

SHRNUTÍ

Následující souhrnné informace si nečiní nárok na úplnost a je třeba je chápat jako úvod k podrobnějším informacím uvedeným v jiných částech tohoto Prospektu, odkud byly převzaty, a s přihlédnutím k nim. Případné rozhodnutí o investování do Akcií by mělo vycházet z posouzení tohoto Prospektu jako celku. Po implementaci příslušných ustanovení Směrnice o prospektech (Směrnice 2003/71/ES) v jednotlivých členských státech Evropského hospodářského prostoru neplyne Společnosti z tohoto shrnutí včetně jeho případného překladu v těchto členských státech žádná občanskoprávní odpovědnost, ledaže by toto shrnutí bylo zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní v kontextu s ostatními částmi tohoto Prospektu. V případě, že investor podá žalobu související s informacemi obsaženými v tomto Prospektu u soudu některého členského státu ze SVE, může podle vnitrostátních právních předpisů příslušného státu SVE, v němž byla žaloba podána, být povinen nést náklady na pořízení překladu tohoto Prospektu před zahájením soudního řízení.

Případní investoři by před rozhodnutím o investování měli důkladně posoudit celý dokument včetně účetní závěrky a její přílohy. Zejména by měli důkladně zvážit faktory uvedené v kapitole "Rizikové faktory".

Přehled

Při počtu 61 939 vozidel prodaných v roce 2006 (z čehož 61 494 byla ojetá a 445 nová vozidla) a přibližně 5 350 vozidel na skladě v denním průměru v roce 2006 v jedné z největších maloobchodních sítí jsme jedním z předních maloobchodních prodejců motorových vozidel a zprostředkovatelů finančních služeb se zaměřením na motorová vozidla na vysoce roztržštěných trzích střední a východní Evropy („SVE“), posuzováno dle podílu na trhu a nabízených značek. Nakupujeme, opravujeme a prodáváme ojetá motorová vozidla (což představuje přibližně 47,5 % naší hrubé marže bez Auto Diskontu a 48,9 % s Auto Diskontem) a současně zajišťujeme pro nákupy motorových vozidel financování prostřednictvím úvěrujících institucí (což představuje přibližně 43,7 % naší hrubé marže bez Auto Diskontu a 44,2 % s Auto Diskontem). Kromě toho nabízíme našim zákazníkům rozsáhlý sortiment automobilových produktů a souvisejících služeb, např. příslušenství motorových vozidel nebo registraci motorových vozidel (což představuje přibližně 3,9 % naší hrubé marže bez Auto Diskontu a 4,0 % s Auto Diskontem). Navíc jsme v některých našich pobočkách zahájili prodej nových vozidel (což představuje přibližně 2,9 % naší hrubé marže). Naši podnikatelskou činnost uskutečňujeme v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, v Polsku a v Rumunsku a aktivně prověřujeme další podnikatelské příležitosti v těchto a dalších sousedních zemích. Velká většina našeho podnikání je v současné době soustředěna v České republice.

Jako první jsme zavedli inovační provozní strategie a nabízíme široký výběr vozidel, který podle našeho názoru zvýší spokojenost a věrnost zákazníků a zvýší na maximum provozní efektivitu. Účelem naší strategie je lépe zásobovat region SVE tím, že se zaměříme na to, co je podle našeho názoru hlavním zdrojem nespokojenosti u tradičního maloobchodního prodeje ojetých vozidel, a současně zvýšíme na maximum provozní efektivitu využitím sofistikovaných systémů a standardizovaných provozních postupů a automobilových středisek.

