepší praxe“ (best practice) pro veřejně obchodovatelné společnosti. Kapitola IV také zahrnuje předpisy pro akcionáře, včetně institucionálních investorů a investičních fondů, které administrují akcie, na něž byly vydány depozitní certifikáty. Kapitola V obsahuje předpisy pro externího auditora.

Společnost je podle zákonů Nizozemska povinna ve své výroční zprávě zveřejňovat, zda 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.

Valná hromada společnosti AAA Auto Group N.V. neschválila dodržování Nizozemského kodexu, nicméně lze říci, že Společnost principy Nizozemského kodexu uplatňuje, neboť ve své výroční zprávě řádně vysvětluje jakékoli odchylky od něj a podává vysvětlení proč. Plné a aktuální znění Nizozemského kodexu je možné nalézt na webových stránkách Společnosti v sekci Corporate Governance www.aaaauto.cz/.

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, zda se společnost řídí nějakým kodexem správy a řízení společnosti, o který kodex se jedná, a pokud některá jeho ustanovení společnost nedodrží, uvedla důvody takového postoje.

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. Úplný výčet bodů doporučení, kterými se Společnost řídí a kterými nikoli, je k dispozici na webové stránce Společnosti v sekci Corporate Governance, ve zprávě nazvané „Corporate Governance Statement“.

Správa a řízení Společnosti AAA Auto Group N.V.

Obecné informace

AAA Auto Group N.V. považuje za základ správy a řízení společnosti korektní obchodní jednání, vysoké pracovní nasazení, odborné znalosti a konstruktivní řízení osob podílejících se na podnikání společnosti.

Společnost podniká v souladu s dobrými mravy, pravidly obchodního styku, respektuje hospodářskou soutěž a usiluje o to, aby svůj tržní podíl zvyšovala stálým zlepšováním kvality poskytovaných služeb.

Prohlášení o souladu s Nizozemským kodexem správy a řízení obchodních společností

AAA Auto Group N.V. uplatňuje převážnou většinu zásad a nejlepších praktik a postupů, které stanoví Nizozemský kodex správy a řízení obchodních společností („Nizozemský kodex“) a jež se vztahují na organizační strukturu Společnosti a obchodní profil.

Principy správy a řízení

V roce 2009 byl uplatňován a dále modifikován model správy a řízení společnosti popsany ve Výroční zprávě společnosti za rok 2008.

AAA Auto Group N.V. má tzv. jednoúrovňovou řídicí strukturu, kdy se představenstvo společnosti skládá z členů s výkonnými pravomocemi (dále pouze jako „exekutivní členové“) a členů bez výkonných pravomocí (dále pouze jako „neexekutivní členové“). Ustanovení o dozorčí 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.

Výbory předpokládané Nizozemským kodexem byly ustaveny na základě rozhodnutí představenstva ze dne 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 členem do 6.11.2009);
- Výbor pro odměňování (předseda: V. Kulhánek, další členové: V. Válek a A. M. Kemp členem do 6.11.2009);
- Nominační výbor (předseda: V. Válek, další členové: V. Kulhánek a A. M. Kemp členem do 6.11.2009).

V roce 2009 se konalo celkem pět zasedání představenstva společnosti AAA Auto Group N.V. Výbor pro audit se sešel čtyřikrát, stejně tak výbor pro odměňování a nominační výbor měl čtyři schůze, přičemž ze všech byly vyhotoveny zápisy. Níže naleznete informace a agendy všech pořádaných schůzí.

Výbor pro audit

5. 2. 2009: účast V. Kulhánek, V. Válek, M. Kemp / M. Pokorný, V. Ježek

- nominace Petra Havlíka na proces uzavření společností HK /GA
- sumarizace hlavních bodů z HK a distribuce auditní zprávy
- plán restrukturalizace interního auditu snížení FTE kapacit
- projednávané audity
 - HK/GA ukončení
 - závěrečná inventarizace majetku a kontrola skladových zásob
 - kontrola nevyčerpaných dovolených a sumarizace souvisejících rezerv
 - úvěry a závazky od akcionářů
 - přehled otevřených akčních plánů
 - výsledky za rok 2008, jejich schválení a predikce dalšího obchodního vývoje

28. 4. 2009: účast V. Kulhánek, V. Válek, M. Kemp / D. Thorley

- diskuze s BDO o průběhu auditu a nalezených závadách
- doporučení exekutivnímu vedení navýšit investice do účetního systému, IT systému a správy financí
- doporučení BDO jako externího auditora pro rok 2009
- výbor pro audit odsouhlasil 31. 5. 2009 jako závazný termín pro finalizaci auditní zprávy společností BDO

28. 6. 2009: účast V. Kulhánek, V. Válek, M. Kemp / J. Barák

- informace o organizaci a personálním zastoupení interního auditu (Schváleno 1FTE, navýšení na 3 FTE po ultimu roku)
- diskuze BDO audit reportu definice bodů k odstranění závad
 - optimalizovat FTE na finančním oddělení
 - provést analýzu daňových rizik zejména pro dceřinou společnost v Maďarsku

- vytvořit manuál pro realizaci vnitropodnikových transakcí
- vytvořit hlavní účetní manuál
- přemístit administraci a residenci AAA Auto N.V. do ČR
- implementovat a revidovat řídicí a kontrolní systém

15. 12. 2009: účast V. Kulháněk, V. Válek / M. Růžička

- žádost na představenstvo o nominování dalšího člena výboru pro audit
- výsledky za rok 2009, jejich schválení a predikce dalšího obchodního vývoje
- schválení plánu činnosti interního auditu na první kvartál 2010
- informace o provedeném souhrnném follow up auditu
- sumarizace a kontrola úkolů z předchozího výboru pro audit, definovaných na základě doporučení BDO

Nominační výbor a Výbor pro odměňování (společný zápis)

5. 1. 2009: účast V. Válek, V. Kulháněk

- Ukončení pracovního poměru manažera oddělení auditu Vladimíra Ježka a řešení jeho náhrady

5. 2. 2009: účast V. Válek, V. Kulháněk

- Přesun pana Ševčíka z Polska do centrály v Praze
- Odvolání country manažera Mariána Brožkoviče

28. 4. 2009: účast V. Válek, V. Kulháněk

- ukončení pracovního poměru s Davidem Thorley (Group CFO)

28. 6. 2009: účast V. Válek, V. Kulháněk

- doporučení D. Kellera na pozici Group Sales Director
- doporučení přijetí vnitřního auditora Martina Růžičky

V souladu s ustanovením III.1.7 a III.1.8 o nejlepší praxi dle Nizozemského kodexu neexekutivní členové představenstva bez přítomnosti exekutivních členů diskutovali v roce 2009 svoji činnost včetně činnosti jednotlivých neexekutivních členů představenstva a žádoucího profilu jednotlivých neexekutivních členů, a v tomto smyslu přijali příslušné závěry. Stejným způsobem byla neexekutivními členy diskutována též činnost a profil exekutivních členů představenstva a dále korporátní strategie a obchodní rizika a výsledky hodnocení struktury a řízení vnitřních rizik ze strany exekutivních členů představenstva, včetně příslušných změn.

Všichni neexekutivní členi byly na schůzích pravidelně přítomni kromě pana Kempa, který byl nepřítomen od července 2009 z důvodu vážného onemocnění.

V souladu s ustanovením III.3.1. Nizozemského kodexu o nejlepší praxi neexekutivní členové představenstva připravili žádoucí profil

neexekutivních členů s přihlednutím k povaze podnikání společnosti, jejích aktivit a žádoucích znalostí a schopností členů dozorčí rady. Profil obecně vyžaduje, aby neexekutivní členové měli zkušenosti z automobilového průmyslu a z oblasti finančních produktů týkajících se automobilového průmyslu. Domníváme se, že současní neexekutivní členové splňují tento profil neboť pan Kulháněk je odborníkem v oblasti podnikání v automobilovém průmyslu a pan Válek je odborníkem v oblasti finančních produktů automobilového průmyslu (leasing, spotřebitelské úvěry).

Řádná valná hromada společnosti AAA Auto Group N.V. se konala dne 19. 6. 2009.

Nejvyšší orgán společnosti schválil řádnou účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku společnosti za rok 2008, obě sestavené podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS přijaté Evropskou unií) a ověřené auditorskou společností BDO.

Shora uvedená valná hromada společnosti AAA Auto Group N.V. schválila na návrh představenstva změnu stanov Společnosti, potvrzenou notářským zápisem ze dne 25. 9. 2009. Změnil se článek 14.4 stanov Společnosti, dle kterého se zasedání představenstva může konat buď v Nizozemí nebo v České republice.

Dne 6. 11. 2009 se konala Mimořádná valná hromada společnosti AAA Auto Group N.V., která odvolala z funkce neexekutivního člena A. M. Kempa a tím byl snížen počet neexekutivních členů z dosavadních tří na dva členy.

V souladu s ustanovením II.1.2 o nejlepší praxi dle Nizozemského kodexu exekutivní členové představenstva předali neexekutivním členům představenstva následující:

- a) finanční a operativní cíle Společnosti,
- b) strategii navrhovanou k prosazení těchto cílů, a
- c) výkonnostní parametry aplikované ve vztahu k této strategii.

Hospodářské cíle skupiny AAA AUTO a odhady použité v souvislosti se strategií Společnosti a souvisejícími výkonnostními parametry:

Klíčové výkonnostní parametry byly sledovány v průběhu celého roku 2009 v souvislosti s průběžnou kontrolou nákladů (na 14-ti denní bázi) vedením Společnosti. Primárním cílem Společnosti v roce 2009, tak jak byl i uveřejněný v průběhu roku, byl návrat k ziskovému hospodaření na čtvrtletní bázi ve druhém čtvrtletí roku a poté dosažení celkového konsolidovaného zisku za skupinu AAA AUTO za celý rok 2009. Obou cílů bylo dosaženo.

Hlavními cíly Společnosti pro rok 2010 je udržení prodeje skupiny na stejné či mírně nižší úrovni oproti roku 2009 a opětovné dosažení celkového zisku za skupinu za celý rok 2010. Pro dosažení hlavních cílů vedení Společnosti průběžně sleduje klíčové výkonnostní ukazatele nákladovosti a ziskovosti jednotlivých poboček, divizí a celé skupiny.

Všechny další informace a dokumenty týkající se správy a řízení společnosti AAA Auto Group N.V. jsou pro akcionáře a zainteresované osoby k dispozici na internetových stránkách společnosti www.aaaauto.cz v sekci "Corporate Governance".

Exekutivní členové

Exekutivní členy jmenuje valná hromada akcionářů na základě seznamu kandidátů, který připravují neexekutivní členové, kdy do každé volné funkce musí být navrženy nejméně dvě osoby. Pokud neexekutivní členové nepřipraví seznam kandidátů do tří měsíců poté, co se některá funkce uvolní, má valná 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 neexekutivních 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 2009 byla: AAA Auto Group N.V., Dopraváků 723, 184 00 Praha 8, Česká republika.

Neexekutivní členové

Neexekutivní členy jmenuje valná hromada akcionářů. Neexekutivního člena může kdykoli odvolat valná hromada akcionářů.

Obchodní adresa všech neexekutivních členů v roce 2009 byla: AAA Auto Group N.V., Dopraváků 723, 184 00 Praha 8, Česká republika.

Zpráva neexekutivních členů (viz. Zpráva předsedy představenstva na straně 3-5).

Podle stanov určuje počet exekutivních a neexekutivních členů představenstva valná hromada.

Personální složení statutárního orgánu – představenstva společnosti AAA Auto Group N.V. v roce 2009

Exekutivní člen představenstva a generální ředitel: Anthony James Denny (od 29. 12. 2006, jmenován bez časového omezení)

Neexekutivní člen a předseda představenstva: Vratislav Kulhánek (od 1. 11. 2007, jmenován bez časového omezení)

Neexekutivní člen: Vratislav Válek (od 25. 4. 2008, jmenován na období čtyř let)

Neexekutivní člen: Anthonius Mattheus Kemp (od 25. 4. 2008 do 6. 11. 2009)



Anthony James Denny

Exekutivní člen představenstva a generální ředitel od 29. 12. 2006; jmenován bez časového omezení; pohlaví: muž; věk: 48 let; profese: podnikatel; hlavní pozice: generální ředitel; národnost: Austrálie

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.



Vratislav Kulhánek

Hlavní pozice: neexekutivní člen a předseda představenstva; datum prvního dosazení do funkce: 1. 11. 2007; současný mandát: jmenován bez časového omezení; další pozice: předseda nominačního výboru pro audit a výboru pro odměňování; současný mandát: jmenován bez časového omezení stejně jako jeho mandát neexekutivního člena představenstva; pohlaví: muž; rok narození: 1943; národnost: Česká republika; profese: odborník s dlouholetou praxí z automobilového průmyslu

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 osobou podle zásad nejlepší praxe dle ustanovení III.2.2 Nizozemského kodexu.



Vratislav Válek

Hlavní pozice: neexekutivní člen představenstva; datum prvního dosazení do funkce: 25. 4. 2008; současný mandát: jmenován na období čtyř let; další pozice: předseda nominačního výboru; současný mandát: jmenován bez časového omezení stejně jako jeho mandát neexekutivního člena představenstva; pohlaví: muž; rok narození: 1945; národnost: Česká republika; profese: finanční a ekonomický konzultant (zaměřený na automobilový průmysl)

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 ředitel 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 místopředsdou. 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 osobou podle zásad nejlepší praxe dle ustanovení III.2.2 Nizozemského kodexu.

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 2009 jako členové představenstva pracovali Anthony James Denny, Anthonius Mattheus Kemp (členem do 6. 11. 2009), Vratislav Kulhánek a Vratislav Válek. Představenstvo získalo v roce 2009 celkem na odměnách 126 tisíc 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. Členi představenstva ke konci roku 2009 vlastnili souhrnně 70 000 akciových opcí.

Vrcholový management

Uvádíme seznam a stručný výčet odborných zkušeností a odpovědností členů vrcholového vedení skupiny AAA AUTO k 31. 3. 2010.



Karolína Topolová

Výkonná provozní ředitelka (Chief Operations Officer)

Studovala operativní management se zaměřením na tvorbu trainingového 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 více než deset let mezi nejbližší spolupracovníky 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

Finanční ředitel a zástupce generálního ředitele (Chief Financial Officer & 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 AAA AUTO na pozici manažera interního auditu, rok poté byl jmenován finančním manažerem Společnosti a zástupcem CEO. Další dva roky působil na pozici zástupce výkonného ředitele, v únoru 2010 byl jmenován finančním ředitelem Společnosti (CFO). Hovoří anglicky a německy.



David Keller

Ředitel prodeje a finančních služeb (Group Sales and F&I Director)

Absolvent pražského gymnázia a řady manažerských kurzů. Kariéru začínal jako manažer Marks & Spencer. V letech 2002-2007 zastával ve skupině AAA AUTO pozici ředitele finančních služeb a byl také členem dozorčí rady. Následně působil jako obchodní a marketingový ředitel společnosti Santander Consumer Finance a.s. od října 2009 se vrátil zpět do AAA AUTO do funkce ředitele prodeje skupiny, zodpovědného také za finanční služby a vztahy Společnosti s bankovními ústavy. Hovoří anglicky a rusky.

**Ralph Howie**

Výkonný ředitel pro oblast výkupu automobilů (Executive Director for Car Purchasing Area)

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 ředitel v oblasti rozvoje HR; postupně rovněž pracoval v řadě funkcí pro společnost Telstra Corporation. Poté osm let pracoval jako ředitel 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 a.s. v Praze.

**Andrew Potter**

Ředitel provozu skupiny (Group Automotive Operations Manager)

Andrew Potter je zkušeným manažerem v oblasti automobilové techniky. Od roku 2001 je členem Institutu automobilového průmyslu ve Velké Británii. Pracoval na různých pozicích pro výrobce vozidel i pro nejvýznamnější prodejce automobilů ve Velké Británii (Renault UK, The Prince Group-Wauxhall-VW/Audi-Rover, Lex Service/Volvo Car UK, Jemca Toyota, Alan Day Honda a další). Hovoří anglicky.

Střet zájmů

Žádný potenciální střet zájmů nevidíme. V této oblasti se řídíme ustanoveními II.3.2 až II.3.4 včetně a III.6.1 až III.6.3 včetně a ustanovením III.6.4 Nizozemského kodexu.

Co se týče nejlepší praxe dle ustanovení II.6.4 Nizozemského kodexu týkající se transakcí mezi Společností a právníckými či fyzickými osobami, v jejichž držení je nejméně deset procent akcií Společnosti, více informací lze nalézt v poznámce k účetní závěrce nazvané „Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci“.

Interní audit v roce 2009

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 má Společnost vytvořeno oddělení interního auditu, jehož posláním je průběžně prověřovat a hodnotit vnitřní kontrolní prostředí skupiny AAA AUTO a napomáhat ke zlepšování jeho kvality. Činnost interního auditu 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.

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.). Dalším členem Výboru pro audit je Vratislav Válek (neexekutivní člen představenstva AAA Auto Group N.V.). Zasedání Výboru pro audit se koná přibližně jedenkrát za tři měsíce s cílem zajistit, aby byl exekutivní management 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 Status interního auditu. Tento byl schválen představenstvem AAA Auto Group N.V.

V průběhu roku 2009 byla činnost interního auditu zaměřena zejména na oblast vnitropodnikových transakcí a dále i na kvalitu kontrolního prostředí Společnosti, zejména pak na její pobočkovou síť. S ohledem na strukturu podnikání a s přihlédnutím k redukci obchodních aktivit v ostatních zemích byla pozornost interního auditu zaměřena převážně na Českou republiku a Slovenskou republiku. V průběhu roku 2009 bylo interním auditem evidováno 132 aktivních auditních doporučení, z čehož byla velká část doporučení splněna. K závěru roku 2009 evidoval interní audit pouze 29 auditních doporučení dlouhodobějšího charakteru, které zůstaly nesplněny.

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. Tato opatření se týkala i omezení interního auditu,

kde počet pracovníků interního auditu kopíroval snižování zaměstnanců společnosti a jejích aktivit. Výkonný management byl srozuměn s nutností věnovat v následujícím období nápravě vnitřnímu kontrolnímu prostředí a systému vnitřní kontroly úsilí tak, aby bylo znovu dosaženo běžných standardů. Toto výkoný management vnímá jako důležitý předpoklad pro zajištění dlouhodobé ziskovosti skupiny AAA AUTO.

V průběhu roku 2010 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 daným dnem, po připočtení k celkovému počtu akcií, které byly v rámci plánu akciových opcí přiděleny v období předchozích 10 let.

Valná hromada udělila exekutivním členům představenstva právo udělovat opce neexekutivním členům v souladu se stanovenými pravidly a naopak. Exekutivním členům byla schválena opce do maximální výše 200 000 kusů akcií 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 nebo 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 stanovených podmínek, popřípadě zaniká v momentě ukončení pracovního poměru nebo jiného smluvního vztahu, na základě jehož byla držiteli opce udělena.

Vzhledem ke změnám spojených s restrukturalizací společnosti komise ustanovená představenstvem přijala dne 19. 10. 2009 rozhodnutí, na jehož základě došlo ke změnám opčního programu pro střední management a klíčové zaměstnance skupiny AAA AUTO, na základě souhlasu dosavadních držitelů opcí. Každému držiteli bylo uděleno maximálně 200 000 akciových opcí za realizační cenu 0,5 EUR. Opce jsou realizovatelné nejdříve dne 30. 4. 2013 pod podmínkou, že následující výkonnostní parametry budou splněny: Společnost musí dosáhnout konsolidovaného čistého zisku (po zdanění) v letech 2010, 2011 a 2012. Jestliže konsolidovaného čistého zisku nebude dosaženo v jakémkoli z výše jmenovaných let, opce nebude možno realizovat. Počet držitelů opcí ke dni schválení tohoto programu činil 148 držitelů opcí, jimž byly uděleny opce na celkem 2 983 000 kusů akcií, jenž tvoří 4,4 % celkového počtu akcií Společnosti.

Změny v akciovém opčním plánu pro představenstvo podléhají schválení akcionářů na valné hromadě. Změny v akciovém opčním plánu pro představenstvo odrážející restrukturalizační program, který Společnost podstoupila, a současné tržní podmínky jsou plánovány k projednání na řádné valné hromadě, jež se uskuteční ve druhém čtvrtletí roku 2010.

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.

Řízení rizik

Řízení rizik je nedílnou součástí přijaté strategie společnosti a představenstvo AAA Auto Group N.V. jej chápe jako jeden ze základních nástrojů efektivního systému řízení, jehož cílem je podpora při naplňování cílů a strategie společnosti. Uplatňovaný model řízení rizik zůstává jednotný pro všechny společnosti skupiny AAA AUTO a zcela odpovídá nejlepší mezinárodní praxi v oblasti řízení a správy společnosti. Spolupráce s ostatními společnostmi ve skupině AAA AUTO umožňuje další rozvoj systému řízení rizik jako nedílného nástroje vnitřní kontroly. Hlavní zásady systému řízení rizik schvaluje představenstvo společnosti. Jednotlivá Rizika jsou sledována, vyhodnocována a řízena rizikovým výborem, který tvoří členové výkonného vedení společnosti, a jsou diskutována spolu se zásadami systému řízení rizik s Výborem pro audit a neexekutivními členy představenstva. Rizika jsou zde hodnocena z hlediska možného finančního dopadu a pravděpodobnosti jejich vzniku.

V souladu s ustanovením II.1.4 o nejlepší praxi dle Nizozemského kodexu představenstvo prohlašuje, že interní řízení rizik a kontrolní systém poskytují dostatečné zajištění toho, že informace o hospodaření neobsahují žádné podstatné chybné údaje a že interní řízení rizik a kontrolní systém jsou adekvátní a efektivní a v hospodářském roce 2009, za který jsou auditované hospodářské výsledky v této výroční zprávě obsažené, byly dostatečně funkční. Oddělení interního auditu provedlo k závěru roku 2009 vyhodnocení řídicího a kontrolního systému Společnosti formou auditní zprávy, která byla předložena představenstvu a výboru pro audit.

S ohledem k ustanovení II.1.4 c) Nizozemského kodexu Výbor pro audit provedl ke konci roku 2009 kontrolu funkce řízení rizik a kontrolního systému Společnosti a žádné významné selhání či nedostatky nenašel. Výbortak shledal funkce řízení rizik a kontrolního systému implementované uvnitř Společnosti za optimální.

Rizikové faktory

Mnohé zásadní rizikové faktory, kterým je vystavena skupina AAA AUTO z principu oblasti svého podnikání byly již zmíněny v prospektu emitenta zpracovaném v souvislosti se vstupem Společnosti na burzu cenných papírů v roce 2007 a většina těchto rizikových faktorů zůstává nadále v platnosti. Uvedený dokument je k dispozici na webových stránkách Společnosti (www.aaaauto.cz) v sekci „Pro investory“.

Skupina AAA AUTO působila většinu roku 2009 (po dokončení svého ústupu z maďarského a rumunského trhu začátkem roku) v České republice a na Slovensku a byla konfrontována s některými rizikovými faktory, které mohou negativně ovlivnit obchodní aktivity a tím také hospodářský výsledek Společnosti. Jmenovitě se řízení rizik skupiny AAA AUTO týká následujících rizikových faktorů:

Tržní rizika

Vedení společnosti AAA AUTO prioritně řídí tato rizika, zejména pro jejich nejvýraznější možný dopad na výnosy a náklady Společnosti a tím na její celkové hospodaření:

- sezónnost maloobchodního prodeje automobilů
- nárůst individuálních importů vozidel
- 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
- negativní veřejné mínění

Operační rizika

- řízení rizika ztrát plynoucích z možných nepříznivých událostí a procesů, lidských zdrojů, informačních systémů, logistiky nebo vnějších faktorů
- rizika plynoucí z centralizovaného systému řízení skupiny
- zavádění a realizace strategických iniciativ Společnosti ve všech autocentrech

Finanční rizika

Riziko likvidity

- Riziko ztrát související s kreditním rizikem finančních partnerů. Cílem řízení rizika je dostatečné zajištění provozního financování skupiny a dále zajistit dostatek finančních zdrojů pro hrazení splatných závazků. V roce 2009 nedošlo k realizaci žádné ztráty z titulu rizika likvidity.

Kreditní riziko

- Skupina AAA AUTO řídí důsledně kreditní riziko plynoucí z nabídek financování svých prodejů externími úvěrovými a leasingovými společnostmi.
- Závazky z úvěrových smluv a dalších dluhových závazků, které mohou omezit provozní a finanční pružnost Společnosti.

Měnové riziko

- Skupina AAA AUTO aktivně sleduje svoji otevřenou pozici a primárně se snaží využít příjmy v cizích měnách pro úhradu závazků v cizích měnách. Otevřená měnová pozice je v současné době vykazována pouze vůči EUR.

Další významná rizika souvisí mimo jiné s ekonomickým, politickým, sociálním, právním, regulačním a daňovým prostředím v zemích působnosti skupiny. 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.

Informace týkající se nastavení a účinnosti vnitřní funkce řízení rizik a kontrolního systému pro hlavní rizika v průběhu minulého hospodářského roku jsou obsaženy v kapitolách “Interní audit v roce 2009” a “Řízení rizik” této zprávy.

Práva akcionářů

Podrobné údaje o emisi a vývoji hodnoty akcií naleznete v této výroční zprávě v kapitole „Zpráva pro akcionáře“.

Emise akcií a předkupní práva

Společnost vydala pouze jeden typ akcií a žádné akciové certifikáty vydány nebyly.

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 vlastní akcie, jejichž emisní kurz byl uhrazen v plné výši. V souladu s příslušnými ustanoveními Nizozemského kodexu a stanov má Společnost právo nakoupit vlastní akcie, jejichž emisní kurz byl splacen v plné výši, pokud: (i) vlastní kapitál, snížený o platbu potřebnou k realizaci nákupu, není nižší než součet uhrazeného základního 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 vlastní akcie ani zástavní právo na vlastní akcie ve jmění Společnosti v celkové nominální hodnotě převyšující 10 % vydaného akciového kapitálu Společnosti.

S výjimkou vlastních akcií získaných bez úplaty lze vlastní akcie nakupovat pouze na základě rozhodnutí představenstva a souhlasu valné hromady akcionářů. Souhlas valné hromady akcionářů s nákupem vlastních 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 vlastních 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 vyplátit pouze v tom případě, že vlastní kapitál Společnosti převyšuje částku uhrazeného základního akciového kapitálu Společnosti, navýšenou o rezervy, které je třeba vytvářet podle zákona a stanov Společnosti, a v případě mezeitimní výplaty dividendy je třeba naplnění této povinnosti doložit mezeitimní 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, v Haarlemmermeer (letiště Schiphol) nebo kdekoli v Nizozemsku.

Mimořádnou valnou hromadu akcionářů může představenstvo svolat kdykoliv, kdy to vyžadují zájmy Společnosti. Podle občanského zákoníku

Nizozemská 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 prostou většinou přítomných 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. Představenstvo přezkoumalo Nizozemský kodex, obecně souhlasí s jeho základními ustanoveními a přijalo a v budoucnu přijme další opatření, která bude považovat za vhodná k implementaci Nizozemského kodexu. Podporujeme smysl kodexu a budeme 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 jmenováni na neomezené období a nepovažujeme za žádoucí znovuotevřít jednání o platných dohodách. V budoucnu budou exekutivní členové jmenováni v souladu s výše uvedeným 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 jejich 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.1.7 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 představenstva, dále nadřízeným manažerům a oddělení security. Oznámení je možné podat pomocí aplikace na internetových stránkách Společnosti nebo na speciální emailovou adresu.

Dozorčí rada (část III Nizozemského kodexu)

Jelikož máme jednoúrovňovou řídicí strukturu, měla by ustanovení týkající se dozorčí rady platit také pro naše neexekutivní členy bez dopadu na jejich povinnosti jako členů představenstva.

V souladu s ustanovením III.1.2 má výroční zpráva Společnosti obsahovat zprávu dozorčí rady, v níž dozorčí rada popisuje své aktivity v uplynulém roce, a která obsahuje příslušná prohlášení požadované Nizozemským kodexem.

Vzhledem k jednoúrovňové řídicí struktuře Společnosti, kdy se představenstvo společnosti skládá z exekutivních členů s výkonnými pravomocemi a z neexekutivních členů bez výkonných pravomocí a kdy dozorčí rada jako samostatný orgán neexistuje, přičemž předseda představenstva je zároveň neexekutivním členem, máme za to, že za uvedenou zprávu lze považovat již zprávu předsedy představenstva uvedenou v úvodu výroční zprávy, přičemž máme za to, že postačuje, že jednotlivá prohlášení a informace požadované Nizozemským kodexem, jsou uvedena v dalších částech výroční zprávy.

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.

My bychom však rádi měli možnost udělovat naši neexekutivním členům opce podle plánu akciových opcí, abychom byli schopni přilákat a zajistit trvání služeb nejkvalifikovanějších osob jako členů našeho představenstva. Proto jsme přesvědčeni, že uplatňování tohoto ustanovení o nejlepší praxi není v našem nejlepším zájmu.

V souladu s ustanovením III.6.5 o nejlepší praxi má Společnost připravit předpisy o vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany členů managementu nebo dozorčí rady (neexekutivních členů představenstva), co se týče jiných cenných papírů, než které emitovala jejich „vlastní“ společnost. Jsme přesvědčeni, že omezení podle platného zákona o cenných papírech jsou dostatečná pro řízení vlastnictví a obchodování cenných papírů ze strany našich exekutivních a neexekutivních členů. Zavedení dalších omezení by potenciálně ohrozilo naše možnosti přilákat a zajistit trvání služeb exekutivních a neexekutivních členů, a proto jsme přesvědčeni, že uplatnění tohoto ustanovení o nejlepší praxi není v našem nejlepším zájmu.

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 konané dne 25.4.2008 byly za neexekutivní členy představenstva zvoleni Anthonius Mattheus Kemp a Vratislav Válek. Po uskutečnění těchto změn má představenstvo většinu členů z řad neexekutivních členů, včetně svého předsedy Vratislava Kulhánka, v souladu s ustanovením o nejlepší praxi. Jediným exekutivním členem je generální ředitel Anthony 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 za 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 kapitálu, 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 navrženy 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 splňuje toto ustanovení v případě jednání s více analytiky či investory. Náklady na dodržení tohoto ustanovení v jiných případech by byly neúměrně vysoké. Proto jsme přesvědčeni, že uplatňování tohoto ustanovení není v našem nejlepším zájmu.

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 2009 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, jež byl o činnosti interního auditu průběžně informován.

Poslání, cíle a vize Společnosti

Stejně jako v minulých letech posláním skupiny AAA AUTO je prostřednictvím seriózního obchodu uspokojovat potřeby našich zákazníků a zároveň tak vytvářet přidanou hodnotu pro akcionáře.

Zásady úspěšného obchodního modelu AAA AUTO spočívají ve vykupování nejlépe prodejných a technicky prověřených vozů do vlastnictví Společnosti a jejich prodej s doživotní zárukou legality původu vozu a 12-ti měsíční zárukou na technické závady. S ohledem na snahu dále zvýšit důvěru zákazníků, AAA AUTO společně se svým partnerem expertní firmou Cebia spustila dne 1. 1. 2010 program na ověření stavu tachometru všech prodaných automobilů.

Nejbližším cílem Společnosti, navzdory pokračující ekonomické recesi, která silně ovlivňuje trh s automobily, je se nadále soustředit na své nejziskovější trhy v České a Slovenské republice tak, aby zachovala svou ziskovost i při nižších objemech prodeje.

Vizí skupiny AAAAUTO je na trzích střední 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 dlouhodobém horizontu je vizí Společnosti generovat zisk pro své akcionáře.

Zpráva pro akcionáře (Akcie)

Informace o akcích

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. Od stejného data jsou akcie obchodovány také na trhu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s., jež se mezitím stala dalším regulovaným trhem cenných papírů podléhajícím regulaci ČNB.

Celkový počet emitovaných akcií činí 67 757 875 kusů se jmenovitou hodnotou 0,10 EUR na jednu akcii, z čehož 50 000 000 akcií (73,79 %) bylo k 31. 12. 2009 v držení společnosti Automotive Industries S.à.r.l. holding, kterou vlastní generální ředitel a člen představenstva společnosti AAA Auto Group N.V. Anthony James Denny. Zbývajících 17 757 875 akcií (26,21 %) bylo volně obchodovatelných na hlavních trzích PSE a BSE. ISIN těchto akcií je NL0006033375. Akcie jsou v zaknihované podobě a jsou vydány na jméno. Hlavním sekundárním trhem, kde se akcie AAA obchodují, je PSE, kde se obchodují v systému SPAD a jsou součástí indexů PX a PX-GLOB.

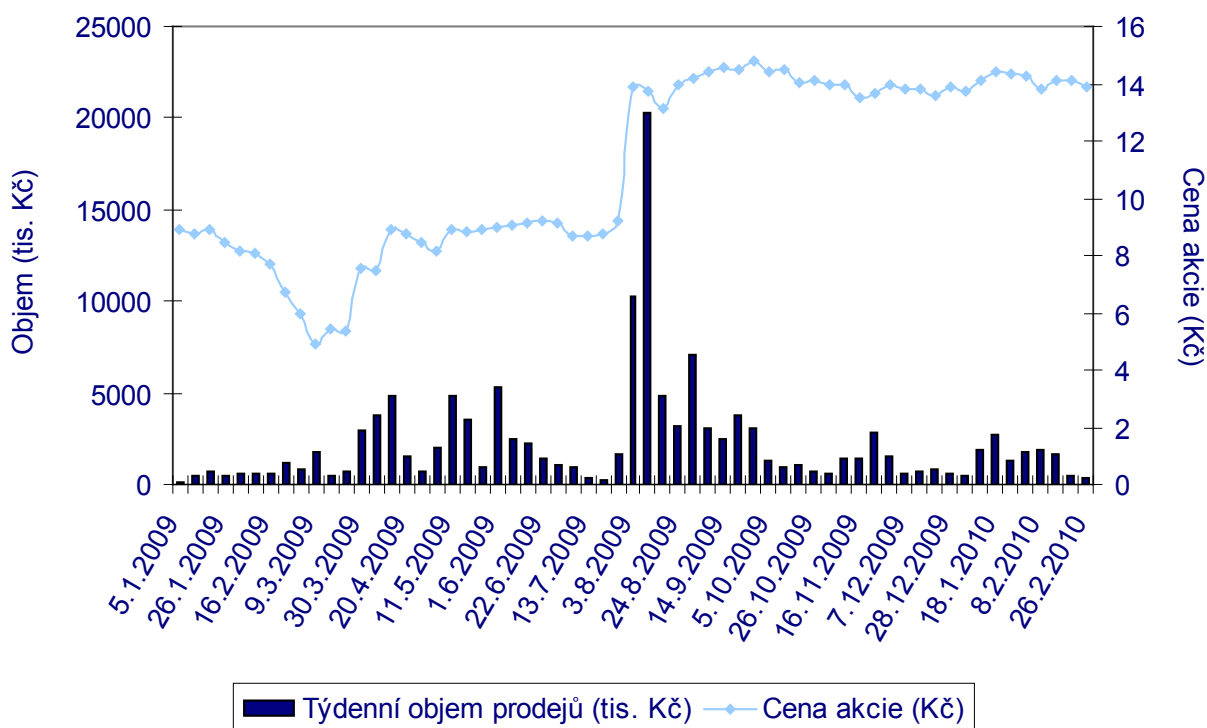
Dne 3. 4. 2009 oznámil generální ředitel skupiny AAA AUTO Anthony Denny svůj záměr nakoupit kolem pěti procent emitovaných akcií Společnosti. Ke dni 31. 12. 2009 bylo v držení Anthony Dennyho celkem 0,20 % akcií, k 31. 3. 2010 pak 0,25 % akcií.

	k 31. 12. 2009	k 31. 3. 2010
Automotive Industries S.à.r.l.	73,79 %	73,79 %
Anthony James Denny	0,20 %	0,25 %
Ostatní investoři	26,01 %	25,96 %

Vývoj kurzu akcií a objemu obchodování

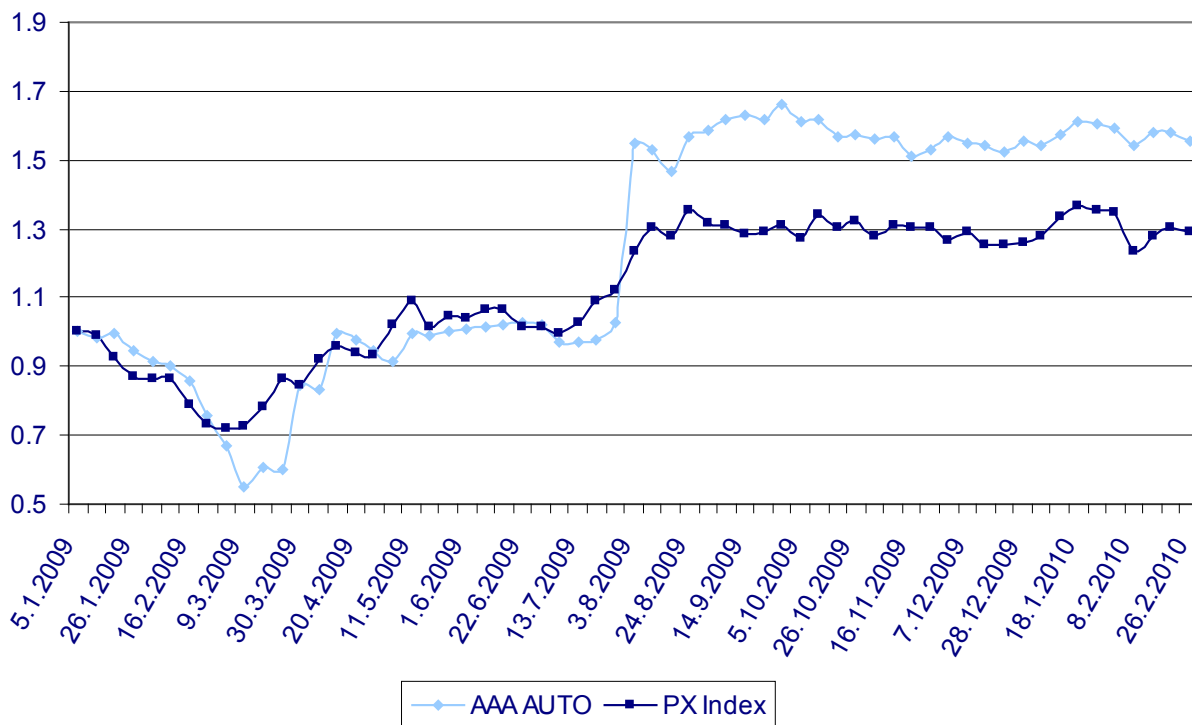
Vývoj ceny akcií AAA na Burze cenných papírů Praha (PSE) v průběhu roku 2009 relativně úzce koreloval s vývojem indexu PX. Výjimkou byl konec července 2009, kdy akcie AAA Auto Group N.V. výrazně posílily v reakci na oznámení Společnosti, že dosáhla svého dříve avizovaného cíle a dostala se ve druhém čtvrtletí roku 2009 zpět do ziskového hospodaření. Objem obchodování v tomto období stoupl na více než desetinásobek průměrného denního objemu obchodů a cena stoupla na úroveň kolem 14 Kč na akcii, kde se obchodovala až do počátku roku 2010.

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



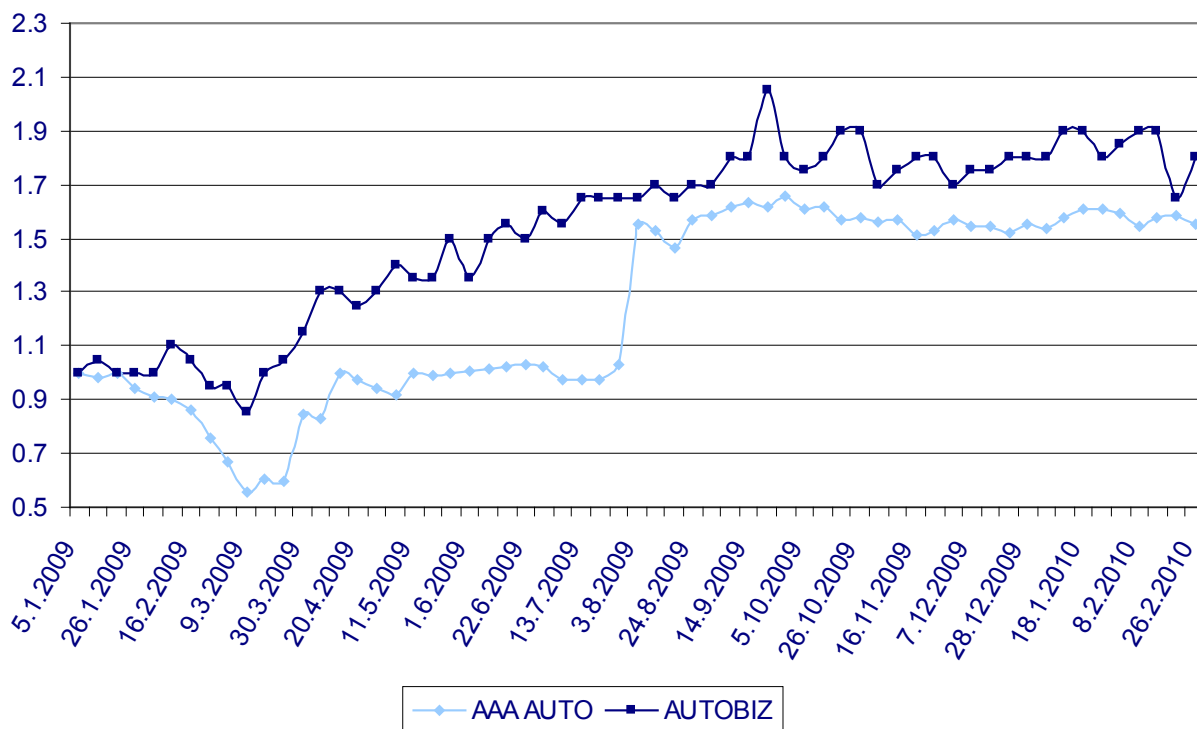
Zdroj: Burza cenných papírů Praha

Relativní srovnání vývoje ceny akcií AAA AUTO a indexu PX



Zdroj: Burza cenných papírů Praha

Relativní srovnání vývoje ceny akcií AAA AUTO a indexu AUTOBIZ



Zdroj: AUTOBIZ

Dividendová politika

Jak Společnost zveřejnila v prospektu během svého primárního veřejného úpisu akcií (IPO) v září 2007, její obecná dividendová politika je vyplácet dividendu na úrovni konzistentní se svými růstovými a rozvojovými plány s přihlédnutím k zachování přiměřené úrovně likvidity. Cílem Společnosti je dividendu v maximální výši do 20 % svého konsolidovaného čistého zisku.

Jakékoli doporučení vyplácet dividendu je v kompetenci představenstva Společnosti a bude záviset na výsledcích Společnosti v oblasti provozu, expanze, na její finanční pozici, potřebě pracovního kapitálu, kapitálových výdajů, dostupnosti dividend od svých dceřiných společností, platných právních předpisech a ostatních faktorech, které představenstvo Společnosti uváží jako relevantní. Schválení jakékoli výplaty dividendy je v kompetenci valné hromady akcionářů Společnosti.

Od svého primárního úpisu akcií Společnost doposud nevyplatila žádnou dividendu a výplata dividendy se neplánuje ani pro rok 2010.

Valná hromada akcionářů

V průběhu roku 2009 se konaly dvě valné hromady akcionářů Společnosti.

Dne 19. června 2009 se konala řádná valná hromada, na které akcionáři Společnosti schválili:

- účetní závěrku za rok 2008
- splnění povinností exekutivních a neexekutivních členů představenstva
- změnu stanov Společnosti umožňující konání zasedání představenstva nejen v Nizozemsku, ale i v České republice
- oprávnění představenstva k zpětnému odkupu akcií

Valná hromada neschválila jmenování auditora pro účetní závěrku roku 2009, čímž výběr auditora pro rok 2009 spadá do diskrece rozhodnutí představenstva Společnosti.

Dne 6. listopadu 2009 se konala mimořádná valná hromada, která měla na svém pořadu jediný bod, a to odstoupení Anthonia Mattheuse Kempa ze své funkce neexekutivního člena představenstva Společnosti.

Zápisy z jednání obou valných hromad jsou k dispozici v plném znění na webové stránce Společnosti v sekci Corporate Governance, Valné hromady.

Vztahy s veřejností

I. Společenská odpovědnost firmy

Skupina AAA AUTO naplňuje prioritně svou obchodní strategii a cíle ziskovosti. Současně harmonizuje svoji obchodní strategii s rozdílným legislativním a ekonomickým prostředím jednotlivých států a zároveň zajišťuje s legislativními normami Evropské unie.