Počátek naší činnosti se datuje do roku 1992, kdy Anthony James Denny, náš současný generální ředitel a skutečný vlastník 100 % Akcií Společnosti, zahájil dovoz ojetých motorových vozidel do České republiky. Společnost vznikla v Nizozemsku dne 12. prosince

2003 jako soukromá společnost s ručením omezeným (*private limited liability company*), jejímž účelem bylo působit jako holdingová společnost pro činnost Skupiny. Strukturu Skupiny lze rozdělit do tří podskupin společností: (i) společnosti specializované na prodej ojetých automobilů střední a vysoké kvality; (ii) společnosti specializované na prodej nových automobilů, a (iii) společnosti specializované na levnější ojeté automobily nižší kvality, přičemž poslední dvě skupiny společností jsou s ohledem na příjmy a hrubý zisk v rámci Skupiny nevýznamné, neboť společnosti specializující se na prodej ojetých automobilů střední a vysoké kvality (včetně financování automobilů) vytvořily v roce 2006 výnosy ve výši 334 mil. EUR a hrubý zisk ve výši 61 mil. EUR, což představuje takřka 95,9 % hrubých výnosů a 95,1 % hrubého zisku.

Náš růst probíhá jak organickým způsobem, tak akvizicemi jiných společností zabývajících se maloobchodním prodejem automobilů. V současné době provozujeme 38 automobilových středisek (poboček, kde prodáváme i vykupujeme vozidla) a nákupních středisek (poboček, kde pouze vykupujeme vozidla) (16 automobilových středisek a pět nákupních středisek v České republice, šest automobilových středisek a dvě nákupní střediska na Slovensku, tři automobilová střediska a dvě nákupní střediska v Maďarsku, dvě automobilová střediska v Polsku a jedno automobilové a jedno nákupní středisko v Rumunsku). Ústředí Skupiny je umístěno v Praze, Česká republika, a je vybaveno veškerou infrastrukturou potřebnou k zajištění koordinované činnosti všech našich automobilových a nákupních středisek. Náš podnikatelský model byl vytvořen a otestován v České republice a vzhledem k velmi podobnému tržnímu prostředí v ostatních zemích SVE byl úspěšně zaveden i v těchto zemích, s potenciálem dalšího zavádění v sousedních zemích v regionu. Na některých trzích, kde působíme, máme významný podíl na trhu prodeje ojetých vozidel dealery ojetých vozidel, včetně 23 % v České republice a 16 % na Slovensku. V roce 2003 jsme byli konsorciem Czech Top 100 poprvé zařazeni na seznam „Czech Top 100“, který sestává z hlavních 100 českých společností podle ročních tržeb.

Konkurenční přednosti

Skupina se domnívá, že jejími konkurenčními přednostmi jsou:

- konkurenceschopné ceny „bez smlouvání“;
- nabídka ojetých vozidel vysoké kvality;
- široký geografický záběr;
- řízení zásob se zaměřením na zákazníky a obchodní analýza;
- proces prodeje vytvářející pozitivní zkušenost zákazníků;
- diverzifikované toky tržeb;
- silná obchodní značka;
- efektivní obchodní marketing;
- výkonné vnitropodnikové call centrum;
- vyškolený a hmotně zainteresovaný management a zaměstnanci; a

- centralizovaný management s lokálně převoditelným obchodním modelem.

Strategie

Cílem Skupiny je další růst, zvýšení ziskovosti a využití jejích konkurenčních výhod. Klíčové prvky obchodní strategie Skupiny jsou následující:

- pokračující růst otevíráním nových automobilových středisek, což zajistí další geografickou diverzitu;
- otevírání středisek typu “baby auto” (menších lokálních středisek)
- zaměření na péči o zákazníky;
- zvyšování marží snížením nákladů, zvyšováním objemu prodeje služeb a produktů s vyšší marží a zrychlením vyřizování reklamací;
- průběžná nabídka různorodého sortimentu automobilových produktů a služeb;
- zvýšení efektivity z rozsahu činnosti; a
- další rozvoj marketingu a reklamních operací.