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, v nichž jsou její akcie kotovány (Česká republika a Maďarsko) a ve kterých je zapsané sídlo mateřské společnosti (Nizozemsko), a dodržovat platné právní a regulační předpisy těchto zemí.

Díky úspěšnému obchodnímu modelu obchodníka s rozsáhlou 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 efektivity, odpovědnosti k životnímu prostředí a společenské angažovanosti v komunitě, ve které Společnost podniká, AAA AUTO tyto zásady implementuje do svého obchodního chování a plánování.

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

1. Oblast hospodářská

Členství v obchodních komorách a profesních sdruženích

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 **Americké 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.

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 kapitola „Správa a řízení společnosti“ této výroční zprávy).

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: <http://www.aaaauto.cz/en/aaa-auto-code-of-ethics>).

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. 2009 zaměstnávala 1 099⁵ 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 AAAAUTO. 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 AAAAUTO 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.

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. V důsledku programu úspor byly sponzoringové aktivity Společnosti v roce 2009 zásadně omezeny.

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 AAAAUTO 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.

Společnosti se snaží pomáhat i tělesně postiženým spoluobčanům, např. formou zapůjčování automobilů.

V oblasti sociální podpory se Společnost snaží vychovávat i své zaměstnance, a to například organizací zaměstnanecké sbírky vánočních dárků pro děti z dětských domovů.

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 zúčastnili seminářů zaměřených na problematiku ochrany spotřebitele a informační povinnosti firem, které toto sdružení pořádá.

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.

Pod tlakem veřejnosti a alarmující zpráv o záplavě ojetin Parlament České republiky schválil novelu Zákona o odpadech, kterými byl dovoz ojetin v závislosti na míře emisního znečištění (Euro 0, 1 a 2) od 1. ledna 2009 zatížen ekologickými poplatky ve výši 10 000, 5 000 a 3 000 Kč. Mj. v důsledku tohoto velmi potřebného opatření klesl meziročně dovoz ojetých osobních automobilů vozů ojetin do ČR o 37,2 % na 152 930 vozů.

Ve svých provozovnách a pobočkách v jednotlivých zemích se skupina AAAAUTO 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. O jehož vysoké úrovni svědčí i 1. místo v soutěži Česká cena za public relations v kategorii interní komunikace a nominace do prestižní mezinárodní soutěže Golden Drum v Portoroži.

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. O úspěšném vnímání Společnosti jako odborníka na trhu s ojetými vozy svědčí i množství zodpovězených novinářských dotazů a konzultace poskytované zástupcům médií při tvorbě odborných textů. Vstřícnou a profesionální úroveň komunikace potvrdil fakt, že AAA AUTO zvítězila koncem roku 2009 v nezávislém spotřebitelském testu autobazarů Mladé Fronty DNES.

III. Marketing

Také v marketingových aktivitách reagovala skupina AAA AUTO na dopady krize na trzích. Došlo k restrukturalizaci a úspoře reklamních výdajů, přičemž skupina se orientovalo především na komunikační kanály s přímým efektem na prodej cílové skupiny zákazníků. Aktivita v oblasti image byly potlačeny ve prospěch kanálů s bezprostředním odrazem v prodejích. Současně byl implementován systém dlouhodobého měření efektivity kampaní a reklamních kanálů.

Z hlediska marketingového mixu byla tištěná média nadále nejsilnější položkou reklamních výdajů v roce 2009. I nadále byly využívány všechny reklamní kanály, nicméně jejich vzájemná struktura doznala výrazných změn. Zejména oblast webové komunikace a reklamy zvýšila své postavení až na úroveň druhého nejvýznamnějšího kanálu. Na opačném konci pak byla venkovní reklama, která byla minimalizována. V souladu s rostoucími nároky zákazníků byly průběžně modernizovány design a funkční struktura internetové prezentace skupiny AAA AUTO. Webový prodejní a informační portál www.aaaauto.cz se umístil na 1. místě mezi automobilovými firmami v soutěži Web Top 100.

Vzhledem k propadům ceny nových a následně i zánovních vozů a vzhledem k posunu zákaznické preference k menším a úspornějším vozům byla v roce 2009 utlumena aktivita prémiové značky AAA PREMIUM AUTO a snížena podpora Auto Diskont. V případě oživení trhu je pro rok 2010 připraveno opětovné posílení a marketingová podpora prémiové značky, i když se hlavní směr marketingové komunikace nadále zaměřuje na značku AAA AUTO. V kontextu měnícího se trhu skupina AAA AUTO v roce 2009 zapojila do marketingové komunikace také interaktivní kampaně.

Služby informačních technologií

Z pohledu oddělení informačních technologií (IT) byl uplynulý rok ve skupině příznačný další optimalizací informačních a telekomunikačních procesů. Mezi hlavní úkoly, které se podařilo splnit, patřila konsolidace serverů a zefektivnění využití stávající infrastruktury a výpočetní techniky napříč celou skupinou, a to jak na úrovni poboček, tak jednotlivých oddělení. Zároveň byla dořešena implementace nového personálního systému Odysea 2000 a dokončen přechod na IP telefonii v celé skupině.

Všechny změny byly cíleny na vyšší efektivitu obchodních procesů, s důrazem na zajištění konkurenceschopnosti společnosti v současné náročné makroekonomické situaci. IT oddělení se personálně stabilizovalo a s ohledem na plánovanou obchodní strategii skupiny si stanovilo strategický plán v oblasti ICT na další období.

Rok 2009 byl ve znamení stabilizace stávajících zaměstnanců. Po předchozím uzavření poboček v Polsku, Rumunsku a Maďarsku skupina AAA AUTO snížila do konce roku 2009 počet zaměstnanců v České republice a na Slovensku na 1 099⁵ (což znamená meziroční pokles o 23,7 %), kdy se zaměřila především na identifikaci a retenci klíčových zaměstnanců. V souvislosti s plánem restrukturalizace a optimalizace, který byl realizován v reakci na finanční krizi, byl ve Společnosti implementován striktní systém plánování a kontroly mzdových nákladů. Toto opatření bylo jedno z těch, které napomohlo k překonání obtížného období, stabilizaci a nastartování společnosti do budoucna.

Péče byla věnována například stávajícím pobočkovým prodejním manažerům celé skupiny. Tito procházeli týdenními studijně-pracovními stážemi v pražské centrále, které odpovídaly úrovni rozvoje a multiskilling školených manažerů.. Cílem stáží bylo pomoci manažerům poboček, obzvláště pak zastupujícím (replacement) manažerům doškolit se v úrovni znalostí a dovedností na pozici prodejního manažera, setkat se s vedoucími různých oddělení a podělit se o znalosti se zkušenějšími kolegy.

V rámci běžné fluktuace pracovních sil byla velká pozornost věnována výběru nových zaměstnanců s ohledem na vyšší kvalitu oproti kvantitativnímu pokrytí (jako tomu bylo např. v době výrazné expanze, kdy prioritou náborového procesu bylo spíše dostatečné personální zajištění než intenzivní záměr na selektivnost vysoce kvalitních kandidátů). V praxi bylo využíváno diagnostických metod AC, psychologicko-diagnostických testů a dalších. Nové pracovní síly byly důkladně zaškoleny, například v září 2009 se konal třítýdenní školící program v pražské centrále pro nové výkupčí, kteří následně pokračovali v zaškolování na pobočkách v Česku a na Slovensku.

Široký prostor byl věnován interní komunikaci, kdy stejně jako v předcházejícím roce se společnost zaměřila na sportovní vyžití zaměstnanců a uspořádala úspěšné šampionáty ve fotbale a plážovém volejbale. Na podporu zvýšení výkonu a motivace je pravidelně pořádána soutěž obchodníků o nejlepšího prodejce roku v rámci tzv. Premier League. Měsíčně jsou pak odměňováni nejlepší prodejci a koncem roku Nejlepší prodejce roku, který jako hlavní odměnu získává zájezd do zahraničí.

Call centrum

Call centrum společnosti AAA AUTO za rok 2009 přijalo 534 853 příchozích hovorů. Jejich objem byl o 16 % nižší než počet přijatých hovorů v přecházejícím roce, což bylo částečně způsobené pokračující ekonomickou krizí a větším podílem e-mailové komunikace. V roce 2009 bylo přijato a zpracováno o 10 % více příchozích emailových dotazů, kdy stále větší procento zákazníků volilo e-mail jako komunikační prostředek.

Call centrum stejně jako celá Společnost pokračovalo v realizaci plánovaných optimalizačních opatření a šlo cestou zvýšení efektivity při zachování kvality. Tato optimalizace ve spojení s každodenním vyhodnocováním jednotlivých procesních změn dovedla call centrum ke zvýšení podílu na obchodech celé společnosti o 4,4 % což je velmi pozitivní výsledek v době, kdy objem obchodů pod vlivem ekonomické krize stagnuje nebo klesá.

Nedílnou součástí cílů pro rok 2009 bylo i udržet, případně snížit všechny nákladové položky při zachování stejného standardu poskytovaných služeb. Tyto položky byly v meziročním pohledu sníženy o 10,6 % a hlavní podíl na dosažených úsporách měly dílčí optimalizační kroky, jako například změna stanovení priorit jednotlivých typů volání, vnitřní restrukturalizace oddělení call centra a kladení důrazu na zvýšení kvality obsahu hovorů.

Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny AAA AUTO v roce 2009

Skupina v roce 2009

Jak v úvodu výroční zprávy konstatoval generální ředitel Anthony James Denny „*automobilový sektor, který tradičně jako první signalizuje nastupující změnu v ekonomice a poptávce na trzích, zůstal i v roce 2009 v hlubokém útlumu*“. I když se mnoha analytikům zdálo, že propad cen nových a následně také zánovních vozů vrcholící na přelomu let 2008 a 2009 už nemůže pokračovat, postupující hospodářská krize, růst nezaměstnanosti a omezení dostupnosti finančních zdrojů vedly k dalšímu snižování cen a slevovým marketingovým akcím. Reagovaly tak na propad hospodářství a trhů všech zemí Evropské unie a dalších vyspělých států světa. V České republice dle předběžných odhadů Českého statistického úřadu poklesl reálný HDP za rok 2009 o 4,2 %, na Slovensku obdobná prognóza hovoří o snížení o 5,6 procent.

V důsledku nedostatku zakázek se na podzim 2009 zvýšila nezaměstnanost a dostupné údaje signalizovaly, že v Česku i na Slovensku dosáhne na přelomu let 2009-2010 počet lidí hledající práci historických rekordů. Diskuse mezi odborníky, novináři i na veřejnosti poukazovaly po celý rok na zhoršující se ekonomické parametry a zejména na otázku růstu státních a veřejných deficitů. Analyzoval se možný dopad v budoucnu na obyvatele, jak se to mj. projevilo ve snižování starobních důchodů v Maďarsku a pobaltských zemích, jež krize zasáhla ve dvouciferných propadech HDP.

V reakci na náročné tržní podmínky skupina AAA AUTO v roce 2009 jednak dále zeštíhlila a zefektivnila celou obchodní společnost a její aktivity, tak také dále přizpůsobila svůj obchodní model měnícím se tržním podmínkám zejména v nabídce vozidel a finančních a dalších služeb dle požadavků zákazníků.

Začátkem roku 2009 skupina AAA AUTO dokončila svůj plán stáhnout se ze zahraničních trhů zatěžujících celkové hospodaření Společnosti ztrátou a soustředit se v době ekonomické krize na své hlavní trhy v České republice a na Slovensku. Prodeje na maďarském a rumunském trhu výrazně slábly již v roce 2008, především pak v posledních měsících. Aby společnost dosáhla svého cíle dostat se co nejdříve zpět do zisku, bylo pro skupinu nevyhnutelné se ze ztrátových trhů stáhnout. Obchodní aktivity byly výrazně omezeny již koncem roku 2008 a začátkem následujícího roku 2009 bylo uzavření provozů v Maďarsku a Rumunsku postupně dokončeno.

Přestože Společnost obchodní aktivity v Maďarsku ukončila, své akcie z Budapešťské burzy cenných papírů stáhnout však neplánuje. Pokud

se maďarský automobilový trh ožíví, skupina AAA AUTO opětovný vstup na tento potenciálně opět atraktivní trh nevylučuje. Nicméně za nejdříve možný pro návrat do Maďarska v současné době považuje rok 2012.

Současně s uzavřením své pobočky v Rumunsku společnost AAA Auto Group N.V. podepsala na konci února 2009 se společností SIXT New Kopel smlouvu o společném podniku v Rumunsku. Skupina AAA AUTO vlastní 5% podíl v rumunském podniku s opcí navýšit tento podíl až na 49 procent.

S ohledem na hospodářskou krizi a propad poptávky na automobilovém trhu byl uvažovaný vstup na trh v Rusku odložen na neurčito.

Společnost však pokračuje v analýze situace na trzích svého zájmu a nebrání se předběžnému jednání s potenciálními partnery.

Na základě nové strategie orientace na trhy v České republice a na Slovensku měla skupina koncem roku 2009 celkem 17 poboček v ČR a 8 v SR, když koncem roku 2008 skupina AAA AUTO disponovala 35 pobočkami ve čtyřech zemích a v prosinci 2007 na vrcholu expanze 45 autocentry v pěti zemích střední a východní Evropy. Počet personálu se v postupných krocích snížil z maximálních 3 834 zaměstnanců k 31. 12. 2007 až na 1 099⁵ zaměstnanců koncem roku 2009.

Skupina AAA AUTO se v obchodní strategii zásadně orientovala na nejlépe prodejné vozy a soustředila se ve výkupu a prodeji na 15 nejprodávanějších modelů. Opustila předchozí strategii vysokých zásob vozů, které zhoršovaly likviditu v důsledku maloobrátkových vozů. Ačkoli v segmentu obchodování s ojetými vozy je každý kvalitní nebouraný vůz možným zdrojem zisku, za riskantní a tedy nezajímavé skupina AAA AUTO loni vytypovala a proto také nevykupovala riskantní modely ojetých vozů, jako jsou starší korejské vozy, auta se silnými motory, řada modelů SUV a s náhonem na všechna kola, stejně jako luxusní vozy s velkým počtem najetých kilometrů. Skupina také při výkupu důsledně odmítala nekvalitní automobily s vysokým počtem najetých kilometrů, havarované nebo vozy s viditelnými estetickými závadami.

Téměř 38 % v ČR a na Slovensku 36 % všech zobchodovaných vozů skupiny AAA AUTO bylo značky Škoda, která je mezi ojetými automobily tradičně nejžádanější. Podíl Škodovek v prodeji skupiny AAA AUTO tak meziročně vzrostl o šest procent, nejvíce u modelů Fabia, Octavia a Superb. Potvrdil se tak fakt, že v době hospodářské nejistoty se zákazníci vracejí k osvědčeným značkám a klesá jejich ochota experimentovat.

V reakci na pokračující cenové války výrobců nových automobilů a klesající ziskové marže se společnost AAA AUTO rozhodla jednak ukončit činnost své divize prodeje nových vozů a jednak také omezit obchodování

v segmentu AAA PREMIUM AUTO prodávajícím zánovní vozy do dvou let věku a maximálně se 40 000 najetými kilometry. AAA AUTO se loni soustředila na oblíbené modely Škoda a na zákaznický upřednostňované vozy s provozně nižšími náklady. Díky tomu se obrátkovost vozů na skladě, která je klíčovým měřítkem efektivity firmy v našem sektoru, v roce 2009 zvýšila a v průměru dosáhla 40 dnů oproti 46 v roce 2008.

Loňský rok pak byl ve znamení poklesu průměrné ceny na prodané auto na 3 911 EUR (v přepočtu 103 tisíc Kč¹²), což souvisí s celkovou situací na trhu v důsledku poklesu cen nových vozů, s obavami zákazníků z vyšších investic a tím posunem preferencí zákazníků k menším a úspornějším vozům.

Díky orientaci na likvidní vozy se Společnosti podařilo i v průběhu prohlubující se recese v roce 2009 udržet celkovou hrubou ziskovou marži⁹ na silné a stabilní úrovni 23,0 % v roce 2009 oproti 23,3 % v roce 2008.

Finanční výsledky

Finanční výsledky skupiny AAA AUTO v roce 2009 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 byla i v roce 2009 ovlivněna turbulentním vývojem na trhu, jehož příčinou byla světová finanční krize, která se následně změnila v celosvětovou hospodářskou recesi ve všech vyspělých ekonomikách.

Trh byl ovlivněn nadále silnou hospodářskou recesí, která až v závěru roku 2009 doznala náznaků zpomalování negativních trendů. Nicméně s ohledem na cílovou zákaznickou skupinu obchodu s ojetými vozy byla nejvýznamnějším hospodářským faktorem neustále rostoucí nezaměstnanost, která zřejmě vyvrcholí na jaře 2010. I když cena ropy byla v průběhu roku na méně než polovině nejvyšších dat z léta 2008¹³, negativní signály z domácí i světové ekonomiky umocňované pesimistickými zprávami médií vedly spotřebitele k odkládání rozhodnutí o nákupu ojetých vozů.

Proti očekávání analytiků, že pro další pokles cen nových vozů po propadu v roce 2008 už není prostor, se cenová válka v roce 2009 dále vyhrtila. V České republice, která na rozdíl od 13 zemí EU nezavedla tzv. šrotovné, se navzdory klesajícím cenám nových automobilů v roce 2009 snížil jejich prodej o 11,1 % na 181 086 osobních a lehkých užitkových vozů². Prodej aut na Slovensku v roce 2009 klesl o 6,7 % na 90 426 nových osobních

¹² V přepočtu průměrným směnným kurzem CZK/EUR za rok 2009, zdroj: ČNB

¹³ Zdroj: www.nyse.tv/crude-oil-price-history.htm

a lehkých užitkových automobilů. Situaci na Slovensku zlepšily dvě vlny státního šrotovného počátkem roku a pro ilustraci dopadu, jaký by mohla krize mít bez státní pomoci, by mohla posloužit statistika prodeje nových automobilů na Slovensku, která ukazuje souvislý meziroční propad od září do prosince 2009 průměrně o 26 procent.

Prodej vozů

Skupina AAA AUTO v roce 2009 prodala ve svých pobočkách, jež se v průběhu roku omezily ze čtyř na dva trhy a počet autocenter dosáhl koncem roku 25, celkem 37 215 vozů (počítáno za celou skupinu včetně ukončených provozů v 1.čtvrtletí roku), což představuje meziroční pokles o 38,5 %. Z toho bylo prodáno 27 558 ojetých vozů v ČR (meziročně méně o 22,3 %) a 9 309 vozů na Slovensku (meziroční snížení o 37,3 %).

Počet prodaných vozů v jednotlivých zemích – meziroční srovnání

	2008	2009	změna
Česká republika	35 487	27 558	- 22,3 %
Slovensko	14 857	9 309	- 37,3 %
Maďarsko*	6 646	279	- 95,8 %
Rumunsko*	1 434	69	- 95,2 %
Polsko**	2 133	0	–
Skupina	60 557	37 215	- 38,5 %

* Provozy v Maďarsku a Rumunsku ukončeny v 1. čtvrtletí roku 2009

** Provoz v Polsku ukončen v polovině roku 2008

Zdroj: údaje Společnosti

Rozhodnutí zavřít pobočky v Maďarsku a Rumunsku na jedné straně vedlo ke snížení celkového počtu prodaných vozů v roce 2009, na straně druhé skupina již nemusela absorbovat další ztráty vytvářené těmito zahraničními pobočkami, což ji také umožnilo se vrátit k zisku.

Finanční služby a prodej doplňkových produktů

Dalším významným faktorem pro obchod s ojetými automobily v roce 2009 byl zpřísněný přístup bank k poskytování úvěrů s ohledem na prohlubující se rizika neschopnosti spotřebitelů splácet finanční závazky v době hospodářské recese a rostoucí nezaměstnanosti.

Nicméně i přes pokles penetrace zůstaly finanční služby spolu s prodejem doplňkových produktů podstatným faktorem ziskovosti Společnosti. Podíl finančních služeb a doplňkových produktů na celkovém hrubém zisku skupiny⁹ činil v roce 2009 celkem 56,2 % oproti 65,8 % v roce 2008.

Na srovnání penetrace finančních služeb v letech 2007 až 2009 je vidět vývoj a dopad hospodářské recese a problémů finančního sektoru. Přesto však podíl vozů prodaných skupinou AAA AUTO financované spotřebitelským úvěrem nebo leasingem zůstává s 40 % velmi vysoký.

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

	2007	2008	2009
Česká republika	46 %	49 %	38 %
Slovensko	48 %	60 %	47 %
Maďarsko*	67 %	67 %	45 %
Rumunsko*	30 %	31 %	16 %
Polsko **	29 %	33 %	–
Skupina	48 %	53 %	40 %

* Provozy v Maďarsku a Rumunsku ukončeny v 1. čtvrtletí roku 2009

** Provoz v Polsku ukončen v polovině roku 2008

Zdroj: údaje Společnosti

II. Program restrukturalizace a úspory nákladů

V roce 2009 společnost AAA AUTO plně realizovala rozsáhlý restrukturalizační program zavedený v roce 2008. Jeho cílem bylo přizpůsobit náklady skupiny podmínkám klesající poptávky na trhu a vrátit i za náročnějších tržních podmínek Společnost zpět k zisku.

Společnost úspěšně splnila veškeré své provozní cíle, které si stanovila na rok 2009. Jako převážně obchodní společnost zaměřující se na výkup a prodej automobilů byla prvořadým úkolem optimalizace personálních nákladů. Proti 1 440 zaměstnancům ke konci roku 2008 se k 31.12. 2009 snížil počet zaměstnanců na 1 099⁵ (pokles o 23,7 %). Výsledkem byla výrazná úspora osobních nákladů (meziroční pokles o 51,2 %), která významně přispěla k celkovému snížení provozních nákladů neboť jejich podíl na celkových provozních nákladech skupiny činil 44,7 procent.

Snížení stavu zaměstnanců bylo též klíčovým nástrojem zavádění efektivnějšího obchodního modelu, který je založen na štihlejší, efektivnější a ziskovější pobočkové síti. Model počítá především s výrazným rozšířením dovedností jednotlivých zaměstnanců (multiskilling), efektivním plánováním směn (nejlepší prodejci pracují v období „špiček“) a optimalizací řízení skladových vozů v každé pobočce. Vedení Společnosti zavedlo také přísný systém kontroly všech nákladových kategorií, nejdříve s pravidelnou týdenní revizí a v průběhu roku 2009 posléze se 14denní revizí. Vedle osobních nákladů dále výrazně klesly marketingové náklady (meziroční pokles o 42,9 %) a ostatní provozní náklady (pokles o 54,3 %)⁹.

(tis. EUR)	2008	2009	yoy
Osobní náklady *	28 807	14 054	- 51,2 %
Marketingové náklady	7 242	4 138	- 42,9 %
Ostatní provozní náklady	28 969	13 232	- 54,3 %
Celkové provozní náklady	65 018	31 424	- 51,7 %

* osobní náklady v letech 2008 a 2009 zahrnují odstupné propouštěných zaměstnanců

Zdroj: údaje Společnosti

Posledním pilířem programu restrukturalizace byla optimalizace aktiv skupiny. Přibližně 50 % nemovitostí v portfoliu skupiny bylo v roce 2008 vybráno k prodeji v následujících 18 měsících. Časový horizont prodeje byl prodloužen, aby skupina za své nemovitosti získala nejvyšší možnou cenu a nemusela prodávat pod časovým tlakem a za nepříznivé situace na nemovitostním trhu v období hospodářské recese, která výhodným prodejem nemovitostí není nakloněna. Prodejem nemovitostí 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, Rumunsku a Polsku již v roce 2008 mělo významný dopad na hospodářské výsledky Společnosti také za rok 2009 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 2009, stejně jako poprvé za rok 2008, prezentovány v nové podobě. Výkaz zisků a ztrát poskytuje detailní přehled hospodářských výsledků pouze za pokračující provoz Společnosti (tj. Českou republiku, Slovensko a nizozemskou mateřskou společnost), zatímco hospodářský výsledek ukončených provozů (tj. Maďarsko, Polsko, Rumunsko a divize prodeje nových automobilů v ČR), jsou prezentovány v souhrnném řádku jako “zisk/ztráta z ukončených provozů”.

Výhled na rok 2010

Jestliže počátkem roku 2009 se proti roku 2008 ukázalo jisté oživení obchodu s ojetými vozy skupiny AAA AUTO, které přineslo nejsilnější prodeje v měsíci březnu, dubnu a květnu, další vývoj prodejů přinesl v loňském roce významný pokles: celkové prodeje skupiny AAA AUTO poklesly meziročně o 38,5 %.

Dle předběžných údajů Českého statistického úřadu klesl v roce 2009 reálný HDP Česka o 4,2 %, na Slovensku je tato prognóza poklesu HDP o 5,6 procenta. Kromě Prahy, v jejichž pobočkách loni prodeje meziročně dokonce mírně vzrostly, vykázaly ostatní regiony v ČR pokles. Na Slovensku, které se potýká s ještě silnější nezaměstnaností než ČR, vykázaly největší meziroční pokles prodeje v regionech středního a západního Slovenska, které tak refletovaly nejsilnější regionální problémy slovenské ekonomiky.

Pokud jde o vyhlídky pro rok 2010, AAA AUTO letos očekává zachování prodeje na stejné či mírně nižší úrovni oproti loňskému roku. Hlavní komunikační a prodejní kanály skupiny (fyzické návštěvy poboček, počet unikátních návštěvníků webu, volání na bezplatnou informační linku call centra) sice počátkem roku 2010 signalizují rostoucí zájem zákazníků, ti však zůstávají jako spotřebitelé stále velmi zdrženliví a nepochybně jejich rozhodování ovlivní vývoj národních ekonomik obou zemí.

Rok 2010, kdy analytici prognózují mírné a křehké oživení hospodářství až v 2. polovině roku, tak bude opět velmi náročný a nepředvídatelný. U vědomí faktu tolik potřebné obměny zastaralého vozového parku v Česku i na Slovensku a potřeby zachování mobility spotřebitelů, zvláště v době nedostatku práce, vede vedení skupiny AAA AUTO k mírnému optimismu. S jarní sezónou posilujeme nabídku vozů na skladě a připravujeme opětovné posílení a marketingovou podporu naší prémiové značky AAA PREMIUM AUTO s nabídkou zánovních vozů do dvou let věku a s maximálně 40 000 najetými kilometry. Na trhu práce je také prostor k posílení AAA AUTO kvalitními manažery a prodejci ve výkupu a prodeji ojetých vozů.

Obchodní plánování skupiny tak zůstává velmi konzervativní a s ohledem na jasnou strategii dosahování zisku i při nižších objemech prodeje je vedení Společnosti připraveno rychle přizpůsobit všechny nákladové položky skupiny podle nastalého vývoje na trzích.

Upozorňujeme, že tato výroční zpráva za rok 2009 obsahuje opravené hospodářské výsledky za rok 2008. V průběhu roku 2009 skupina AAA AUTO identifikovala určité matematické chyby a opomenutí v konsolidovaných účetních výkazech za rok 2008. Veškeré tyto nalezené chyby nejsou významné a nenarušují pravdivý a reálný obraz účetních výkazů. Pro více informací viz. poznámka k účetním výkazům s názvem „Korekce chyb z předchozího období“ v následující části zprávy.

Prohlášení odpovědnosti představenstva

V souladu se sekcí 5:25c(2)(c) „Dutch Financial Supervision Act“ („Wft”)

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

1. účetní závěrka pro rok 2009 podává pravdivý a reálný obraz aktiv, závazků, finanční pozice a zisku Společnosti a jejích konsolidovaných entit;
2. zpráva představenstva poskytuje pravdivý a reálný obraz o postavení Společnosti a jejích entit, jejichž finanční data byla konsolidována v roční účetní závěrce k rozvahovému dni 31. prosince 2009, a stavu věcí v průběhu rozpočtového roku 2009; a
3. výroční zpráva popisuje zásadní rizika, kterým Společnost čelí.



Vratislav Kulhánek,
Předseda a neexekutivní člen představenstva



Anthony James Denny,
Exekutivní člen představenstva a generální ředitel



Vratislav Válek,
Neexekutivní člen představenstva

enstva

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny AAA AUTO & Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

AAA Auto Group N.V. KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA ke dni 31. 12. 2009 (v tis. EUR)

AKTIVA	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Dlouhodobý majetek				
Nehmotný majetek	12	406	745	1 748
Pozemky, budovy a zařízení	13	28 681	31 939	61 547
Investice do nemovitostí	14	114	0	2 930
Ostatní finanční majetek		316	143	428
Odložená daňová pohledávka	18	16	48	707
Dlouhodobý majetek celkem		29 533	32 875	67 360
Oběžná aktiva				
Zásoby	15	13 181	23 245	57 452
Obchodní a jiné pohledávky	16	20 452	17 181	22 033
Splatné daňové pohledávky		324	670	1 486
Ostatní finanční majetek		83	583	483
Peníze a peněžní ekvivalenty		6 028	3 622	5 791
Dlouhodobý majetek určený k prodeji	30	15 109	16 587	369
Oběžná aktiva celkem		55 177	61 888	87 614
AKTIVA CELKEM		84 710	94 763	154 974
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE		31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	24	38 185	38 185	38 185
Fondy	25	4 738	5 017	1 941
Nerozdělený zisk		-35 529	-36 912	-1 933
Vlastní kapitál přidělený akcionářům společnosti		7 394	6 290	38 193
Menšinový podíl		0	0	
Vlastní kapitál celkem		7 394	6 290	38 193
Dlouhodobé závazky				
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci	17	20 826	27 133	40 211
Odložený daňový závazek	18	479	468	662
Závazky z finančního leasingu	19	0	101	2 675
Ostatní závazky		0	29	0
Dlouhodobé závazky celkem		21 305	27 731	43 548
Krátkodobé závazky				
Obchodní a jiné závazky	20	21 375	13 995	23 361
Splatný daňový závazek		2 552	96	305
Bankovní a jiné krátkodobé úvěry a výpomoci	17	17 626	26 184	43 356
Rezervy	22	898	2 260	976
Závazky z finančního leasingu	19	52	2 624	3 975
Ostatní závazky		2 893	2 467	1 260
Závazky přímo spjaté s majetkem určeným k prodeji	30	10,615	13 116	0
Krátkodobé závazky celkem		56 011	60 742	73 233
Závazky celkem		77 316	88 473	116 781
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM		84 710	94 763	154 974

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
za rok končící dnem 31. 12. 2009 a 2008 (v tis. EUR)

	Poznámka	12 měsíců končících 31. 12.2009	12 měsíců končících 31. 12.2008
Pokračující provoz			
Tržby	4	166 198	293 930
Jiné výnosy		526	238
Zisk z akvizice dceřiných společností		0	0
Zisk z přecenění investičního majetku	14	0	0
Náklady na prodané zboží		-127 893	-225 533
Náklady na reklamu		-4 138	-7 242
Osobní náklady	7	-14 054	-28 807
Odpisy dlouhodobého majetku	13	-2 065	-3 197
Ostatní náklady	6	-13 232	-28 969
Finanční náklady	8	-927	-3 210
Podíl na společnostech konsolidovaných ekvivalenční metodou	31	5	0
Hospodářský výsledek před zdaněním		4 420	-2 790
Daň z příjmů	9	-1 680	-726
Hospodářský výsledek pokračujících provozů za běžné období		2 740	-3 516
Ukončené provoz			
Hospodářský výsledek ukončených provozů	30	-1 357	-31 463
Hospodářský výsledek za běžné období		1 383	-34 979
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly ze zahraničních provozů	25	-194	2 774
Kurzové rozdíly vztahované k prodaným subjektům		-211	0
Změny ve fondu opcí	25	126	302
Ostatní úplný výsledek hospodaření za běžné období po zdanění		-279	3 076
Úplný výsledek hospodaření za běžné období		1 104	-31 903
Hospodářský výsledek přiřaditelný:			
Akcionářům společnosti		1 383	-34 979
Menšinový podíl		0	0
Hospodářský výsledek za běžné období		1 383	-34 979
Úplný výsledek hospodaření přiřaditelný:			
Akcionářům společnosti		1 104	-31 903
Menšinový podíl		0	0
Úplný výsledek hospodaření za běžné období		1 104	-31 903
Zisk na akcii			
Základní/Zředěný zisk na akcii – Skupina (EUR)	10	0,020	-0,516
Základní/Zředěný zisk na akcii – Pokračující (EUR)	10	0,040	-0,030

Údaje 2008 byly upraveny kvůli chybám, které byly identifikovány v průběhu roku 2009. Kvůli tomu je ztráta za rok 2008 o 2 569 tis. EUR vyšší než podle předchozí účetní závěrky 2008. Více informací je v Poznámce 32.

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící dnem 31. 12. 2009 a 2008 (v tis. EUR)

	Akciový 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 01.01.2008	6 776	31 409	124	-	1 817	-1 933	38 193	-	38 193
Hospodářský výsledek za období						-34 979	-34 979		-34 979
Ostatní úplný výsledek hospodaření									
Kurzové translační/konsolidační rozdíly	-	-	-	-	2 774	-	2 774	-	2 774
Akciové opce				302	-	-	302	-	302
Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem				302	2 774	-	3 076	-	3 076
Úplný výsledek hospodaření za běžné období celkem	-	-	-	302	2 774	-34 979	-31 903	-	-31 903
Stav ke dni 31.12.2008	6 776	31 409	124	302	4 591	-36 912	6 290	-	6 290
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	-	-	1 383	1 383	-	1 383
Ostatní úplný výsledek hospodaření									
Kurzové translační/konsolidační rozdíly	-	-	-	-	-194	-	-194	-	-194
Kurzové translační/konsolidační rozdíly – prodané jednotky	-	-	-	-	-211	-	-211	-	-211
Akciové opce	-	-	-	126	-	-	126	-	126
Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem	-	-	-	126	-405	-	-279	-	-279
Úplný výsledek hospodaření za běžné období celkem	-	-	-	126	-405	1 383	1 104	-	1 104
Stav ke dni 31.12.2009	6 776	31 409	124	428	4 186	-35 529	7 394	-	7 394

Údaje 2008 byly upraveny kvůli chybám, které byly identifikovány v průběhu roku 2009. Kvůli tomu je vlastní kapitál k 31. 12. 2008 o 2 453 tis. EUR nižší než podle předchozí účetní závěrky 2008. Více informací je v poznámce 32.

AAA Auto Group N.V.
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící dnem 31. 12. 2009 a 2008 (v tis. EUR)

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
Peněžní toky z provozní činnosti			
Hospodářský výsledek za běžné období		1 383	-34 979
Úpravy pro:			
Daň z příjmů – náklad		1 702	1 360
Odpisy		2 871	11 761
Rezervy		339	6 019
(Zisk)/ztráta z prodeje stálých aktiv		-242	151
Výnosové úroky		-14	-86
Nákladové úroky		2 378	5 596
Opce		126	302
Goodwill		0	514
Kurzové (zisky)/ztráty		99	972
Přecenění na reálnou hodnotu			
 Změna stavu zásob		10 064	34 207
Změna stavu pohledávek a dalších aktiv		-4 451	4 819
Změna stavu obchodních a jiných závazků		8 185	-7 291
Zaplacené úroky		-1 764	-3 270
Přijaté úroky		20	11
Daň z příjmu (zaplacená)/přijatá		-258	-1 072
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		20 438	19 014
Peněžní toky z investiční činnosti			
Akvizice dceřiné společnosti		0	0
Nabytí pozemků, budov a zařízení		-3 214	-6 213
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		2 767	7 155
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-447	942
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z emise základního kapitálu		0	0
Příjmy z úvěrů		1 479	0
Splacení úvěrů		-16 343	-18 973
Úhrada závazků z finančního pronájmu		-2 673	-3 051
Dividendy vyplacené akcionářům		0	0
Peněžní prostředky vytvořené finanční činností		-17 537	-22 024
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		2 455	-2 067
Čisté kurzové rozdíly		-50	-100
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		3 622	5 791
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období		6 028	3 622

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 Dopraváků 723, 184 00 Prague 8, Česká Republika.

Dne 26. září 2007 vstoupila Společnost na pražskou burzu cenných papírů (PSE) a na budapeštskou 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 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.

2. PŘIJETÍ NOVÉHO A UPRAVENÉHO STANDARDU

Standardsy a výklady účinné pro současné období

V roce 2009 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 roční reportingové období počínající 1. ledna 2009. Přijetí těchto nových a upravených Standardů a Výkladů nemá žádný významný dopad na finanční pozici Skupiny a výsledek jejích činností.

- IFRS 2 (dodatek) „Úhrady akciemi: Rozhodné podmínky a zrušení plánů.“ 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 zatavit 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.
- IFRS 7 „Finanční nástroje: Zveřejňování informací“ (dodatek k IFRS 7). Dodatek vyžaduje rozšířené přiznání týkající se výměry reálné hodnoty a likviditního rizika. Není vyžadováno poskytnutí srovnávacího přiznání (pro rok 2008) v prvním roce aplikování

(v roce 2009). V souladu s dodatkem Skupina připravila doplňkové zveřejnění informací o finančních nástrojích v reálné hodnotě.

- IFRS 8 „Provozní segmenty“ – je to 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 poznámkách přílohy.
- IAS 1 (novelizace) „Prezentace účetní uzávěrky.“ V důsledku použití tohoto dodatku Skupina zvolila předložení výkazu výsledku hospodaření, dříve předkládala výkaz zisků a ztrát a přehled o změnách vlastního kapitálu. Dodatek nemění vykázání ani měření transakcí a zůstatků v účetní závěrce.

Následující výklady pro publikované standardy platí nově pro běžná účetní období počínající dnem 1. ledna 2009 a dále, ale nejsou relevantní pro činnosti Skupiny:

- Dodatek k IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka: Dodatky „Pořizovací cena investice do dceřiného podniku, spoluovládané účetní jednotky nebo přidruženého podniku“ (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále). Revize IFRS 1 umožňuje těm, kteří poprvé vykazují dle IFRS, použít domnělou pořizovací cenu buď reálné, nebo účetní hodnoty podle předchozích účetních postupů, k ocenění počáteční pořizovací ceny investic do dceřiných podniků, spoluovládaných účetních jednotek a přidružených podniků v individuální účetní závěrce. Revize IAS 27 stanoví, že dividenda je považována za příjem v individuální účetní závěrce investora. Protože Skupina nevykazuje dle IFRS poprvé, nová verze IFRS 1 pro ni není relevantní.
- 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.
- IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování a IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dodatky „Finanční nástroje s prodejní opcí a závazky vznikající při likvidaci“ (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2009 a dále). Revize IAS 32 vyžaduje, aby subjekty klasifikovaly (i) finanční nástroje s prodejní opcí a (ii) nástroj, který účetní jednotce ukládá závazek dodat jiné straně poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky pouze při likvidaci a je klasifikován jako kapitálový nástroj. Použití dodatku nemělo žádný významný vliv na finanční pozici Skupiny a výsledek jejich činností prezentovaný v účetní závěrce.
- Dodatky k IFRIC 9 Přehodnocení vnořených derivátů a IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování (účinné pro účetní období končící 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 provoz Skupiny z důvodu odlišných podnikatelských aktivit.

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:

- Přepřpracovaná IFRS 1 *První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví* (účinné pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS pro roční období počínající dnem 1. ledna 2009 a dále). IFRS 1 byla změněna ve své struktuře, nikoli v podstatě, aby ji čtenáři snadněji porozuměli. Protože Skupina nevykazuje dle IFRS poprvé, nová verze IFRS 1 pro ni není relevantní.
- Dodatek k IFRS 1 *První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví: Dodatečné výjimky pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS* (účinné pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS pro roční období počínající dnem 1. ledna 2010 a dále). Dodatky zveřejňují dodatečné výjimky (pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS) poskytující úlevu z plné retrospektivní aplikace IFRS pro výměru aktiv spojenými s ropou a plynem a klasifikace leasingu. Protože Skupina nevykazuje dle IFRS poprvé, nová verze IFRS 1 pro ni není relevantní.
- Dodatek k IFRS 1 *První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví: Limitovaná výjimka z IFRS 7 Zveřejňování pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS* (účinné pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS pro roční období počínající dnem 1. ledna 2010 a dále). Dodatek osvobozuje jednotky poprvé vykazující dle IFRS od poskytování doplňujících zveřejnění Zlepšením vykazování finančních nástrojů (Dodatek k IFRS 7). Dodatek poskytuje jednotkám poprvé vykazujícím dle IFRS stejná přechodná ustanovení, jaká Dodatek k IFRS 7 poskytuje jednotkám již dle IFRS vykazujícím. Protože Skupina nevykazuje dle IFRS poprvé, nová verze IFRS 1 pro ni není relevantní.
- IFRS 2 (dodatky) – „Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti.“ Dodatek rozšiřuje doporučení obsažená v IFRIC 11 a určuje klasifikaci skupinových vyrovnání, která v interpretaci nebyla zahrnuta. Standard bude aplikován na předpokládané bázi a jeho efekt na výsledky a pozici Skupiny nebude materiální.
- IFRS 3 Podnikové kombinace (novelizace) a komplementární dodatky k IAS 27

Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a IAS 31 Účasti ve společném podnikání (vše účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále). Revidovaná IFRS 3 a následné dodatky k ostatním standardům vznikly ze společného projektu s Radou pro Finanční účetní standardy (FASB), tvůrcem amerických standardů, se záměrem sblížit IFRS se souvisejícími, nedávno vydanými americkými požadavky. Při účtování podnikových kombinací jsou jisté velmi významné změny pro IFRS požadavky a dostupné možnosti. Skupina nepředpokládá výrazný dopad dodatku na finanční pozici Skupiny a její výsledky.

- IFRS 9 Finanční nástroje (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2013 a dále, s povolenou dřívější aplikací počínaje 2009). 12. 11. 2009 vydala IASB IFRS 9 Finanční nástroje coby první krok ve svém projektu náhrady IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování. IFRS 9 představuje nové požadavky pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv. IASB zamýšlí v průběhu roku 2010 rozšířit o přidání nových požadavků pro klasifikaci a oceňování finančních závazků, odúčtování finančních nástrojů, snížení hodnoty a zajišťovací účetní nástroje. Do konce roku 2010 nahradí IFRS 9 kompletně IAS 39.
- Dodatek k IAS 7 Výkazy peněžních toků (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2010 a dále). Dodatek specifikuje, že pouze výdaje, které vyústí ve vykázaná aktiva ve výkazu finanční pozice, mohou být klasifikovány jako investiční aktivity v přehledu o peněžních tocích. Dodatek je v souladu s účetními postupy přijatými Skupinou.
- IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (novelizace) (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2011 a dále). Dodatek modifikuje definici spřízněné strany a zjednodušuje požadavky na zveřejnění spřízněných stran pro vládní instituce. Skupina neočekává žádné výrazné změny ve zveřejnění spřízněných stran ve srovnání se současným zveřejněním.
- Dodatek k IAS 32 Finanční nástroje: Prezentace: Klasifikace práv na úpis akcií (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. února 2010 a dále). Doposud současná praxe požadovala, aby byla práva na úpis akcií nabízená za fixní částku cizí měny účtována jako deriváty. Dodatek uvádí, že jsou-li tato práva vydávána poměrným dílem všem stávajícím vlastníkům stejné třídy za pevnou částku měny, mohou být klasifikovány jako vlastní kapitál bez ohledu na měnu, v níž je denominována realizační cena. Skupina nepředpokládá výrazný dopad dodatku na finanční pozici Skupiny a její výsledky.
- 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 vyplývajícimu z předpokládané transakce, zvedne se neefektivnost zajištění.