Rizikové faktory

Investování do Nabízených akcií je spojeno s vysokým stupněm rizika, které by potenciální investoři měli pečlivě zvážit, než přistoupí k investici do Nabízených akcií. Některá z těchto rizik souvisí s podnikatelskou činností Skupiny a odvětvím, v níž Skupina působí, a zahrnují rizika spojená s následujícími faktory:

- zajišťováním žádoucího mixu oblíbených ojetých vozidel;
- negativním veřejným míněním a měnícími se spotřebitelskými trendy;
- zvyšováním cen paliva a dalších nákladů spojených s užíváním automobilů spotřebiteli;
- vývojem specializovaných internetových prodejních platforem nabízejících ojetá vozidla nízké kvality za nízké ceny;
- centralizovaným řízením Skupiny;
- zavádění a realizace našich strategických iniciativ ve všech našich automobilových střediscích;
- nákup vhodných nemovitostí pro naše rozšiřování;
- zvýšení konkurence, včetně dovozu nízkorozpočtových čínských automobilů; a

- sezónnost maloobchodního prodeje automobilů.

Další významná rizika souvisí mimo jiné s (i) s ekonomickým, politickým, sociálním, právním, regulačním a daňovým prostředím v zemích SVE, kde Skupina působí, a (ii) Nabízenými akciemi a skutečností, že neexistuje veřejný trh pro jejich obchodování. Výskyt kteréhokoli z těchto rizik by mohl podstatnou měrou negativně ovlivnit podnikání, finanční situaci nebo provozní výsledky Skupiny a vést k tomu, že Akcie podstatně poklesnou nebo zcela ztratí na hodnotě. Podrobnější rozbor rizikových faktorů zde uvedených a spojených se Skupinou, odvětvím, v němž skupina působí, Českou republikou a ostatními zeměmi regionu SVE, jakož i Nabídkou a Nabízenými akciemi, je uveden v kapitole „*Rizikové faktory*“.

Shrnutí nabídky

<i>Emitent</i>	AAA Auto Group N.V., veřejně obchodovaná společnost s ručením omezeným, se sídlem na adrese De Boelelaan 7, 1083 HJ Amsterdam, Nizozemsko, zapsaná v obchodním rejstříku v Amsterdamu, Nizozemsko, pod č. 34199203.
<i>Hlavní akcionář</i>	Společnost Automotive Industries S.à.r.l., která k datu tohoto Prospektu vlastní 100 % akciového kapitálu Společnosti (dále jen „ Hlavní akcionář “). Po uskutečnění Nabídky bude Hlavní akcionář nadále majitelem přibližně 73,8 % (nebo 71,9 %, pokud bude v plném rozsahu uplatněna Opce navýšení) vydaných Akcií v oběhu. Viz „ <i>Hlavní akcionář</i> “
<i>Nabídka</i>	Nabídka se skládá z nabídky až 19 533 663 kusů Nabízených akcií, včetně (i) nabídky až 17 757 875 kusů Akcií nově vydaných Společností a představujících 25,54 % základního kapitálu Společnosti na plně rozředěné bázi, a (ii) až 1 775 788 kusů Akcií nově vydaných Společností a představujících 2,55 % základního kapitálu Společnosti na plně rozředěné bázi, nabízených v rámci Opce navýšení, které budou nabízeny formou veřejné nabídky v České republice a v Maďarsku retailovým investorům, a mezinárodního neveřejného umístění vybraným institucionálním investorům v určitých státech mimo Českou republiku a Maďarsko.
<i>Nabízené akcie</i>	Maximálně 19 533 663 kusů Akcií Společnosti se jmenovitou hodnotou 0,1 EUR na jednu akcii. Konečný počet Nabízených akcií prodávaných v rámci Nabídky bude určen Společností na základě doporučení Manažerů, po skončení Upisovacího období přibližně 21. září 2007 na základě zájmu investorů. Konečný počet kusů Nabízených akcií bude zveřejněn stejným způsobem jako tento Prospekt.
<i>Upisovací období</i>	Období, které má s ohledem na celou Nabídku začít kolem 10. září 2007 a skončit dne 21. září 2007 ve 14:00 hodin středoevropského času.
<i>Maximální cena</i>	2,25 EUR na jednu Akcii.
<i>Nabídková cena</i>	Nabídkovou cenu určíme na základě doporučení Manažerů po ukončení Upisovacího období, přičemž Nabídková cena nesmí překročit Maximální cenu. Manažeři při stanovení Nabídkové ceny přihlížejí zejména k (i)

výsledkům sběru a vyhodnocení objednávek na úpis, (ii) objemu a cenové citlivosti poptávky v průběhu sběru a vyhodnocování objednávek na úpis a (iii) současné a předpokládané situaci na českém a maďarském trhu a na mezinárodních kapitálových trzích. Nabídková cena bude zveřejněna stejným způsobem jako tento Prospekt.