- Dodatek k IFRIC 14 IAS 19 – Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2011 a dále). Dodatky opravují nechtěný důsledek IFRIC 14. Bez dodatků není jednotkám za některých okolností dovoleno uznat jako aktivum některé dobrovolné zálohy na příspěvky na minimální financování. Toto nebylo při vydání IFRIC 14 zamýšleno a dodatky problém opravují. Tyto dodatky musí být aplikovány retrospektivně od začátku zmíněného prvního období. Interpretace není relevantní pro podnikatelské aktivity a transakce Skupiny.
- 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. července 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.
- IFRIC 19 Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2010 a dále. Ačkoli musí být aplikováno retrospektivně od počátku od začátku zmíněného prvního období. IFRIC 19 se zabývá pouze účetnictvím jednotky, která vydává majetkové cenné papíry, aby v plném rozsahu nebo částečně vyrovnala finanční závazek. Společnost neúčtovala žádnou transakci v rámci IFRIC 19.
- Zdokonalení v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví. V květnu 2008 (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. července 2009 a dále) a dubnu 2009 (účinné pro účetní období počínaje dnem 1. ledna 2010 a dále) vydala IASB dodatky k mnoha standardům zaměřených na oblasti inkonsistence v IFRS nebo na požadovaná ujasnění některých formulací. 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:

- IFRS 9 *Finanční nástroje* (Vydáno 12. listopadu 2009)
- Dodatek k IFRIC 14 IAS 19 – *Hranice pro vykazování aktiv z programů zaměstnaneckých požitků, minimální finanční požadavky a jejich interakce* (Vydáno 26. listopadu 2009)
- IFRIC 19 *Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji* (Vydáno 26. listopadu 2009)
- Dodatky k IFRS 1 *Dodatečné výjimky pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS* (Vydáno 23. července 2009)
- Novelizace IAS 24 *Zveřejnění spřízněných stran* (Vydáno 4. listopadu 2009)
- Dodatek k IFRS 1 *Limitovaná výjimka z IFRS 7 Zveřejňování pro jednotky poprvé vykazující dle IFRS* (Vydáno 28. ledna 2010)

3. SHRUTÍ 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.

3.1. 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, mezinárodními účetními standardy a výklady (souhrnně IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) jako přijaté Evropskou Unií (přijaté IFRS) a jsou v souladu s IFRS vydanými IASB.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě zásady oceňování historickými cenami, modifikovanými přeceněním pozemků, budov a zařízení, realizovatelných finančních aktiv, a finančních aktiv a závazků v reálné hodnotě přeceňovaných výsledkově. Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena za předpokladu trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých účetních odhadů. To také vyžaduje, aby vedení Skupiny rozhodlo o nejvhodnějším použití uplatňovaných účetních pravidel Skupiny. Oblasti, v nichž byla při přípravě účetní závěrky vykonána

významná rozhodnutí a odhady, a jejich dopad jsou uvedeny v poznámce 3.3.

Veškeré částky jsou předkládány v EURO a, pokud není uvedeno jinak, zaokrouhleny na nejbližší tis. EUR.

3.2. Základy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a účetních jednotek pod kontrolou Společnosti (dceřiné společnosti).

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, nerealizované výnosy i ztráty z transakcí mezi společnostmi Skupiny jsou při konsolidaci beze zbytku eliminovány.

Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou všechny subjekty, ve kterých má skupina pravomoc řídit finanční a provozní postupy a s tím spojené vlastnictví více než jedné poloviny hlasovacích práv. Existence a dopad potenciálních hlasovacích práv, která jsou aktuálně uplatnitelná nebo převoditelná, jsou brány v úvahu při posuzování, zda skupina kontroluje jiný subjekt. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od data, od něž je kontrola převedena do skupiny.

Jsou de-konsolidovány od data, od něž kontrola zanikne.

Souhrn všech dceřiných společností konsolidovaných k 31. 12. 2009 je uveden v poznámce 11.

Společné podnikání

Skupina zahrnuje aktiva pod svou kontrolou, svůj podíl na všech příjmech a závazcích a nákladech na spoluovládané operace a spoluovládaná aktiva v souladu s podmínkami výchozího smluvního ujednání.

Podíly menšinových vlastníků

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.

Informace o segmentech

Provozní segmenty jsou reportovány v souladu s interním výkaznictvím poskytovaným hlavnímu provoznímu vedoucímu s rozhodovací pravomocí. Vedoucím s rozhodovací pravomocí byl určen management zahrnující generálního ředitele, provozního ředitele a finančního ředitele.

Cizí měna

Transakce uzavřené jednotkami Skupiny v jiné měně, než je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotky působí (jejich „funkční měna“) jsou vykázány v sazbách platných k datům transakcí. Peněžní aktiva a závazky v cizí měně jsou přepočteny kurzem platným k datu vykázání. Kurzové rozdíly vznikající při přepočtu nevypořádaných peněžních aktiv a závazků jsou účtovány okamžitě do zisku nebo ztráty, s výjimkou půjček v cizí měně kvalifikovaných jako zajištění čisté investice do zahraničních provozů, v nichž jsou kurzové rozdíly vykázány v ostatním výsledku hospodaření a akumulovány ve fondu kurzovních rozdílů.

Pokud je zisk nebo ztráta z nepeněžní položky vykázána v ostatním výsledku hospodaření, každá kurzová položka zisku či ztráty bude vykázána v ostatním výsledku hospodaření. Naopak, pokud je zisk nebo ztráta z nepeněžní položky vykázána ve výsledovce, jakákoli každá kurzová položka zisku nebo ztráty bude vykázána ve výsledovce.

Při konsolidaci jsou výsledky všech jednotek skupiny (přičemž žádná z nich nemá měnu hyper-inflační ekonomiky), které mají funkční měnu odlišnou od měny vykazování, přepočteny do měny vykazování takto:

- a) majetek a závazky prezentovány v každé rozvaze se převádí devizovým kurzem platným k rozvahovému dni
- b) výnosy a náklady pro každý výkaz výsledku hospodaření se převádí průměrným devizovým kurzem (není-li tento průměr přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního dopadu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočteny kurzem k datům transakcí)
- c) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka vlastního kapitálu

Při konsolidaci jsou kurzové rozdíly vznikající z přepočtu čisté investice do zahraničních provozů, půjček a jiných měnových nástrojů určených k zajištění takových investic zahrnovány do vlastního kapitálu akcionářů.

Při odprodeji zahraničního provozu musí být kumulativní kurzové rozdíly vykázané ve fondu kurzovních rozdílů vztahující se k tomuto provozu až k datu, kdy je odprodej převeden do konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření jako součást zisku či ztráty z prodeje.

Nehmotný majetek

Externě získaná nehmotná aktiva jsou prvotně vykázána v pořizovací ceně a následně odepisována metodou rovnoměrných odpisů na základě jejich ekonomické životnosti. Pořizovací cena zahrnuje jak kupní cenu, tak všechny další přímé náklady na uvedení majetku do funkčního stavu pro jeho zamýšlené využití. Amortizační náklady jsou zahrnuty v odpisech v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření.

Nehmotný majetek je vykázán při podnikových kombinacích, je-li oddělitelný od získané jednotky nebo pokud zakládá-li další smluvní/zákonná práva. Částky připisované nehmotnému majetku byly získány použitím odpovídajících oceňovacích technik (viz oddíl týkající se určitých odhadů a rozhodnutí níže).

Významný nehmotný majetek vykázaný Skupinou, jeho ekonomická životnost a metody použité k určení nákladů na nehmotný majetek získaný v podnikové kombinaci, jsou následující:

Nehmotný majetek	Ekonomická životnost	Metoda oceňování
Ochranné známky	6 let	Násobek odhadovaných příjmů a zisků
Software	3 roky	Pořizovací cena

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.

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. Cena zahrnuje také odhadovanou současnou hodnotu všech budoucích nevyhnutelných nákladů na demontáž a odstranění položek. Odpovídající závazek je vykázán v rezervách.

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 - 50
Podnikové automobily	4 - 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 nefinančního majetku (s výjimkou zásob, investic do nemovitostí a odložené daňové pohledávky)

Vždy na konci finančního roku je zjišťováno, zda nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu a dalšího . nehmotného majetku s neomezenou dobou ekonomické životnosti. Jiné nefinanční aktiva jsou předmětem zjišťování, zda nedošlo ke snížení hodnoty, vždy, když určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná. V případě, že účetní hodnota aktiv převyšuje zpětně ziskatelné částky (tj. vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej), aktiva jsou v souladu s tím odepsána.

Není-li možné odhadnout zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, je test snížení hodnoty proveden u aktiva penězotvorné jednotky (tj. nejnižší skupiny aktiv, do které aktivum náleží a pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky). Goodwill je při počátečním vykázání rozdělen mezi všechny penězotvorné jednotky Skupiny, u nichž se očekává, že budou těžit ze synergických efektů podnikové kombinace dávající vznik goodwillu.

Snížení hodnoty je zahrnuto v řádku administrativních výdajů v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření, s výjimkou rozsahu, v jakém byly dříve vykázány v ostatním výsledku hospodaření reverzní zisky. Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná pro goodwill se nemění.

Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí jsou majetek držený za účelem generování zisku na nájemném nebo kvůli kapitálovému zhodnocení či obojí, spíše než pro pokračování v používání nebo prodejní transakci. Jsou měřeny v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů snížených o veškeré kumulované odpisy a veškeré kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pohledávka na nájemném je rozprostřena lineárně po dobu trvání nájmu. Kde je nájemci poskytnuta incentiva (např. období bez nájemného), účetní hodnota investice do nemovitosti vylučuje jakoukoliv částku vykázanou jako samostatné aktivum v důsledku vykázání příjmů z pronájmu na tomto základě.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji

Dlouhodobý majetek je klasifikován jako určený k prodeji, pokud:

- je k dispozici pro okamžitý prodej;
- management potvrdil plán prodeje;
- není pravděpodobné, že budou učiněny významné změny v plánu, nebo že plán bude stažen;
- byl zahájen aktivní program nalézt kupce;
- aktiva nebo vyřazované skupiny jsou prodávány za rozumnou cenu ve vztahu k jejich reálné hodnotě, a
- prodej by měl být dokončen do 12 měsíců od data klasifikace.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji je oceňován na metodu nižší ze dvou hodnot:

- účetní hodnoty bezprostředně před svým určením k prodeji v souladu s účetními pravidly skupiny, a
- reálné hodnoty snížené o náklady na prodej

Po jejich určení k prodeji se nepeněžní aktiva (včetně těch ve vyřazovaných skupinách) neodepisují.

Výsledky provozů prodaných v průběhu roku jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o výsledku hospodaření až do data prodeje.

Ukončený provoz je složkou podnikání skupiny reprezentující oddělený významnější obchodní obor či geografickou oblast provozů, nebo je dceřinou společností nabytou výlučně k dalšímu prodeji, byl vyřazen, přestal být udržován nebo splní-li kritéria, aby byl klasifikován coby určen k prodeji.

Ukončené provozy jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření (včetně srovnávacích období) jako samostatný řádek, který se skládá ze zdaněného zisku či ztráty z ukončených provozů a zdaněného zisku či ztráty vzniklé znovuoценěním na reálnou hodnotu minus náklady na prodej nebo vztahující se k nakládání s aktivy / vyřazovanými skupinami tvořící ukončené provozy.

Pronajímáný majetek

Tam, kde byla v podstatě veškerá rizika a odměny spojené s vlastnictvím pronajatého aktiva převedeny na Skupinu („finanční pronájem“), s aktivem je nakládáno jako kdyby bylo zakoupeno úplně. Částka původně vykázána jako aktivum je ta nižší ze dvou hodnot - reálné hodnoty pronajímaného majetku a současné hodnoty minimálních plateb nájmu

splatných po dobu trvání nájmu. Odpovídající leasingový závazek je vykázán jako závazek. Platby nájmu jsou analyzovány z hlediska kapitálu a úroků. Úrokový prvek je účtován v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření po dobu trvání nájmu a je vypočítán tak, že představuje stálý podíl závazku z nájmu. Kapitálový prvek snižuje zůstatek dlužný pronajímateli.

Tam, kde v podstatě všechna rizika a odměny spojené s vlastnictvím nejsou převedeny na Skupinu („operativní pronájem“), celkové nájemné placené v rámci pronájmu je účtováno do konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření lineárně po dobu pronájmu. Celkový přínos incentív týkajících se pronájmu je vykázán jako snížení nákladů na pronájem lineárně po dobu trvání pronájmu.

Finanční leasing

Skupina změnila v roce 2007 svou politiku týkající se firemních vozů, jedna společnost v rámci Skupiny pronajala nový vůz na dobu šesti měsíců a poté, na konci trvání leasingu, jiná společnost v rámci Skupiny koupila vůz pro následný prodej. Tyto vozy jsou účtovány jako finanční leasing s pronájmem na dobu šesti měsíců a během této doby jsou tyto vozy klasifikovány jako zásoby se snižující se účetní hodnotu (pomocí přímé metody). Na konci doby leasingu používání auta končí a odpis je také ukončen. Vozy jsou následně vykazovány jako zboží.

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).

Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou, a následně buď pořizovací cenou, nebo čistou realizovatelnou hodnotou, a to podle toho, která hodnota je nižší. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady na nákup, náklady na konverzi a ostatní náklady vynaložené v souvislosti s přepravou zásob na jejich současné 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).

Finanční aktiva

Skupina klasifikuje své finanční aktiva v jedné z kategorií níže, v závislosti na účelu, pro který byl pořízen majetek. Skupina neklasifikovala žádné ze svých finančních aktiv jako držených do splatnosti.

Jiná než finanční aktiva v kvalifikačně zajišťovacím vztahu, účetní pravidla Skupiny pro jednotlivé kategorie jsou následující:

Půjčky a pohledávky

Tato aktiva jsou nederivátová finanční aktiva s fixními nebo vyčíslitelnými splátkami, které nejsou kótovány na fungujícím trhu. Vznikají především prostřednictvím poskytování zboží a služeb zákazníkům (např. obchodní pohledávky), ale také zahrnuje i ostatní druhy smluvních peněžních aktiv. Jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě plus transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné k jejich pořízení nebo vydání, a poté se vedou v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty.

Snížení hodnoty

Opravné položky jsou vykázány, existuje-li objektivní důkaz (např. značné finanční problémy na straně protistrany nebo selhání či významné zpoždění platby), že skupina nebude schopna inkasovat všechny dlužné částky v souladu s podmínkami pohledávky, výše takové rezervy je rozdílem mezi čistou účetní hodnotou a současnou hodnotou budoucích očekávaných peněžních toků spojených se sníženou pohledávkou. U pohledávek z obchodního styku, které jsou vykazovány netto, jsou tyto rezervy vykázány na samostatném účtu se ztrátou vykázanou v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření v rámci administrativních nákladů. Při potvrzení, že pohledávka z obchodního styku nebude inkasovatelná, je hrubá účetní hodnota aktiva odepsán oproti související rezervě.

Čas od času se skupina rozhodne znovu projednat podmínky pohledávek z obchodního styku od klientů, s nimiž měla v minulosti dobrou obchodní historii. Takové sjednání povede ke změnám v načasování plateb spíše než ke změnám dlužných částek, a v důsledku toho jsou nově očekávané peněžní toky diskontovány na původní efektivní úrokovou sazbu a následný rozdíl účetní hodnoty je vykázán v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření (provozní zisk).

Úvěry a pohledávky Skupiny zahrnují obchodní a jiné pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, netermínované vklady u bank, ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice s původní dobou splatnosti do tří měsíců a kontokorentní úvěry (pro účely přehledu o peněžních tocích). Kontokorentní úvěry jsou uvedeny v rámci úvěrů a půjček v současných závazcích v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

Akciový kapitál

Finanční nástroje vydané skupinou jsou považovány za vlastní kapitál pouze nesplňují-li definici finančního závazku. Kmenové akcie Skupiny jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje.

Finanční závazky

Skupina řadí své finanční závazky do jedné ze dvou kategorií v závislosti na účelu, pro který byly získány. 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 přeceňované výsledkově

Skupina nemá žádné takové závazky.

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky zahrnují následující položky:

- Bankovní úvěry a trvalé prioritní akcie Skupiny jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě po odečtení veškerých transakčních nákladů přímo přiřaditelných vydání nástroje. Tyto zúčitelné závazky jsou následně přeceňovány zůstatkovou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby, což zajišťuje, že každý úrokový náklad je po dobu splácení konstantně úročen ze zůstatku závazku uvedeném v konsolidovaném výkazu finanční pozice. Úrokové náklady v této souvislosti zahrnují počáteční transakční náklady a splatné pojistné k umoření, jakož i veškeré úroky, nebo kuponové platby, zatímco závazek je nevyřízený.
- Složky závazků z konvertibilních úpisů jsou měřeny tak, jak je popsáno níže.
- Závazky z obchodního styku a ostatní krátkodobý peněžní závazky, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně vedeny v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Rezervy

Rezervy jsou uznávány pro závazky s nejistým časovým rozvrhem nebo částkou, která vznikla jako výsledek minulých transakcí, a jsou diskontovány před zdaněním sazbou odrážející aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek.

Zdanění

Daňové náklady za období se skládá ze splatné a odložené daně. Daň je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, s výjimkou případů vztahujících se k položkám vykázaným v ostatním výsledku hospodaření nebo přímo ve vlastním kapitálu. V tomto případě je daň rovněž vykázána v ostatním výsledku hospodaření nebo přímo ve vlastním kapitálu.

Splatná daň z příjmu

Splatná daň z příjmu je vypočtena na základě daňových zákonů platných k datu účetní závěrky v zemích, kde dceřiné společnosti působí a vytvářejí zdanitelné příjmy. Rezerva je tvořena v případě potřeby zaplacení očekávané daně z příjmů.

Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vykázány, pokud se účetní hodnota aktiva či závazku v konsolidovaném výkazu finanční pozice liší od svého daňového základu, s výjimkou rozdílů vyplývajících z:

- prvotního vykázání goodwillu;
- výchozího vykázání aktiva nebo závazku v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivňuje ani účetní, ani zdanitelný zisk, a
- investice do dceřiných podniků a spoluovládaných jednotky, v nichž je Skupina schopna načasovat zrušení rozdílu a je pravděpodobné, že rozdíl nebude zrušen v dohledné budoucnosti.

Vykázání odložené daňové pohledávky je omezeno na ty případy, kdy je pravděpodobné, že zdanitelný zisk bude možno využít proti rozdílu.

Hodnota aktiva nebo závazku je určena pomocí daňových sazeb, které byly schválené nebo platné k datu vykázání a očekává se, že budou použity, pokud jsou odložené daňové závazky / (aktiva) vyrovnány / (realizovány).

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně zúčtují tehdy, pokud má Skupina právně vymahatelný nárok na započtení běžných daňových pohledávek a závazků a odložené daňové pohledávky a závazky se týkají daně vybírané stejným finančním úřadem buď při:

- stejné zdanitelné společnosti ve skupině, nebo
- různých subjektech skupiny, které mají v úmyslu buď vypořádat běžné daňové

pohledávky a závazky netto metodou, nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek v každém budoucím období, v němž se očekává, že významné částky odložených daňových pohledávek nebo závazků že budou vyrovnány nebo realizovány.

Akciově založené platby

Pokud jsou akciové opce stanovené z vlastního kapitálu udělovány zaměstnancům, je reálná hodnota opcí k datu poskytnutí účtovány do konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření po celé rozhodné období. Netržní rozhodné podmínky jsou brány v úvahu nastavením počtu nástrojů vlastního kapitálu očekávaných k převodu vždy k rozvahovému dni, takže nakonec je kumulativní částka vykázána v průběhu rozhodného období na základě počtu opcí, které jsou nakonec převedeny. Nerozhodné podmínky a tržní rozhodné podmínky jsou zapracovány do reálné hodnoty udělených opcí. Tak dlouho, dokud všechny ostatní rozhodné podmínky nejsou splněny, je účtováno bez ohledu na to, zda jsou tržní rozhodné podmínky splněny. Kumulativní náklad není upraven pro nedosažení tržní rozhodné podmínky nebo nerozhodné podmínky.

Pokud jsou podmínky opcí modifikované před převodem, zvýšení reálné hodnoty opcí, měřené bezprostředně před a po změně, je také účtováno do konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření po zbývající dobu rozhodného období.

Jsou-li nástroje vlastního kapitálu udělovány jiným osobám než zaměstnancům, jsou v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření oceněny reálnou hodnotu zboží a služeb.

Skupina rovněž provozuje fantomové schéma akciových opcí (akciově založené platby vyplácené v hotovosti). Model oceňování opcí se používá k měření závazků Skupiny vždy k rozvahovému dni, přičemž bere v úvahu podmínky, za kterých je bonus poskytnut, a do jaké míry jsou zaměstnanci poskytovány služby. Pohyby v závazku (kromě plateb v hotovosti) jsou vykázány v konsolidovaném výkazu výsledku hospodaření.

Výnosy

Příjmy z prodeje zboží jsou vykázány, když Skupina převedla významná rizika a odměny z vlastnictví zboží na kupujícího a je pravděpodobné, že Skupina obdrží předem dohodnuté platby. Tato kritéria jsou považována za splněná, pokud je zboží dodáno kupujícímu. V případě, že kupující má právo na vrácení, skupina odloží vykázání výnosů, dokud právo na vrácení nevyprší. Pokud si skupina ponechává pouze nevýznamná rizika z vlastnictví z důvodu práva na vrácení, výnosy nejsou odloženy, ale Skupina vykazuje rezervu na základě předchozí zkušenosti a dalších relevantních faktorů. Stejná politika platí pro záruky.

Za předpokladu, že částka výnosů může být spolehlivě měřitelná a je pravděpodobné, že Skupina nebude přijímat žádné protiplnění, příjmy za služby jsou uznány v období, ve kterém jsou poskytnuty.

Výnosy jsou vykazovány bez daně z přidané hodnoty, vrácení, rabatů a po odečtení výnosů v rámci skupiny.

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 umožňuje 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.

Náklady na penzijní připojištění

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

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.

3.3. Nejdůležitější účetní odhady a úsudky

Skupina činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady a úsudky jsou průběžně hodnoceny na základě historických zkušeností a dalších faktorů, včetně očekávání budoucích událostí, které jsou považovány za přiměřené okolnostem. V budoucnu se mohou skutečné zkušenosti lišit od těchto odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady, které nesou významné riziko, že způsobí materiální úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v rámci příštího finančního roku, jsou diskutovány níže.

Tyto odhady a předpoklady jsou přezkoumávány průběžně. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a budoucích obdobích, pokud tato revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Níže jsou uvedeny nejdůležitější typy účetních úsudků – 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.

Kritická rozhodnutí

Skupina nepřijala žádná kritická účetní rozhodnutí.

Odhady a předpoklady:

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 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 zbývajících 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.

Ocenění investic do nemovitostí a vlastních pozemků a budov

Skupina získává ocenění provedené externími odhadci za účelem určení reálné hodnoty svých investic do nemovitostí. Tato ocenění jsou založena na předpokladech zahrnujících budoucí příjmy z pronájmu, předpokládané náklady na údržbu, budoucí náklady na rozvoj a vhodné diskontní sazby. Odhadci se také zmiňují o tržní evidenci transakčních cen pro podobné nemovitosti.

Úroveň aktivity na trhu investic do nemovitostí byla na nízké úrovni za posledních několik měsíců, a to zejména kvůli snížené dostupnosti úvěrů, a je-li úvěr k dispozici, pak kvůli zvýšeným nákladům na půjčky.

Nedostatek srovnatelných tržních transakcí má za následek vyšší úroveň odborného posouzení spolehlivých při dosahování ocenění. Změny ve výchozích předpokladech by mohly mít významný dopad na prezentované reálné hodnoty.

Další informace ve vztahu k ocenění investic do nemovitostí jsou uvedeny v poznámce 15.

Soudní řízení

V souladu s IFRS Skupina vykazuje rezervu, kde je současný závazek z minulých událostí, převod ekonomického prospěchu je pravděpodobný, a výši nákladů na převod lze spolehlivě

odhadnout. V případech, kdy kritéria nebyla splněna, podmíněný závazek může být uveden v komentáři k účetní závěrce. Povinnosti vyplývající pro podmíněné závazky, které byly zveřejněny, nebo ty, které v současnosti nejsou uznány nebo zveřejněny v účetní závěrce, by mohly mít materiální vliv na finanční pozici skupiny. Aplikace těchto účetních zásad na právní případy vyžaduje, aby vedení Skupiny činilo rozhodnutí o různých faktických a právních otázkách mimo jeho kontrolu. Skupina reviduje nevyřešené právní případy a vývoj soudního řízení a vždy k rozvahovému dni s cílem posoudit potřebu poskytnutí a zveřejňované v účetní závěrce. Mezi faktory vzaty v úvahu při rozhodování o poskytnutí jsou povaha soudního sporu, pohledávky nebo uložení poplatku, právní proces a potenciální úroveň náhrady škody v jurisdikci, k níž byly spor, pohledávka nebo uložení poplatku podány, pokrok v případě (včetně pokroku po datu účetní závěrky, ale před jejím zveřejněním), názory či stanoviska právních poradců, zkušenosti v podobných případech a každé rozhodnutí vedení Skupiny, jak bude reagovat na soudní spor, pohledávku nebo uložení poplatku.

3.4. Korekce chyb z předchozího období

Během roku 2009 skupina identifikovala několik matematických chyb a opomenutí v konsolidované účetní závěrce za rok 2008.

Pro detailní popis viz poznámka 32 – Korekce chyb z předchozího období.

4. TRŽBY

Analýza tržeb Skupiny za rok (vyjma výnosových úroků):

Tržby	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR
Tržby z prodeje zboží		
Vozy	143 648	247 351
Náhradní díly	<u>1 030</u>	<u>2 028</u>
Tržby z prodeje zboží celkem	144 678	249 379
Tržby z poskytování služeb		
Provize (leasing, pojištění)	18 871	32 242
Služby (opravy aut, údržba, ostatní)	<u>2 649</u>	<u>12 309</u>
Tržby z poskytování služeb celkem	21 520	44 551
Celkem	166 198	293 930

Tržby jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům spolu s čísly za rok 2008. Souhrn ukončených provozů je prezentován v poznámce 30.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Skupina má 3 hlavní reportovatelné segmenty:

- Česká republika – tato divize zahrnuje provozované pobočky v České republice
- Slovensko – tato divize zahrnuje provozované pobočky na Slovensku
- Zbytek Evropy – tato divize zahrnuje zbývajících společnosti pokračujících činností, jež neprovozují prodej ojetých vozů prodeje a jsou buď spíci, nebo holdingovými společnostmi.

V průběhu roku 2008 se Skupina stáhla ze svých provozů v Polsku a rozhodla se stáhnout ze svých provozů v Maďarsku a Rumunsku - všechny finanční výsledky, prodeje a aktiva jsou klasifikovány jako ukončené provoz. Výsledek z ukončených činností je proto vykazován samostatně v poznámce 31.

Téměř všechny prodeje skupiny představují ojeté vozy dodány obdobné zákaznické základně. Tyto provozní výsledky jsou pravidelně přezkoumávány generálním ředitelem a provozními řediteli, aby bylo rozhodnuto o prostředcích přidělených segmentům, a posouzena jejich výkonnost.

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 %.

Faktory, které management používá pro označení Skupinou vykazovaných segmentů

Skupinou vykazované segmenty jsou strategické obchodní jednotky působící v různých regionech. Jsou řízeny odděleně, protože každý region vyžaduje různé procesy a marketingové strategie.

Oceňování zisku nebo ztráty, aktiv a závazků provozních segmentů

Účetní zásady provozních segmentů jsou stejné jako ty popsané ve shrnutí významných účetních zásad.

Skupina vyhodnocuje výkonnost na základě zisku nebo ztráty provozu před zdaněním a úroky.

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 %. Toto pravidlo bylo uplatňováno důsledně po celé běžné a předchozí období.

Sloupec eliminováno zahrnuje mezipodnikové eliminace vykazovaného segmentu s ostatními segmenty a ukončenými provoz.

Údaje o segmentu za srovnávací období byly upraveny dle nového pojetí standardu v roce 2009.

V roce 2009 AAA Auto Group NV vstoupila v společné podnikání se společností Union Motors Romania SRL a vytvořit společný podnik New Kopel Car Sales SRL. Další informace jsou uvedeny v poznámce 11 - Konsolidované účetní jednotky.

Vykazované informace o segmentech pro rok 2009 a 2008 jsou následující:

	Česká Republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Konsolidováno v tis. EUR
2009					
Tržby					
Tržby mimo Skupinu	119 667	46 741	0		
Tržby mezi segmenty	5 990	107	681	-6 988	
Tržby celkem	125 657	46 848	681	-6 988	166 198
EBIT					
Výsledek za segment pro pokračující provoz	3 936	1 979	393	-966	5,342
Nealokované výdaje					-922
Hospodářský výsledek před zdaněním					4 420
Daň z příjmu					-1 680
Hospodářský výsledek pokračujících provozů za běžné období					2 740

	Česká Republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Skupina v tis. EUR
Ostatní informace					
Majetek segmentu	65 933	22 749	57 163	-61 135	84 710
Závazky segmentu	49 448	16 813	71 628	-60 573	77 316
Investice	2 374	466	0		2 840
Odpisy a amortizace	1 468	570	27		2 065
Nákladové úroky	852	254	616	-593	1 129
Výnosové úroky	79	1	556	-619	17
Podíl na zisku / (ztrátě) společného podnikání	0	0	-4	0	-4
Výše investice do společného podniku	0	0	5	0	5
Nepeněžní výdaje kromě odpisů	1 816	1 368	448		3 632

	Česká Republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Konsolidováno v tis. EUR
2008					
Tržby					
Tržby mimo Skupinu	191 569	93 368	8 993		
Tržby mezi segmenty	18 044	1 118	561	-19 723	
Tržby celkem	209 613	94 486	9 554	-19 723	293 930
EBIT					
Výsledek za segment pro pokračující provoz	2 827	1 876	-2 325	-1 958	420
Nealokované výdaje					-3 210
Hospodářský výsledek před zdaněním					-2 790
Daň z příjmu					-726
Hospodářský výsledek pokračujících provozů za běžné období					-3 516

Ostatní informace	Česká Republika v tis. EUR	Slovensko v tis. EUR	Zbytek Evropy v tis. EUR	Eliminováno v tis. EUR	Skupina v tis. EUR
Majetek segmentu	69 274	25 295	69 675	-69 481	94 763
Závazky segmentu	54 554	19 605	83 795	-69 481	88 264
Investice	1 721	533	321		
Odpisy a amortizace	2 324	833	40		3 197
Nákladové úroky	2 156	948	1 333	-1 434	3 003
Výnosové úroky	322	1	1 273	-1 436	160
Podíl na zisku / (ztrátě) společného podnikání	0	0	0	0	0
Výše investice do společného podniku	0	0	0	0	0
Nepeněžní výdaje kromě odpisů	2 107	1 088	421		3 616

6. OSTATNÍ NÁKLADY

Detail ostatních nákladů	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR
Použitý materiál	967	1 445
Palivo	451	1 399
Energie	1 006	1 463
Opravy a údržba	84	582
Cestovní výlohy	100	1 250
Nájemné	2 771	3 890
Náklady na komunikaci	956	1 774
Přepravní služby	477	1 220
Poradenské služby (daňové, právní, auditorské a účetní)	1 468	2 212
Bezpečnostní služby	262	515
Daně a poplatky	145	273
Pojištění	195	793
Softwarové služby	298	243
Manka a škody	547	367
Ztráta/(zisk) z prodeje stálých aktiv	-294	-420
Úprava účetních hodnot na čistou realizovatelnou hodnotu	398	8 250
Ostatní náklady	3 401	3 713
Celkové ostatní náklady	13 232	28 969

Ostatní náklady jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům

Ztráty ze snížení hodnoty jsou obsaženy v ostatních nákladech a popis a množství různých typů ztráty ze snížení hodnoty jsou uvedeny v poznámkách 15, 16 a 31.

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Osobní náklady Skupiny tvoří výhradně následující krátkodobé položky a opce:

Zaměstnanecké náklady (včetně ředitelů)	2009	2008
	v tis. EUR	v tis. EUR
Mzdové náklady	12 166	24 048
Náklady na sociální zabezpečení a podobné daně	4 067	8 101
Krátkodobé nepeněžní benefity	165	399
Příspěvkově definované penzijní náklady	0	0
Benefitně definované penzijní náklady	0	0
Akciově založené platby (poznámka 31)	126	302
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké a výpovědní náhrady	0	0
Zaměstnanecké náklady celkem	16 524	32 850
Aktivace osobních nákladů do hodnoty zásob	-2 470	-4 043
Celkem	14 054	28 807

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.

8. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok ukončený k 31.12.2009	Rok ukončený k 31.12.2008 korekce
	v tis. EUR	v tis. EUR
Úrok z kontokorentních a jiných bankovních úvěrů	1 130	2 409
Úroky z finančního leasingu	0	435
Celkové úrokové náklady	1 130	2 844
Kurzové rozdíly	-241	219
Ostatní (poplatky...)	38	147
Finanční náklady celkem	927	3 210

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

Finanční náklady jsou vztaženy pouze k pokračujícím provozům.

Vysvětlení pro částku korekce z roku 2008 v řádku „Kurzové rozdíly“ je zahrnuta v poznámce 32.

9. DANĚ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	v tis. EUR	v tis. EUR
Daň z příjmů		
Daň z příjmů - splatná	1 668	853
 Odložená daň	12	-127
Daň z příjmů celkem	1 680	726

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

	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR
Zisk / ztráta před zdaněním	4 420	-1 499
Daň vypočtená na základě platných daňových sazeb dceřiných podniků působících v jednotlivých jurisdikcích, vztahující se na zisky v dotyčné zemi	884	-907
Vliv výnosů osvobozených od daně a daňově neuznatelných nákladů při určování zdanitelného zisku	134	23
Vliv neuplatněných daňových ztrát, z kterých nebyly vykázány odložené daňové pohledávky	-322	2 399
Položky zdaněné v odlišné daňové sazbě	0	0
Vliv změny nevykázaných dočasných rozdílů	1 003	-789
Vliv zůstatků odložené daně v důsledku změny sazby daně ze zisku	-19	0
Celková daň z příjmů účtovaná v zisku či ztrátě	1 680	726

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

Sazby daně z příjmu

	2010	2009	2008
Česká republika	19 %	20 %	21 %
Slovensko	19 %	19 %	19 %
Maďarsko	19 %	16 % + 4 %	16 % + 4 %

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:

	2009	2008 korekce
Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům mateřské společnosti (rovná se zisku použitému při výpočtu celkového zisku na akcii)	1 383 000	-34 979 000
Vážený průměr počtu kmenových akcií	67 757 875	67 757 875
Akciové opce nevypořádané ke konci období	2 983 000	2 916 000
Základní zisk na akcii (EUR/akcie) (Skupina)	0,020	-0,516
Zředěný zisk na akcii (EUR/akcie) (Skupina)	0,020	-0,495
Základní zisk na akcii (EUR/akcie) (pokračující)	0,040	-0,030
Zředěný zisk na akcii (EUR/akcie) (pokračující)	0,039	-0,050

Společnost nevydala žádné jiné nástroje než akciové opce (viz poznámka 31), které by mohly potenciálně zředit základní EPS.

11. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Detaily ohledně dceřiných společnostech, jejichž účetní závěrky jsou konsolidovány a zahrnuty v této konsolidované účetní závěrce ke dni 31. prosince 2009:

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 %
Veromia s.r.o.	Česká republika	nečinná	100,0 %
AAA Auto Praha s.r.o.	Česká republika	nečinná	100,0 %
Express action s.r.o.	Česká republika	prodána v říjnu 2009	100,0 %
Autocentrum AAA Auto a.s.	Slovensko	prodej ojetých vozů	100,0 %
General Automobile Czech s.r.o.	Česká republika	servis 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	prodána v červnu 2009	100,0 %
Asko, spol s.r.o.	Česká republika	prodána v červnu 2009	95,0 %
General Automobile Kft.	Maďarsko	nečinná	100,0 %
AAA Auto Kft	Maďarsko	vlastník nemovitostí	100,0 %
Autocentrum AAA Auto Kft.	Maďarsko	holdingová společnost	100,0 %
AAA Auto S.A.	Rumunsko	prodána v červnu 2009	100,0 %
General Automobil S.R.L.	Rumunsko	nečinná	100,0 %
AAA Auto Sp. z o.o.	Polsko	holdingová společnost	100,0 %
General Automobile Poland Sp. z o.o.	Polsko	prodána v červnu 2009	100,0 %
ASCORD Sp. z o.o.	Polsko	prodána v červnu 2009	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 předchozích dceřiných společností - Express action s.r.o., General Automobile a.s., Asko spol.s.r.o., AAA Auto S.A., General Automobil Poland Sp. z o.o. a ASCORD Sp. z o.o., jenž byly prodány v roce 2009. U těchto subjektů byl během období, ve kterém byla jednotka ovládaná Skupinou, konsolidován jen výkaz zisku a ztráty.

Společné podnikání

Dne 26. února 2009 vstoupila AAA Auto Group NV ve společné podnikání se společností Union Motors Romania SRL a vytvořila společný podnik New Kopel Car Sales SRL.

Skupina vlastní 5% podíl ve společnosti a poskytla především obchodní know-how. K datu účetní závěrky byl vlastní kapitál společného podniku devadesát čtyři tisíc EUR, z nichž skupina vlastní pět tisíc EUR, které jsou uvedeny v konsolidované účetní závěrce. Pro konsolidaci Skupina aplikovala ekvivalenční metodu. Nejsou žádné podmíněné závazky (včetně kapitálových závazků) v souvislosti s účastí skupiny ve společném podnikání.

Celkové částky z účasti ve společném podnikání		Rok ukončený k 31.12.2009 v tis. EUR
Oběžná aktiva		1
Dlouhodobý majetek		0
Krátkodobé závazky		5
Dlouhodobé závazky		0
Výnosy		7
Náklady		11

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

NEHMOTNÝ MAJETEK	Goodwill	Software	Ochranné známky	Nehmotný majetek v průběhu akvizice	Celkem
NÁKLADY					
Stav ke dni 1. ledna 2008	0	1 824	95	115	2 034
přírůstky	0	544	-1	139	682
přírůstky z vnitřního výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0
akvizice formou podnikové kombinace	0	0	0	0	0
úbytky	0	0	0	-145	-145
reklasifikováno jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
kurzové rozdíly, netto	0	-30	-1	-1	-32
Stav ke dni 1. ledna 2009	0	2 338	93	108	2 539
přírůstky	0	192	0	0	192
přírůstky z vnitřního výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0
akvizice formou podnikové kombinace	0	0	0	0	0
úbytky	0	-106	-10	-108	-224
reklasifikováno jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
kurzové rozdíly, netto	0	54	2	0	56
Stav ke dni 31. prosince 2009	0	2 478	85	0	2 563

AMORTIZACE a SNÍŽENÍ HODNOTY

Stav ke dni 1. ledna 2008		-840	-2	0	-842
náklady na amortizaci	0	-587	1	0	-586
ztráta ze snížení hodnoty účtovaná do zisku a ztráty	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 1. ledna 2009		-1 793	-1	0	-1 794
roční poplatek	0	-404	-25	0	-429
ztráta ze snížení hodnoty	0	26	0	0	26

reverze ztrát ze snížení hodnoty účtovaných do zisku a ztráty	0	0	0	0	0
eliminováno – úbytky	0	100	0	0	100
eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
kurzové rozdíly, netto	0	-54	-6	0	-60
Stav ke dni 31.prosince 2009	0	-2 125	-32	0	-2 157

Účetní hodnota

Ke dni 31.prosince 2008	0	545	92	108	745
Ke dni 31.prosince 2009	0	353	53	0	406

Software má obvykle životnost tři 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 2009 a 2008 nevynaložila skupina žádné náklady na výzkum a vývoj.

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

V roce 2009 a 2008 nebyl žádný nehmotný majetek použit k zajištění závazků vůči finančním ústavům.

Ke dni 31. prosince 2009 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 odjetých vozů v zemích střední a východní Evropy.

13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Budovy a pozemky	Podnikové vozy	Inventář	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA					
Stav ke dni 1.1.2008	49 840	7 073	8 217	3 624	68 754
přírůstky	2 891	2 159	855	4 609	10 514
úbytky	-2 681	-5 621	-194	-6 599	-15 094
reklasifikováno jako určeno k prodeji	-20 774	0	0	0	-20 774
reklasifikováno jako investiční majetek	0	0	0	0	0
kurzové rozdíly, netto	-1 378	243	-28	96	-1 067
Stav ke dni 1.1.2009	27 897	3 854	8 851	1 731	42 333
přírůstky	589	1 780	507	145	3 022
akvizice formou podnikové kombinace					
úbytky	-1 550	-2 871	-345	-1 149	-5 914
reklasifikováno jako určeno k prodeji					
reklasifikováno jako investiční majetek	-114				-114
kurzové rozdíly, netto	74	-8	-101	-13	-48
Stav ke dni 31.12.2009	26 897	2 755	8 913	713	39 279

OPRAVKY a SNÍŽENÍ HODNOTY

Stav ke dni 1.1.2008	-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	3 201	0	0	0	3 201
kurzové rozdíly, netto	165	-23	140	-7	274
Stav ke dni 1.1.2009	-1 380	-1 481	-6 977	37	-9 801
náklady na amortizaci	-628	-262	-748	0	-1 638
ztráta ze snížení hodnoty účtovaná do zisku a ztráty	0	0	0	0	0
reverze ztrát ze snížení hodnoty účtovaných do zisku a ztráty	0	0	0	0	0
eliminováno – úbytky	88	479	76	0	642
eliminováno – reklasifikace jako určeno k prodeji	0	0	0	0	0
kurzové rozdíly, netto	-156	-84	479	-41	198
Stav ke dni 31.12.2009	-2 076	-1 348	-7 170	-4	-10 598

Účetní hodnota

Ke dni 31.prosince 2008	25 925	2 372	1 874	1 768	31 939
Ke dni 31.prosince 2009	24 821	1 407	1 744	709	28 681

K zajištění bankovních úvěrů přijatých skupinou byl dán do zástavy dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě přibližně 22 mil. EUR (v roce 2008: 26 mil. EUR).

Majetkem pořízeným formou finančního leasingu jsou pouze firemní vozy, jejichž zůstatková hodnota k datu účetní závěrky činí 160 tis. EUR a pronájem je zajištěn tím, že vlastníkem daného majetku je poskytovatel leasingu. Hodnota nesplacených závazků z finančního leasingu je k rozvahovému dni 52 tis. EUR.

Neexistují žádné jiné nesplacené závazky z nákupu dlouhodobého hmotného majetku k datu účetní závěrky.

Aktiva určená k prodeji z ukončených provozů jsou shrnuta v poznámce 30.

14. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Při reálné hodnotě (v tis. EUR)	2009	2008
Stav na začátku roku	0	2 930
Převod z dlouhodobého majetku	114	
Prodej investičního majetku		-2 930
Zisk z přecenění na reálnou hodnotu		
Kurzové rozdíly, netto		
Stav na konci roku	114	0

V roce 2009 skupina ukončen provoz pobočky v Táboře. K 31. prosinci 2009 skupina nerozhodla o dalším využití majetku a reklasifikovala pozemky v Táboře jako investice do nemovitostí. Pozemek je oceňován podle modelu nákladů v čisté účetní hodnotě. Reálná hodnota vycházející z vnější hodnotící zprávy je ve výši 325 tis. EUR. Tato nemovitost je pronajata externí firmě, měsíční platba je ve výši 4 tis. EUR.

V současné době se skupina opět zvažuje zahájení provozu v Táboře. V případě, že bude pobočka bude otevřena, pozemek bude zařazen do dlouhodobého hmotného majetku.

Ve srovnávacím období Skupina klasifikovala pozemek v Ostravě jako investice do nemovitostí ve výši 2 930 tis. EUR. Tento pozemek byl prodán v červnu 2008.

15. ZÁSoby

	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR
Materiál (náhradní díly a spotřební materiál)	684	1 412
Zboží (vozy a příslušenství)	12 497	21 833
Celkem	13 181	23 245
Odepsáno	-2 399	-2 705
Účetní hodnota snížení hodnoty zásob	4 858	10 288

Pravidla týkající se rezerv aplikovaná Skupinou (v roce 2009 v České republice a na Slovensku) jsou následující:

	Zastaralé zásoby						
	90 dní	180 dní	270 dní	360 dní	450 dní	540 dní	více
%	1,21 %	4,28 %	8,59 %	14,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %

Ke dni 31. prosince 2009 měla Skupina 3 783 vozů na skladě v porovnání s 5 025 ke dni 31. prosince 2008.

Část pořizovací ceny zásob, která vstupuje do nákladů, zahrnuje 130 057 tis. EUR (2008: 230 990 tis. EUR).

K zajištění bankovních a jiných úvěrů přijatých skupinou za účelem financování zásob byly dány do zástavy zásoby ve výši 10 286 tis. EUR (v roce 2008: 14 541 tis. EUR).

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍ STYKU A JINÉ POHLEDÁVKY

Pohledávky z obchodní styku a jiné pohledávky	31.12.2009 v tis. EUR	Korekce	
		31.12.2008 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR
Pohledávky z obchodní styku	12 258	8 617	8 978
<u>Opravná položka k pochybným pohledávkám</u>	<u>-1 083</u>	<u>-1 786</u>	<u>-1 786</u>
Obchodní pohledávky, netto	11 175	6 831	7 192
Zálohy	1 172	1 903	1 903
Časové rozlišení	4 974	3 775	3 775
Zaměstnanci	1 522	281	281
Daň	241	3 494	3 494
Ostatní	1 368	897	897
Celkem	20 452	17 181	17 542

Zůstatek ke dni 31. prosince 2008 byl upravena na základě poznatků identifikovaných a vykázaných ke dni 31. prosince. Detaily jsou popsány v poznámce 32 - Korekce chyb z předchozího období.

Zvýšení pohledávek představuje změnu prezentace kladného zůstatku závazků z obchodního styku v pohledávky z obchodního styku ve výši 2 943 tisíc vyplývající ze záruk pojištění (krátkodobých) a obchodních transakcí. Společnost změnila metodiku prezentace kvůli lepší prezentaci založené na principech věrného a poctivého obrazu.