Den přidělení

K přidělení dojde neprodleně po skončení Upisovacího období, což bude podle předpokladu kolem 24. září 2007, s výhradou jakéhokoli prodloužení Upisovacího období dle uvážení Společnosti, přičemž rozhodnutí o prodloužení musí být učiněno nejpozději do 21. září 2007 a bude zveřejněno stejným způsobem jako tento Prospekt („**Den přidělení**“). Pokud dojde k převisu poptávky, může se stát, že investor obdrží nižší počet Nabízených akcií, než počet, který chtěl investor upsat.

Opce navýšení

Společnost udělí Globálnímu koordinátorovi Opce navýšení, vykonatelnou v období 30 dnů po zveřejnění Nabídkové ceny, na koupi až [1 775 788] kusů nově vydaných Nabízených akcií představujících až 10 % celkového počtu Nabízených akcií dostupných v Nabídce (před uplatněním Opce navýšení) za Nabídkovou cenu ke krytí případných navýšení provedených v souvislosti s Nabídkou a ke krytí krátkých pozic vyplývajících ze stabilizačních operací. Viz „Opce navýšení“ v kapitole „Nabídka“.

Dočasný zákaz prodeje

Společnost a Hlavní akcionář se Globálnímu koordinátorovi zavážou, že s výhradou určitých výjimek v období od data tohoto Prospektu a dne, který nastane 180 dní po tomto datu v případě Společnosti a 360 dní po tomto datu v případě Hlavního akcionáře, bez předchozího písemného souhlasu Globálního koordinátora nevydají, nebudou nabízet, nezastaví, neprodají ani se nezavážou prodat žádné kmenové akcie Společnosti ani žádné cenné papíry, které lze konvertovat nebo vyměnit za kmenové akcie Společnosti. Viz „Ujednání o dočasném zákazu prodeje“ v kapitole „Nabídka“.

Kotace a obchodování

Byla podána žádost o kotaci všech našich Akcií na hlavních trzích BCCP a BCCB. Předpokládá se, že obchodování s Akcemi na BCCP a BCCB bude zahájeno dne 26. září 2007. Máme v úmyslu podat na BCCP žádost o podmíněné obchodování s Akciemi, jehož zahájení se předpokládá kolem

24. září 2007. Před Nabídkou nebyly Akcie obchodovány na žádném veřejném trhu. Veškeré obchody s Nabízenými akciemi před zahájením oficiálního obchodování na BCCP a BCCB, zejména potom transakce uskutečněné v podmíněném režimu na BCCP, se realizují na výhradní riziko daného investora.

Dividendy	Se všemi Akciemi včetně Nabízených akcií je spojeno právo na výplatu plné dividendy, pokud o ní bude rozhodnuto po dni nabytí Akcií majitelem. Viz „ <i>Dividendová politika</i> “.
Hlasovací práva	S výhradou určitých omezení opravňuje každá Akcie jejího držitele k výkonu jednoho hlasu na naší valné hromadě. Viz „ <i>Valná hromada a hlasovací práva</i> “ v kapitole „ <i>Popis akcií a struktura společnosti</i> “.
Zdanění	Dividendy rozdělované Společnosti budou obecně podléhat nizozemské srážkové dani, jejíž sazba v současné době činí 15 % z hrubé částky dividendy, s výjimkou případů, kdy je tato daň snížena na základě mezinárodní smlouvy nebo holandských daňových předpisů.
Dodání, vypořádání a úhrada	Akcionáři Společnosti mohou držet Akcie buď tak, že budou přímo zapsáni v seznamu akcionářů vedeném v sídle Společnosti v Nizozemsku, nebo v zaknihované podobě u banky nebo profesionálního depozitáře cenných papírů nebo jiného oprávněného finančního zprostředkovatele, který je bude držet prostřednictvím systému společnosti Clearstream, a to buď přímo jako účastník tohoto systému, nebo nepřímo prostřednictvím uvedeného účastníka nebo společnosti Univyc, a.s., se sídlem na adrese Rybná 14, 110 00, Praha 1, and a jejich účastníků nebo společnosti Keler, se sídlem na adrese 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11, Maďarsko, a jejich účastníků. Platba za Akcie musí být uhrazena v EUR kolem 25. září 2007, v souladu se standardními provozními postupy společností Univyc a Keler, nejpozději do 10:00 středoevropského času, na účty Manažerů. Dodání Akcií se předpokládá kolem 26. září 2007 proti zaplacení plné Nabídkové ceny prostřednictvím UNIVYC a Keler a jejich propojení s Clearstream. Viz „ <i>Nabídka</i> “
Společný depozitář	Akcie, které mají být drženy v zaknihované formě prostřednictvím systému společnosti Clearstream, budou po vydání zapsány na jméno Nederlands Centraal Instituut voor Giraal

Effectenverkeer B.V., společnosti podnikající pod obchodním jménem Euroclear Nederland, společnosti s ručením omezeným, se sídlem na adrese Postbus 19163, 1000 GD Amsterdam, Damrak 70, 1012 LM Amsterdam, Nizozemsko (dále jen **“Euroclear Nederland”**), který bude působit jak společný depozitář jménem a v zastoupení společnosti Clearstream.

Použití výtěžku

Naším záměrem je dosáhnout emisí Nabízených akcií v Nabídce výtěžku v hrubé výši přibližně 39,96 mil. EUR, za předpokladu, že konečná Nabídková cena bude ve výši 2,25 EUR, že bude vydán maximální počet Nabízených akcií a že nebude uplatněna Opce navýšení. Čistý výtěžek z emise Nabízených akcií se odhaduje až na přibližně 37,56 mil. EUR, po odpočtu odhadovaných provizí, nákladů a výdajů ve výši přibližně 2,40 mil. EUR.

Čistý výtěžek z Nabídky hodláme použít k (i) financování celkového rozvoje naší hlavní podnikatelské činnosti; (ii) snížení zůstatku úvěru k financování provozního kapitálu, který byl použit k financování vozového parku, a (iii) částečnému splacení zůstatku akcionářské půjčky. Viz *„Použití výtěžku“*

Upsání

V Den přidělení Společnost, Hlavní akcionář a Globální koordinátor a ostatní jmenovaní upisovatelé předpokládají, že dojde k uzavření smlouvy o upsání, kterou však nejsou povinni uzavřít (dále jen **„Smlouva o upsání“**), v níž se Globální koordinátor a další upisovatelé tam jmenovaní zavážou, že za určitých dalších podmínek upíší nebo od Společnosti koupí Nabízené akcie maximálně za Nabídkovou cenu sníženou o upisovací provizi.

Forma Akcií

Všechny Akcie znějí na jméno.

Informace o obchodování s Akciemi

Kód ISIN: NL0006033375, společný kód 033375

Globální koordinátor a Správce úpisů (dále jen „Globální koordinátor“)

Patria Finance, a.s.

Vedoucí manažeři

Patria Finance, a.s., KBC Securities N.V. a KBC Securities Hungarian Branch Office.

Čeští a maďarští retailoví manažeři (společně s Hlavními manažery dále jen „Manažeři“) ...

Patria Direct, a.s. a KBC Securities Hungarian Branch Office.

Čeští a maďarští Kotační agenti

Patria Finance, a.s. a KBC Securities Hungarian Branch Office.

Omezení prodeje.....