Obchodní a jiné pohledávky včetně transakcí se spřízněnými stranami ve výši 2 025 tis. EUR k 31. prosinci 2009 oproti 2 268 tis. EUR k 31. prosinci 2008. Detaily těchto transakcí jsou popsány v poznámce 28 - Transakce se spřízněnými stranami.

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.

Kalkulace nedobytných pohledávek (pravidla Skupiny)						
	Po splatnosti	30 dní	90 dní	180 dní	360 dní	více
%	0 %	0 %	5 %	30 %	50 %	100 %

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

17. BANKOVNÍ A OSTATNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI

	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR
Kontokorentní úvěry	5 956	10 556
Bankovní a jiné úvěry	22 278	28 220
Financování firemních vozů	1 479	0
Financování zásob	8 739	14 541
Celkem	38 452	53 317
Analýza splatnosti přijatých úvěrů:		
– Splatné na požádání nebo do jednoho roku	17 626	26 184
– Splatné ve 2. až 5. roce včetně	20 826	25 024
– Splatné za více než pět let	0	2 109
Snížení o část splatnou během následujících 12 měsíců (krátkodobé závazky)		
	17 626	26 184
Částka splatná za více než 12 měsíců (dlouhodobé závazky)		
	20 826	27 133

Skupina využívá k financování následující 4 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,
- financování firemních vozů – krátkodobé úvěry k financování firemních vozů
- k financování zásob – zvláštní úvěry poskytnuté finančními institucemi pouze pro účely koupě vozů.

Rozpis přijatých úvěrů a půjček podle měn

	2009		2008	
	částka v cizí měně	v tis. EUR	částka v cizí měně	v tis. EUR
CZK	614 537	23 220	653 772	24 278
SKK			333 232	11 061
EUR	5 594	5 954	15 395	15 395
RON			0	0
HUF	2 512 856	9 278	683 967	2 583
PLN			0	0
Celkem		38 452		53 317
Vážené průměry úrokových sazeb			2009	2008

Kontokorentní úvěry	3,04 %	4,68 %
Bankovní a jiné úvěry	4,08 %	5,61 %
Financování zásob	3,32 %	4,83 %
Celkový vážený průměr úrokových sazeb	3,70 %	5,29 %

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 5 956 tis. EUR (v roce 2000: 10 556 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 12,6 milionu EUR (v roce 2008: 13,9 milionu EUR).

(ii) Investiční úvěry v celkové výši 16,1 milionu EUR.

Bankovní smlouvy:

Jedna z jednotek skupiny, AAAAUTO a.s., nesplnila jednu ze tří bankovních smluv (ukazatel likvidity) zřízený v úvěrové smlouvě s jedním finančním. Zůstatek úvěru k 31. prosinci 2009 je ve výši 2,2 milionu EUR. Banka nevypověděla smlouvu o půjčce, ale sdělila společnosti, že by bude předmětem rozhodnutí v průběhu května 2010. V současné době Společnost vyjednává o změně smlouvy. Celková výše úvěru byla zařazena do běžných závazků.

18. ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2009	31.12.2008
	v tis. EUR	v tis. EUR
Odložený daňový závazek	-479	-468
Odložená daňová pohledávka	16	48
Odložená daňová pohledávka/závazek netto	-463	-420

Níže je podrobná analýza jednotlivých složek odloženého daňového závazku a odložené daňové pohledávky vykázané skupinou a jejich změny během aktuálního a předchozího účetního období:

	2009		2008	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
Zrychlené daňové odpisy		-564	0	-244
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	2		118	0
Opravné položky u zásob	72		16	-319
Závazky	0		5	-9
Rezervy	19			
Nevyužité daňové ztráty převedené do dalšího období	8		13	0
Celková odložená daň, brutto	101	-564	152	-572

Kompenzace*	-85	85	-104	104
Celková odložená daň, netto	16	-479	48	-468

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

Nevyužitá daňová ztráta, u níž není účtována odložená daňová pohledávka

Ke dni 31. prosince 2009 vykazovala skupina nevyužitou daňovou ztrátu ve výši 26 484 tis. EUR (v roce 2008: 29 804 tis. EUR), která je k dispozici pro případné započtení s budoucím daňovým ziskem. Z této částky byla zaúčtována odložená daňová pohledávka ve výši 322 tis. EUR (v roce 2008: 2 399 tis. EUR). V souvislosti se zbývajících 26 162 tis. EUR (2008: 27 405 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 poznámce 30.

19. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Pohledávky finančního leasingu	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
Splatné do 1 roku	187	2 665	119	2 624
Splatnost 1 rok až 5 let	675	104	405	101
Splatné za více než 5 let	725	0	685	0
	1 587	2 769	1 209	2 725
Snížení o budoucí úroky	-378	-44		
Současná hodnota minimálních leasingových splátek	1 209	2 725	1 209	2 725

Tabulka ukazuje leasingové smlouvy platné k datu účetní závěrky jak pokračujících, tak ukončených provozů.

Leasingové závazky pokračujících provozů:

V roce 2009 skupina ukončila většinu svých nájemních smluv pokračujících provozů a zbytek 52 tis. EUR je splatný v roce 2010.

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

Leasingové závazky ukončených provozů:

Nájemní smlouva mezi BRE leasing a AAA Auto Sp. z o.o. pro financování nemovitostí v Lodži. Tento závazek ve výši 1 157 tis. EUR je klasifikován v rámci závazků přímo spojených s aktivy klasifikovanými jako určená k prodeji. Závazky z finančního leasingu jsou stanoveny v PLN.

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	31.12.2009	korekce 31.12.2008	31.12.2008
	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
Závazky z obchodního styku	17 217	10 021	9 813
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	750	629	629
Splatné daňové pohledávky a sociální zabezpečení	634	905	905
Výdaje příštích období	2 199	1 905	1 904
Ostatní splatné pohledávky	575	535	534
Celkem	21 375	13 995	13 787

Zůstatek k 31. prosinci 2008 byl upraven na základě poznatků zjištěných a vykázaných k 31. prosinci 2009. Detaily jsou popsány v poznámce 32 - Korekce chyb z předchozích období.

Obchodní a jiné závazky včetně transakcí se spřízněnými stranami ve výši 3 485 tis. EUR k 31. prosinci 2009 oproti 338 tis. EUR k 31. prosinci 2008. Detaily těchto transakcí jsou popsány v poznámce 28 - Transakce se spřízněnými stranami.

Ostatní závazky zahrnují spoustu malých čísel, s výjimkou vkladů přijatých ve výši 148 tis. EUR ke dni 31. prosince 2009.

Úvěrová doba se liší v závislosti na typu dodavatelů (14 - 90 dní) a není účtován žádný úrok. Průměrná doba splatnosti při nákupu určitého zboží nebo služeb je 60 dní a na tyto závazky z obchodního styku není účtován žádný úrok.

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

	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR
Finanční aktiva:		
Úvěry a pohledávky	20 859	18 434
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 028	3 622
Finanční aktiva k prodeji		0
Finanční závazky:		
Zůstatková hodnota	74 894	85 644

Dlouhodobé pohledávky ve výši 312 tis. EUR nejsou zahrnuty do finančních aktiv v souladu s loňskými 143 tis. EUR.

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 po splatnosti.

Stav ke dni 31.12.2009 (v tis. EUR)	Dny po splatnosti					
	Dosud nesplatné	< 30 dní	31-90 dní	91-180 dní	> 180 dní	celkem
Obchodní pohledávky	1 655	380	314	196	1 194	3 739
Stav ke dni 31.12.2008 (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

Znehodnocené obchodní pohledávky	31.12.2009 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR
Brutto zůstatek	3 739	8 978
Individuální oceňovací opravná položka	-1 083	-1 786
Netto zůstatek	2 656	7 192

V důsledku vykázaného snížení hodnoty Skupina vytvořila opravné položky ve výši 1 083 tis. EUR pro pochybné pohledávky.

Část pohledávek Autocentrum AAAAuto a.s. na Slovensku je zastavena ve prospěch VUB banky na zajištění poskytnutých úvěrů. Výše zastavených pohledávek k 31. prosinci 2009 je 882 tis. EUR. Banka by neměla prodávat zastavené pohledávky.

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.

Riziko likvidity Skupiny je způsobeno povinnostmi platit úvěrové a leasingové splátky a související úroky. Podrobný přehled úvěrů a ostatních půjček lze nalézt v poznámce 17 a 19.

V následujících tabulkách je rozdělení finančních závazků Skupiny ukazující nesplacené závazky pro příštích pět let.

	Méně než 1 rok	1 – 2 roky	2 – 5 let	Více než 5 let
Investiční úvěry a související úroky	7 992	5 038	9 827	2 115
Jiné bankovní úvěry a financování kapitálu	11 961			
Závazky z finančního leasingu a související úroky	187	134	541	725
Obchodní a jiné neúročené závazky	24 268			

Investiční úvěry a související úroky v prvním řádku výše uvedené tabulky prezentují investiční úvěry a související úroky splatné plánovaně v průběhu budoucích obdobích ukazující očekávané hodnoty mající být splaceny v každém období.

Jiné bankovní úvěry a kapitálové financování ukazuje celkovou hodnotu jiných než dlouhodobých úvěrů a souvisejících úroků. Celková výše těchto půjček je uveden jako splatné do jednoho roku, protože není možné odhadnout jejich splátky v budoucích obdobích.

Skupina plánuje, že od roku 2011 by byly akcionářům vyplaceny dividendy ve výši mezi 0,5 až 1,5 Kč na akcii. Pro úplnost analýzy rizika likvidity zde Skupina zahrnuje také smlouvu s BRE leasing na pronájem nemovitostí v Lodži, která je klasifikována jako ukončený provoz ve zbytku účetní závěrky a poznámkách.

Tabulky jsou připravovány na základě nediskontovaných plánovaných peněžních toků. Odliv peněžních prostředků je zobrazen v prvním období, kdy mohl být realizován. Tato tabulka obsahuje splátky úvěrů a souvisejících úroků.

Skupina nemá žádné finanční deriváty a zajišťovací smlouvy k datu rozvahy.

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 %.

2009 (v tis. EUR)	Úroková sazba zvýšená o 10 %	Úroková sazba snížená o 10 %
Zisk a ztráta	-79	79
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci		
2008 (v tis. EUR)	Úroková sazba zvýšená o 10 %	Úroková sazba snížená o 10 %
Zisk a ztráta	-300	300
Bankovní a ostatní úvěry a výpomoci		

V případě, že byla úroková sazba o 10 % vyšší/nížší a veškeré ostatní proměnné byly konstantní, snížil se/zvýšil 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. Pokud jde o skutečnost, že většina transakcí v rámci skupiny byly provedené v českých a slovenských dceřiných společnostech, pouze česká měna (Kč) je brána v úvahu jako cizí měna.

Citlivost Skupiny ke změnám jiných cizích měn se podstatně snížila v průběhu běžného období, hlavně kvůli rozhodnutí zrušit provozy v Maďarsku a Polsku.

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.

2009 (v tis. EUR)		
	Zhodnocení o 5 % :	CZK
Zisk a ztráta		-892
Vlastní kapitál		873
	Znehodnocení o 5 % :	CZK
Zisk a ztráta		807
Vlastní kapitál		-790
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

Analýza citlivosti skupiny na cizí měnu se během běžného období snížila především kvůli rozhodnutí ukončit provoz 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 poznámce 17 a platby nájmu uvedené v poznámce 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:

Ukazatel zadlužení	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Dluh	38 796	54 168
Minus peníze a peněžní ekvivalenty	-6 028	-3 622
Čistý dluh	32 768	50 546
Vlastní kapitál	8 528	8 743
Ukazatel zadlužení	384 %	578 %

22. REZERVY

	31.12.209 v tis. EUR	31.12.2008 v tis. EUR
Benefity pro zaměstnance	45	389
Soudní procesy a ostatní	853	1 871
Celkem	898	2 260

Pohyby rezerv v každé třídě během roku 2009 a 2008 byly následující:

	Benefity pro zaměstnance v tis. EUR	Soudní procesy a ostatní v tis. EUR	Celkem v tis. EUR
Stav ke dni 1. 1. 2008	817	159	976
Využité částky	-817	-123	-940
Zaúčtované dodatečné rezervy	389	1 890	2 279
Nevyužité částky	0	-56	-56
Stav ke dni 31.12.2008	389	1 870	2 260
Využité částky	-41	-147	-188
Zaúčtované dodatečné rezervy	0	245	245
Nevyužité částky	-303	-1 115	-1 419
Stav ke dni 31.12.2009	45	853	898

Tuto poznámku je nutno číst společně s poznámkou 27 - Podmíněné závazky.

Rezerva na benefity pro zaměstnance představuje nevyčerpanou dovolenou. Částka vykázaná jako rezerva v každém roce je využita, když si zaměstnanci vyberou své placené dovolené.

Většina soudních procesů se týká klientů, kteří žalovali skupinu kvůli poruše na voze poté, co jej koupili. Skupina vytvořila rezervu v souvislosti s aktuálními soudními procesy, u nichž lze učinit spolehlivý odhad pravděpodobnosti prohry. Skupina vyhrála některé případy běžící delší dobu a byl úspěšný v jednání o narovnání.

Rezerva na soudní procesy představuje částku ve výši 743 tis. EUR a Ostatní rezervy představují částku ve výši 110 tis. EUR a zahrnují obecné rezervy pro budoucí závazky. Značná část této částky vykázané ve výši 108 tis. EUR (Autocentrum AAA Auto Kft. (Maďarsko)).

23. OPERATIVNÍ PRONÁJEM

Pokračující provozy

Skupina jako nájemce

Na bázi operativního pronájmu využívá skupina zejména pozemky, kanceláře, parkovací místa, předváděcí prostory, billboardy a byty. Doba pronájmu je obvykle mezi jedním až pěti roky. Skupina nemá po uplynutí sjednané doby nájmu žádné předkupní právo vzhledem k pronajatým aktivům.

Závazky z operativního leasingu

K 31. prosinci 2009 má Skupina neuhrazené závazky v rámci operativního pronájmu, které jsou splatné takto:

Budoucí minimální platby pronájmu	v tis. EUR
Méně než 1 rok	2 428
1 – 5 let	7 342
Více než 5 let	3 883
Celkem	13 653

Platby v rámci operativního pronájmu vykázány jako náklady v roce 2009 činily 2 771 tis. EUR (2008: 3 890 tis. EUR.).

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

Skupina jako pronajímatel

Nájemní smlouvy klasifikovány jako operativní pronájem k 31. prosinci 2009 se týkají především kancelářských prostor a pozemků. Doba pronájmu je obvykle mezi jedním až dvěma lety. Nájemce nemá možnost koupě nemovitosti po uplynutí doby pronájmu.

Pohledávky z operativního leasingu

K 31. prosinci 2009 Skupina odhaduje neuhrazené pohledávky, které by mohly mít dopad na její budoucí finanční pozici z pohledu data účetní závěrky:

Budoucí minimální pohledávky z pronájmu	v tis. EUR
Méně než 1 rok	116
1 – 5 let	464
Více než 5 let	0
Celkem	580

Platby v rámci operativního pronájmu vykázány jako příjmy v roce 2009 činily 69 tis. EUR (2008: 31 tis. EUR.).

24. EMITOVANÝ KAPITÁL

Emitovaný kapitál	Akciový kapitál (v tis. EUR)	Emisní ážio (v tis. EUR)	Emitovaný kapitál (v tis. EUR)	Počet akcií (v tis. EUR)
Stav ke dni 1.1.2008	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
Emise nových kmenových akcií prostřednictvím veřejné nabídky				
Stav ke dni 31.12.2009	6 776	31 409	38 185	67 757 875

Autorizovaný kapitál dosahuje výše 25 000 tis. EUR a je rozdělen na 250 milionů 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 veřejnou společnost s ručením omezeným na konci roku 2006, kdy bylo vydáno 50 milionů akcií.

25. FONDY

Fond kurzovních rozdílů	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Stav na počátku roku	4 591	1 817
Přepočet zahraničních pokračujících provozů	-146	689
Přepočet zahraničních ukončených provozů	-48	2 085
Zisk realizovaný na odprodeji zahraničního dceřiného podniku	-211	
Stav na konci roku	4 186	4 591

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

Přepočet rezervy ukončených zahraničních operací ukazuje pohyb přepočtu rezervy maďarských a polských jednotek ukončených během vykazovaného období.

26. PODNIKOVÉ KOMBINACE

V průběhu roku 2009 nevznikly žádné podnikové kombinace.

27. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Pokračující provoz

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 81 tis. EUR (2008: 102 tis. EUR).
- Ostatní řízení ohledně neuhrazených částek z ne-zákaznických případů, odhadovaný finanční dopad je 57 tis. EUR (2008: 0 tis. 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.

Detaily o transakcích mezi skupinou a dalšími propojenými osobami jsou uvedeny níže.

v tis. EUR 2009	Tržby	Náklady	Pohledávky	Závazky	Úvěry	Půjčky
Automotive Industries S.à.r.l.		614	271	2 893		12 555
Capital Investments s.r.o.	1			33		
Central Investments s.r.o.	58	32	1 225	68		
Credit Investments s.r.o.	1		40	11		
CarWay Group s.r.o. (přejmenováno z Global Car Service s.r.o.)	12		3			
CarWay Assistance CZ s.r.o. (Global Car Check s.r.o. CZ)	14		19	24		
CarWay Assistance SK s.r.o. (Global Car Check s.r.o. SK)	1		101	95		
Global Car Rental s.r.o.	2		8			
CarWay Rent SK s.r.o. (Global Car Rental s.r.o. SVK)			38			
Global Direct s.r.o.	39	26	274	28		
Global insurance s.r.o.	3		15	2		
Priority Investments s.r.o.	1		3			
CarWay Rent CZ s.r.o. (Yes Car Credit s.r.o.)		7	2	26		
Global Auto Assistance S.R.L. (RO)						
Direct Automotive Broker (RO)						
Global Assistance Sp. z o.o. (PL)				0	8	
Global Direct Assistance Kft. (HU)				305	71	
Carway Service CZ s.r.o.			0			
Global Automotive Holding (CarWay Holding B.V.)	2		27		53	
CELKEM	133	679	2 025	3 485	132	12 555

Žádné významné transakce nebyly v roce 2009 vykázány, s výjimkou financování Skupiny poskytované Automotive Industries S.à.r.l. Žádný výdaj nebyl vykázán v období pro

nedobytné nebo pochybné pohledávky, pokud jde o částky dlužené spřízněnými stranami. Pohledávky a závazky představují zůstatky transakcí realizovaných do roku 2008. Podstata transakcí se spřízněnými stranami jsou shrnuty takto:

Banka obdržela záruky od těchto spřízněných stran: Capital Investmens, s.r.o., Central Investment s.r.o. a Priority Investmens s.r.o. za účelem zajištění bankovních úvěrů dceřiné společnosti. Společnost přefakturovala standardní holdingové administrativní náklady (účetnictví apod.).

Ostatní společnosti (zejména „CarWay“ skupiny a „Global“ skupina) poskytovaly auto assistance, pojištění a pronájem služeb a Společnost přefakturovala standardní holdingové administrativní náklady (účetnictví, pronájem, vybavení, atd.).

Automotive Industries S.à.r.l. je holdingovou společností a poskytuje půjčky pro financování skupiny.

Detail vlastnictví

Společnost	Většinové vlastnictví	Podíl	Poznámka
Automotive Industries S.à.r.l.	p. Anthony Denny	100 %	
Capital Investments s.r.o.	p. Anthony Denny	90 %	
Central Investments s.r.o.	p. Anthony Denny	100 %	
Credit Investments s.r.o.	p. Anthony Denny	90 %	
CarWay Group s.r.o. (přejmenováno z Global Car Service s.r.o.)	CarWay Holding B.V.	100 %	
CarWay Assistance CZ s.r.o. (Global Car Check s.r.o. CZ)	CarWay Holding B.V.	100 %	
CarWay Assistance SK s.r.o. (Global Car Check s.r.o. SK)	CarWay Holding B.V.	85 %	*)
Global Car Rental s.r.o.	CarWay Holding B.V.	65 %	
CarWay Rent SK s.r.o. (Global Car Rental s.r.o. SVK)	CarWay Holding B.V.	100 %	*)
Global Direct s.r.o.	CarWay Holding B.V.	100 %	
Global insurance s.r.o.	CarWay Holding B.V.	85 %	*)
Priority Investments s.r.o.	p. Anthony Denny	90 %	
CarWay Rent CZ s.r.o. (Yes Car Credit s.r.o.)	CarWay Holding B.V.	100 %	
Global Auto Assistance S.R.L. (RO)	CarWay Holding B.V.	65 %	
Direct Automotive Broker (RO)	CarWay Holding B.V.	99 %	
Global Assistance Sp. z o.o. (PL)	CarWay Holding B.V.	65 %	
Global Direct Assistance Kft. (HU)	CarWay Holding B.V.	65 %	*)
Carway Service CZ s.r.o.	CarWay Holding B.V.	100 %	
Global Automotive Holding (CarWay Holding B.V.)	Automotive Industries S.à.r.l.	95 %	

*) zrušení společnosti

Úvěry poskytnuté spřízněným stranám a půjčky od spřízněných stran

v tis. EUR	Úvěry spřízněným stranám		Půjčky od spřízněných stran	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Pokračující provozy				
Automotive Industries S.à.r.l.			12 555	13 956
Global Automotive Holding B.V. / Carway Holding B.V.	53	349		
Celkem	53	349	12 555	13 956

Půjčky byly přijaty, popř. poskytnuty za následujících podmínek:

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

Poznámka:

(1) Úrokové sazby z úvěrů od Automotive Industries S.à.r.l. poskytnutých v roce 2009 při fixním úroku 4 % (v roce 2008 za proměnlivého úroku Euribor + 2,25 %-2,35 %, Pribor + 2,5 % nebo Bribor + 2 %). Splatnost půjček bude mezi 31. prosincem 2010 a 22. prosincem 2012.

29. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 31. března 2010 Skupina prodala nemovitosti v Praze-Řepích, které byly v držení společností HK Partner s.r.o. a HK Partner Kladno s.r.o.

30. UKONČENÉ PROVOZY A AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

V roce 2008, skupina oznámila svůj záměr stáhnout se ze svých provozů v Polsku a Maďarsku, a v únoru 2009 stáhnout se také z Rumunska.

Skupina zhodnotila a uzavřela řadu poboček v Maďarsku v roce 2008, protože se hospodářská situace v tomto regionu zhoršila, a v prosinci 2008 se rozhodla stáhnout ze svých provozů a v roce 2009 uzavřít zbývající pobočky.