Nabízené akcie nebyly a nebudou registrovány podle Amerického zákona o cenných papírech ani u regulačního orgánu pro cenné papíry kteréhokoli státu nebo jurisdikce ve Spojených státech a až na určité výjimky nesmí být nabízeny nebo prodávány na území Spojených států (jak je definováno v Nařízení S) s výjimkou určitých transakcí vyňatých z požadavků na registraci podle Amerického zákona o cenných papírech. Viz „*Omezení prodeje*“

Shrnutí finančních údajů

Níže uvedené finanční údaje jsou převzaty konsolidovaných účetních závěrek Společnosti za období končící 31. prosince 2006, 2005 a 2004, uvedených na str. F tohoto Prospektu, které byly sestaveny v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS a ověřeny auditorskou firmou BDO CampsObers Audit & Assurance B.V., a tyto finanční údaje je nutno je posuzovat ve spojení s uvedenými účetními závěrkami a jsou těmito účetními závěrkami v úplnosti kvalifikovány.

Popis základu použitého pro sestavení těchto účetních závěrek je uveden v jejich přílohách a v auditorské zprávě k účetním závěrkám v nich zahrnutých. Viz též "Prezentace finančních a určitých dalších údajů" níže.

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

	Rok končící 31. prosince		
	2004	2005	2006
	<i>(v tis. EUR)</i>		
Tržby celkem	224 831	269 863	348 417
- Tržby z automobilů.....	198 344	241 081	313 297
- Tržby z finančních služeb	23 056	24 712	28 355
- Ostatní tržby	3 431	4 070	6 765
Hrubý zisk	41 251	49 676	63 899
Provozní náklady.....	35 409	41 147	48 963
Zisk vytvořený v daném roce	1 450	2 369	7 068

Konsolidovaná rozvaha

	K 31. prosinci		
	2004	2005	2006
	<i>(v tis. EUR)</i>		
Aktiva	50,348	67,952	98,722
Investiční majetek	18,736	23,883	39,818
Oběžná aktiva ⁽¹⁾	31,612	44,069	58,904
Vlastní kapitál	2,636	5,739	17,550
Pasiva	47,712	62,213	81,172
Dlouhodobé závazky.....	22,950	32,012	37,081
- závazky vůči bankám a jiné závazky.....	22,484	31,300	36,047
- ostatní dlouhodobé závazky	466	712	1,034
Krátkodobé závazky	24,762	30,201	44,091

Pozn.: ⁽¹⁾ Zahrnuje zásoby v hodnotě 20 605 000 EUR k 31.12.2004, 29 376 000 EUR k 31.12.2005 a 38 193 000 EUR k 31.12.2006.

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

	Rok končící 31. prosince		
	2004	2005	2006
	<i>(v tis. EUR)</i>		
Peněžní toky z provozní činnosti	(2,899)	(8,028)	(2,418)
Čistá hotovost použitá v investiční činnosti	(8,135)	(6,913)	(15,402)
Čistá hotovost z finanční činnosti	12,102	14,160	17,946
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1,068	(781)	126
Dopad kursových rozdílů na peněžní prostředky	(98)	104	42
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	2,675	3,645	2,968
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	3,645	2,968	3,136

Další finanční údaje

	Rok končící 31. prosince		
	2004	2005	2006
	<i>(v tis. EUR)</i>		
EBITDA ⁽¹⁾	5 842	8 529	14 936
Odpisy	1 607	1 952	2 382
EBIT ⁽²⁾	4 235	6 577	12 554

Pozn.:

Notes:

⁽¹⁾ EBITDA se určí jako součet zisku před zdaněním, nákladů na financování a odpisů (údaje z konsolidovaného výkazu zisků a ztrát).

EBITDA 2004 = 2,145 + 2,090 + 1,607 = 5,842

EBITDA 2005 = 3,573 + 3,004 + 1,952 = 8,529

EBITDA 2006 = 9,701 + 2,853 + 2,382 = 14,936

⁽²⁾ EBIT se určí jako součet zisku před zdaněním a nákladů na financování (údaje z konsolidovaného výkazu zisků a ztrát).

EBIT 2004 = 2,145 + 2,090 = 4,235

EBIT 2005 = 3,573 + 3,004 = 6,577

EBIT 2006 = 9,701 + 2,853 = 12,554