V průběhu roku 2009 prodala Skupina AAA AUTO S.A. v Rumunsku, Ascord Sp. z o.o. a General Automobile Poland Sp. z o.o. v Polsku a General Automobile a.s. a Asko, spol. s r.o. v České republice.

Kromě toho Skupina prodala nemovitosti v Dabrowa Gornicza původně ve vlastnictví AAA Auto Sp. z o.o. Poland.

V současné době se skupina snaží najít kupce pro zbývající aktiva určená k prodeji.

Všechny obchodní výsledky těchto operací byly klasifikovány jako ukončené provozy.

Výsledky ukončených provozů	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Výnosy	4 550	84 940
Náklady	-5 885	-115 769
Výsledek provozních aktivit	-1 335	-30 829
Daň z příjmu	-22	-634
Výsledek provozních aktivit, netto po dani z příjmu	-1 357	-31 463
Hospodářský výsledek za období	-1 357	-31 463
Zředený zisk na akcii (EUR)		-
Základní zisk na akcii (EUR)	-0,020	-0,464

Příjmy byly generovány pouze v prvním čtvrtletí roku 2009. To bylo způsobeno tím, že Skupina přijala záměr ukončit dceřiné společnosti v Maďarsku v prosinci 2008, a v roce 2009 trvalo nějaký čas dokončit přípravu maďarských společností na prodej.

Během prvního čtvrtletí roku 2009 byl proveden poslední prodej zbývajících zásob (osobní automobily) ve výši 279 vozů v Maďarsku a 69 vozů v Rumunsku.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji	2009	2008 korekce	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Pozemky, budovy a zařízení	18 989	19 671	19 671
Účtovaná ztráta – snížení hodnoty	-3 880	-3 084	-2 491
Celkem	15 109	16 587	17 180

Čistá účetní hodnota majetku získaného formou finančního pronájmu činí k rozvahovému dni 1,952 tis. EUR. Nejsou žádné jiné závazky související s aktivy určenými k prodeji, než jsou uvedeny v tabulce níže.

Aktiva klasifikovaná jako určená k prodeji byla testována na snížení hodnoty. Na základě tohoto přezkumu bylo zaúčtováno další snížení hodnoty nemovitostí: pro nemovitosti v Piaseczno ve vlastnictví Autocentrum AAA Auto Sp. z o.o. v Polsku ve výši 487 tis. EUR a pro nemovitosti v Řepích ve vlastnictví HK Partner s.r.o. v České republice ve výši ve výši 24 tis. EUR.

Závazky z prodeje skupiny klasifikované jako určené k prodeji	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Bankovní krátkodobé úvěry a půjčky	9 458	1 752
Závazky z finančního leasingu	1 157	11 364
Celkem	10 615	13 116

Povinnosti vyplývající z finančního pronájmu a bankovní úvěry jsou plně jistěny nemovitostmi.

Peněžní toky z ukončených operací	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	2 367	8 981
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	64	494
Peněžní prostředky vytvořené finanční činností	-2 844	-11 070

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 bylo 3 roky pro 40 % opcí a 4 roky pro zbylých 60 %. V říjnu 2009 se Skupina rozhodla opustit program akciových opcí založený v roce 2008 a zrušit všechny udělené opce bez jakékoli platby držitelům opcí.

Dne 19. října 2009 Skupina představila nový program akciových opcí s podmínkami odlišnými od těch původně uplatňovaných podle starého opčního programu. Podmínky nového programu akciových opcí je jednotný pro všechny akciové opce. Program akciových opcí byl rozšířen na širší okruh zaměstnanců Společnosti ve srovnání s předchozím programem akciových opcí. Rozhodné období je stanoveno na 3,5 roku u všech udělených opcí.

Skupina určuje nové nástroje vlastního kapitálu jako náhradu nástrojů vlastního kapitálu za zrušené nástroje. Všichni zaměstnanci, které se zúčastnili starého programu akciových opcí, se vzdali svých práv v rámci tohoto systému a obdrželi opce podle nového systému. Kromě toho byly nové opce byly vydány během roku 2009 zaměstnancům, kteří se dosud nepodíleli na programu v rámci starého režimu. Dílčí reálná hodnota nových opčních ujednání, která nahradila stará, byla ve výši ve výši 6 tis. EUR. Dílčí reálné hodnoty udělení byla oceněna jako rozdíl mezi reálnou hodnotou starého ujednání a novým ujednáním ke dni nahrazení.

Zůstane-li opce neuplatněna déle než 10 let ode dne udělení, opce expiruje. Opce propadá, opustí-li zaměstnanec Společnost před udělením opce. V roce 2009 opce propadnuly kvůli zrušení programu akciových opcí zavedeného v roce 2008.

Peněžní toky z ukončených operací	2009 (v tis. EUR)	2008 (v tis. EUR)
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	2 367	8 981
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	64	494
Peněžní prostředky vytvořené finanční činností	-2 844	-11 070

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

Vstupy do modelu

Cena akcie v den udělení	0,54 EUR
Uplatnitelná cena	0,50 EUR (1 EUR pro ocenění starých opcí)
Předpokládaná volatilita	65,89 %
Životnost opce	10 let (8,8 let pro ocenění starých opcí)
Dividendový výnos	7,03 %
Úroková sazba bez rizika	3,68 %

Zaměstnanecké náklady

	2009 v tis. EUR	2008 v tis. EUR
Akciové opce udělené v roce 2008		300,9
Akciové opce udělené v roce 2009	126,0	-
Celková účetní hodnota závazků pro opatření stanovená z vlastního kapitálu	426,9	300,9
Celková vnitřní hodnota závazků pro udělení benefitů	NIL	NIL

32. KOREKCE CHYB Z PŘEDCHOZÍHO OBDOBÍ

Během roku 2009 Skupina identifikovala několik matematických chyb a opomenutí v konsolidované účetní závěrce za rok 2008.

Všechny tyto chyby nalezené v konsolidované účetní závěrce 2008 nejsou materiální a nepoškozují věrný a poctivý obraz závěrky.

Korekce chyb z předchozího období je následující:

Z pohledu konsolidované účetní závěrky

Korekce chyb je udělána jako zpětný přepočet srovnávací účetní závěrky za rok 2008, jakoby k chybě z předchozího období nikdy nedošlo.

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce, detailně popisující oblasti, v nichž byly chyby z předchozího období identifikovány a zpětně opraveny, ukazují původně předložené hodnoty 2008 a také nově opravené hodnoty 2008.

Opravené chyby z předchozího období jsou následující:

- a) V účetnictví Autocentrum AAAAuto Sp. z o.o. v Polsku došlo k omylu při uznání závazků ve výši 866 tisíc PLN (208 tisíc EUR).

Toto opomenutí je v konsolidované účetní závěrce 2008 opraveno zvýšením závazků z obchodního styku ve výši 208 tisíc.

Srovnání původně prezentovaných závazků z obchodního styku 2008 a opravených zůstatků je uvedeno v poznámce 20 Obchodní a jiné závazky.

- b) V účetnictví Autocentrum AAA Auto Sp. z o.o v Polsku došlo k omylu při odúčtování pohledávek z obchodního styku ve výši 1 506 tisíc PLN (361 tisíc EUR).

Toto opomenutí je v konsolidované účetní závěrce 2008 opraveno snížením pohledávek z obchodního styku ve výši 361 tisíc.

Srovnání původně prezentovaných pohledávek z obchodního styku 2008 a opravených zůstatků je uvedeno v poznámce 16 Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky.

- c) Při výpočtu snížení poplatku za nemovitosti v Maďarsku - Szeged se objevilo nepochopení hodnotící zprávy ve výši 157 000 tis HUF (593 tisíc EUR) a snížení hodnoty majetku bylo původně vytvořeno v nižší částce, než mělo být.

Toto nedorozumění je v konsolidované účetní závěrce 2008 opraveno snížením majetku určeného k prodeji ve výši 593 tisíc EUR.

Srovnání původně předloženého majetku určeného k prodeji 2008 a opravených zůstatků je uvedeno v poznámce 30 Ukončené provozy a majetek určený k prodeji.

- d) V účetnictví AAA Auto Group NV nebyl opomenutím změněn kursový rozdíl ve výši 1 291 tis. Vzhledem k tomuto opomenutí byla jiná finanční aktiva nadhodnocena o tuto částku.

Opomenutí je vytvořeno jako snížení hodnoty jiných finančních aktiv ve výši 1 291 tis.

Účetní závěrka mateřské společnosti AAA Auto Group N.V. & Poznámky k účetní závěrce

ROZVAHA ke dni 31. prosince 2009 a 2008 (v tis. EUR)

AKTIVA	Poznámky	31.12.2009	31.12.2008
Dlouhodobý majetek			
Dceřiné společnosti	3	22 595	20 640
Úvěry poskytnuté přidruženým společnostem	5	21 750	24 139
Dlouhodobý majetek celkem		44 345	44 779
Krátkodobá aktiva			
Úvěry/zálohy poskytnuté přidruženým společnostem	6	726	2 924
Úrok od přidružených společností		201	46
Dlužníci	7	17	111
Ostatní krátkodobá aktiva		118	94
Hotovost v bance		1 434	364
Krátkodobá aktiva celkem		2 496	3 539
AKTIVA CELKEM		46 841	48 318

VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE	Poznámky	31.12.2009	31.12.2008
Vlastní kapitál			
Akciový kapitál		6 776	6 776
Emisní ážio		31 409	31 409
Kurzové rozdíly dceřiných společností		4 186	4 475
Rezervní fond		-28 940	-1 809
Právní fond		428	302
Zisk (ztráta) za rok		-4 535	-27 131
Vlastní kapitál celkem		9 324	14 022
Rezerva			
Dceřiné společnosti		2 234	3 668
Rezerva celkem		2 234	3 668
Dlouhodobé závazky			
Úvěry od přidružených společností	8	13 010	13 935
Dlouhodobé závazky celkem		13 010	13 935
Krátkodobé závazky			
Zálohy od přidružených společností		17 890	13 073
Splatný úrok přidruženým společnostem	9	2 893	2 306
Věřitelé		1 711	248
Časové rozlišení		-221	1 066
Krátkodobé závazky celkem		22 273	16 693
VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM		46 841	48 318

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

za rok končící dnem 31. prosince 2009 a 2008 (v tis. EUR)

	Poznámky	12 měsíců končících dnem 31.12.2009	12 měsíců končících dnem 31.12.2008
Provozní výnosy			
Správcovské poplatky			561
Ostatní výnosy		1 897	
Výnosy		1 897	561
Všeobecné a administrativní výdaje			
Tantiémy		-62	-1 156
Management a účetnictví		-16	-114
Právní, daňové a audit	12	-154	-380
Ostatní výdaje	12	-121	-1 151
Finanční výnosy a náklady			
Výnos z úroků	10	520	1 163
Placené úroky	11	-614	-1 259
Úroky placené bance		-5	-10
Kurzové zisky/ztráty		241	-239
		-211	-3 146
Výsledek z účasti		-6 221	-24 546
Hospodářský výsledek před zdaněním		-4 535	-27 131
Daň z příjmů právnických osob			
Hospodářský výsledek za běžné období		-4 535	-27 131

Korekce Výkazu zisků a ztrát 2008

Reklasifikace částky 1 340 tis. EUR mezi Kurzovými zisky / ztrátami a Výsledkem z účasti.

Opravené řádky:

Kurzové zisky / ztráty: -239 tis. EUR z 1 101 tis. EUR.

Výsledek z účasti: -24 546 tis. EUR z -25 886 tis. EUR.

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.

1. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

AAA Auto Group N.V.

100 %	—	AAA AUTO a.s. (Česká republika)
100 %	—	GENERAL AUTOMOBILCZECH s.r.o. (Česká republika)
100 %	—	GENERAL AUTOMOBIL Kft. (Maďarsko)
95 %	—	GENERAL AUTOMOBIL S.R.L. (Rumunsko)
100 %	—	KAPITAL AUTOMOTIVE a.s. (Česká republika)
100 %	—	AUTOCENTRUM AAA AUTO a.s. (Slovensko)
100 %	—	Autocentrum AAA AUTO Kft. (Maďarsko)
100 %	—	AAA AUTO Sp. z o.o. (Polsko)
100 %	—	AAA AUTO EOOD. (Bulharsko)
100 %	—	AAA AUTO a.d. Beograd (Srbsko)
100 %	—	AAA AUTO LLC. (Ukrajina)
99 %	—	AAA AUTO LLC. (Rusko)

V roce 2009 Společnost prodala svůj podíl v těchto společnostech:

Express action s.r.o. v srpnu 2009, General Automobile a.s. v červnu 2009, AAA Auto S.A. v červnu.

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 EUR. 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.

Konsolidovaný vlastní kapitál a zisk / (ztráta) a vlastní kapitál a zisk / (ztráta) patřící přímo společnosti se liší. Je tomu tak z důvodu dceřiných společností s negativní čistou hodnotou aktiv, které jsou zahrnuty do konsolidace v konsolidované účetní závěrce, a pro které nemusí být vykázány v účetní závěrce společnosti žádné rezervy.

Pohyby kapitálu v průběhu roku 2009

(v tis. EUR)	Akciový kapitál	Emisní ážio	Kurzové rozdíly dceřiných společností	Rezervní fond	Právní fond	Nerozdělený zisk
Počáteční zůstatek	6 776	31 409	4 475	-1 809	302	-27 131
Kurzové rozdíly po přepočtu zahraničních operací			-289			
Zisk z předešlých let do rezervního fondu				-27 131		27 131
Zisk za období						-4 535
Přijetí plánu akciových opcí					126	
Konečný zůstatek	6 776	31 409	4 186	-28 940	428	-4 535

3. ČISTÁ HODNOTA AKTIV DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Investice při čisté hodnotě aktiv (v tis. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Počáteční zůstatek	20 640	17 150
Nové investice	5	-
Kapitálové fondy	-1 675	7 382
Výsledek z účasti	-3 593	-24 546
Přijaté dividendy	1 155	-
Kurzové rozdíly	289	2 658
Prodej dceřiné společnosti	-2 628	-
Snížení úvěrů vůči přidruženým společnostem	9 836	15 952
Převod do rezervy dceřiných společností	-1 434	2 044
Hodnota čistého vlastního kapitálu	22 595	20 640

4. ČINNOSTI DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Aktivní dceřiné společnosti	Neaktivní dceřiné společnosti	Ukončené dceřiné společnosti
AAA AUTO a.s. (CZ)	AAA Auto EOOD Bulgaria	AAA Auto Sp. z o.o. PL
Kapital Automotive a.s. (CZ)	AAA Auto AD Serbia	Autocentrum AAA Auto Kft Hungary
Autocentrum AAA Auto a.s. (SK)	AAA Auto LLC Ukraine	General Automobil Kft Hungary
General Automobil Czech s.r.o. (CZ)	AAA Auto LLC Russia	
	General Automobil SRL Romania	

5. ÚVĚRY POSKYTNUTÉ PŘIDRUŽENÝM SPOLEČNOSTEM

			31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Úvěr AAA AUTO a.s.	CZK	365 000	13 791	13 553
Úvěr AAA Autocentrum a.s.	SKK	185 000	0	1 660
Úvěr AAA Autocentrum a.s.	€		996	0
Úvěr Autocentrum AAA Auto Sp. z o.o.	PLN	23 000	3 038	5 530
Úvěr Media Action s.r.o.	CZK		0	633
Úvěr Carway Holding BV	€		53	349
Úvěr AAA AUTO a.s.	€		3 665	2 414
Úvěr General Automobile Czech s.r.o.	CZK	5 504	207	
Celkem			21 750	24 139

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

			31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
C/A Automotive Industries S.à.r.l.	CZK	4 208	159	156
C/A Automotive Industries S.à.r.l.			112	111
C/A Autocentrum AAA Auto a.s.	SKK	80 000	455	2 657
Celkem			726	2 924

7. POHLEDÁVKY

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
AAA AUTO a.s.	16	
General Automobil a.s.		128
Autocentrum AAA Auto Sp. z o.o.		252
AAA AUTO S.A.		181
Ostatní	1	111
Vnitropodnikové pohledávkové rezervy		-561
Celkem	17	111

8. ÚVĚRY OD PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

		31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Úvěry Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	748 877	2 765
Automotive Industries S.à.r.l.	CZK – Euribor +2,0 %	86 724	3 277
Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	351 563	1 298
Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	635 472	2 346
Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	285 962	1 056
Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	288 610	1 066
Automotive Industries S.à.r.l.	HUF – 4 %	202 353	747
AAA Auto Sp. z o.o.	PLN – 4 %	4 514	455
Celkem		13 010	13 935

Úrokové sazby z úvěrů od Automotive Industries S.à.r.l. poskytnutých v roce 2009 při fixním úroku 4 % (v roce 2008 za proměnlivého úroku Euribor + 2,25 %-2,35 %, Pribor + 2,5 % nebo Bribor + 2 %). Splatnost půjček bude mezi 31. prosincem 2010 a 22. prosincem 2012.

9. SPLATNÝ ÚROK PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

	31.12.2009 (v tis. EUR)	31.12.2008 (v tis. EUR)
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	1 447	1 259
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	309	170
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	30	
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	186	148
Úvěr Automotive Ind. 2.4 m	339	254
Úvěr Automotive Ind. Cred. Fac.	90	49
C/a Automotive Industries S.à.r.l.	492	395
Úvěr pro AAA AUTO a.s.	0	31
Celkem	2 893	2 306

10. VÝNOSY Z ÚROKU

	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Úvěr Autocentrum AAA AUTO a.s.	0	336
Úvěr Ascord Sp. z o.o. PL	0	3
Úvěr Autocentrum AAA Auto Sp. z o.o.	356	544
Úvěr AAA Auto Sp. z o.o.	162	165
Úvěr Carway Holding BV	2	25
Úvěr AAA AUTO a.s.	0	10
Úvěr AAA AUTO S.A.	0	80
Celkem	520	1 163

11. PLACENÉ ÚROKY

	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Profesionální poradenství a audit	53	325
Burzovní výdaje	25	29
Příspěvky a jiné poplatky	1	1
Reklama/komunikační výdaje	0	9
Cestování	15	
Nájemné a administrativa	6	16
AFM Finanční dohled exp.	21	1
Ostatní výdaje		
- projektové výdaje (Rusko)	0	209
- výdaje přerozdělené dceřiným společnostem	0	561
Celkem	121	1 151

12. VŠEOBECNÉ A ADMINISTRATIVNÍ VÝDAJE

	2009	2008
	(v tis. EUR)	(v tis. EUR)
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	165	591
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	107	204
Úvěr Automotive Industries S.à.r.l.	181	131
Úvěr Automotive Ind. 2.4 m	91	172
Úvěr z Automotive Ind.	41	78
Úroky z úvěru AAA AUTO a.s.	0	83
Úvěr Autocentrum AAA Auto Kft	29	0
Celkem	614	1 259

Poplatky za audit BDO Audit & Assurance B.V. činí 65 tis. EUR (2008: 130 tis. EUR). Žádné další služby nebyly Společnosti auditory účtovány.

Položka výkazu zisku a ztrát " Právní, daňové a audit" se skládá z výdajů na daňové/ účetní poradenství za rok 2009 (29 tis. EUR), komunikaci za společnost a s investory (39 tis. EUR) a právní služby (16 tis. EUR). Zbýlá částka obnáší ostatní administrativní služby a poradenství (70 tis. EUR).

13. 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 zaplacený žádné dividendy.

(c) **Odměny pro ředitele:**

v tis. EUR	Plat v průběhu finanční roku		Plat splatný v budoucnu		Odstupné		Výplaty z podílu na zisku a bonusy	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Vratislav Kulhanek	90	132	nil	nil	10	10	nil	nil
Vratislav Valek	25	17	nil	nil	4	4	nil	nil
Anthony James Denny	nil	nil	nil	nil	nil	nil	nil	nil

Celkové náklady na mzdy členů představenstva, včetně sociálního pojištění, v roce 2009 činily 126 tis. EUR (2008: 349 tis. EUR, které zahrnovaly mzdy a sociální pojištění všech členů představenstva).

(d) **Akciové opce:**

Počet akciových opcí	Udělené během roku	Propadlé během roku	Uplatněné během roku	Nevykonané k 31.12.2009	Uplatňovací cena	Uplatňování období
	2009 počet	2009 počet	2009 počet			
Vratislav Kulhanek	nil	nil	nil	50 000	0,5 Euro	30.4.2013 až 19.10.2019
Vratislav Valek	nil	nil	nil	20 000	0,5 Euro	30.4.2013 až 19.10.2019
Anthonius Mattheus Kemp	nil	20 000	nil	nil		
Anthony James Denny	nil	nil	nil	nil		

Kriteria výkonu: Společnost musí vykázat konsolidovaný čistý zisk (po zdanění) v letech 2010, 2011 a 2012.

Jiným ředitelům nebyly vyplaceny žádné platy.

(e) **V roce 2009 nebyl na výplatní listině žádný jiný personál (2008: žádný).**

Představenstvo AAA Auto Group N.V.

29. dubna 2010

Vratislav Kulhánek
Předseda představenstva

Anthony James Denny
Exekutivní člen představenstva

Vratislav Válek
Neexekutivní člen představenstva

ávěrc

ZPRÁVA AUDITORA

Zpráva k účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku za rok 2009 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 2009, výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 a příloha této účetní závěrky včetně popisu použitých významných účetních metod. Individuální účetní závěrka společnosti obsahuje rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 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 přihlídně 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 2009 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 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 2009 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s částí 9 Knihy 2 Nizozemského občanského zákoníku.

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 29. dubna 2010

BDO Audit & Assurance B.V.
v zastoupení,



J.A. de Rooij RA

STANOVISKO MANAGEMENTU

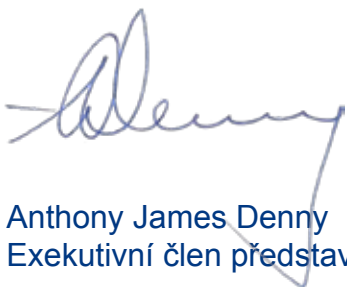
Členové představenstva AAA Auto Group N.V. deklarují za nejlepšího vědomí, že:

- účetní závěrka podává pravdivý a reálný obraz aktiv, závazků, finanční pozice a zisku a ztráty Společnosti a jejích konsolidovaných entit;
- zpráva vedení poskytuje pravdivý a úplný pohled na Společnost a jí přidružené entity k datu účetní závěrky a stav věcí v průběhu účetního období, kterého se zpráva týká; 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