

Avant Financial Group a.s.

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ve formě základního prospektu

**Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů
2.000.000.000 Kč s dobou trvání programu 5 let**

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu („**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“) společností **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých) („**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2025 a je prvním dluhopisovým programem Emitenta.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“).

Emitent vyhotovil tento Základní prospekt jako „Unijní prospekt pro růst“ v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu, a to ve formě základního prospektu. Tento Základní prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým, se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o formát obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Prováděcí nařízení 2019/980**“), a s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatku prospektu, oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301. Dluhopisy dle tohoto Základního prospektu budou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Základní prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2025/108845/CNB/650; S-Sp-2025/00687/CNB/653 ze dne 4.9.2025, které nabylo právní moci dne 17.9.2025. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Tento Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 17.9.2026. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

Dojde-li nejpozději k poslednímu dni platnosti Základního prospektu, tj. ke dni 17.9.2026 (včetně), ke schválení a uveřejnění základního prospektu navazujícího na Základní prospekt („**Následný základní prospekt**“), bude Emitent oprávněn pokračovat ve veřejné nabídce Dluhopisů. Následný základní prospekt a jeho případné dodatky budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“. Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je Následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti Základního prospektu.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument („**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 3 Nařízení o prospektu a bude se skládat z doplňku Dluhopisového programu pro takovou Emisi („**Doplňěk dluhopisového programu**“), a rovněž podmínek nabídky Dluhopisů („**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané Emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky*“ v tomto Základním prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi k Datu prospektu známe a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v oddílu „*Rizikové faktory*“ tohoto Základního prospektu.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 2.9.2025 („**Datum prospektu**“). Každá nová významná skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu („**Dodatek k základnímu prospektu**“). Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise

Základní prospekt, Dodatky k základnímu prospektu, Doplňky dluhopisového programu a Konečné podmínky budou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“, a dále v sídle Emitenta na adrese Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma údajů začleněných do tohoto Základního prospektu odkazem, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

Emitent

Avant Financial Group a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt je unijním prospektem pro růst ve smyslu článku 15 Nařízení o prospektu a článku 32 Nařízení Komise. Tento Základní prospekt je vypracován ve formě základního prospektu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu.

Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Základním prospektu, případném Dodatku k základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, případném Dodatku k základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Základním prospektu uvedeny výhradně k Datu prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Základního prospektu kdykoli Datu prospektu neznámá, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po Datu prospektu.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Za dluhy z Dluhopisů odpovídá výlučně Emitent. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („Zákon o cenných papírech USA“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý investor nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v oddílu „Zdanění a devizová regulace“ tohoto Základního prospektu a oddílu „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ tohoto Základního prospektu jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Investoři by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto oddílech a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné porady.

Investorům, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu investorů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči na jejich přesnost a správnost, avšak přesnost a správnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta ohledně budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Kromě hypertextových odkazů na informace začleněné do tohoto Základního prospektu formou odkazu, jestliže Základní prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, informace na těchto webových stránkách uvedené nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou či jiným dohledovým orgánem.

Pokud není v tomto Základním prospektu uvedeno jinak, vycházejí všechny finanční údaje Emitenta z českých účetních standardů (CAS).

Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Některé pojmy uvozené v tomto Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v oddílu „Interpretace“ tohoto Základního prospektu, přičemž oddíl „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu obsahuje samostatně definované pojmy.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

OBSAH	
INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU	6
OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU.....	7
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	9
STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	11
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	26
SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	35
FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	55
SPRÁVA A ŘÍZENÍ.....	67
FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	69
ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	71
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	73
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE.....	74
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	78
INTERPRETACE	80

INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz	Strana
Auditorem ověřená individuální účetní závěrka Emitenta za účetní období končící ke dni 30. 6. 2024	„Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky za období od 1. 7. 2023 - 30. 6. 2024 účetní jednotky Avant Financial Group a.s.“	https://avantgroup.cz/wp-content/uploads/2025/03/Zprava-nezavisloho-auditora-o-overeni-ucetni-zaverky-za-obdobi-7_2023-6_2024-final_ocr.pdf	13-33
Zpráva auditora k individuální účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 30. 6. 2024	„Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky za období od 1. 7. 2023 - 30. 6. 2024 účetní jednotky Avant Financial Group a.s.“	https://avantgroup.cz/wp-content/uploads/2025/03/Zprava-nezavisloho-auditora-o-overeni-ucetni-zaverky-za-obdobi-7_2023-6_2024-final_ocr.pdf	7-11

Účetní závěrky Emitenta, včetně zpráv auditora, lze nalézt na internetové stránce Emitenta: „v sekci „Dokumenty“ nebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce.

Části výše uvedených dokumentů, které do tohoto Základním prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných oddílech Základního prospektu.

OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Následující obecný popis Dluhopisového programu nemá za cíl být úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými Dodatky k základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu, dále rovněž ve spojení s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, k ní se vztahujícím.

Emitent	Avant Financial Group a.s. , IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609.
Celková jmenovitá hodnota a doba trvání programu	Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000, - Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí 5 let.
Použití výnosů	Čistý celkový výnos z Dluhopisů bude Emitentem použit pro nákup vhodných investičních akcií, akvizice v oborech development, energetika a výroby a instalace průmyslových strojů a zařízení a půjčky dceřiným a jiným kapitálově nebo jinak spojeným společnostem nebo třetím osobám.
Rizikové faktory	Nabytí a vlastnictví Dluhopisů představuje řadu rizik spojených s Emitentem a jeho předmětem činnosti, jakož i rizik spojených s investicí do Dluhopisů. Popisem hlavních rizikových faktorů se zabývá kapitola Základního prospektu „ RIZIKOVÉ FAKTORY “.
Přijetí Dluhopisů k obchodování a způsob obchodování	Emitent nebude žádat o přijetí žádné Emise dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.
Druh a třída cenných papírů	Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis).
Podoba a forma Dluhopisů:	Bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo cenné papíry na řad.
Měna Dluhopisů	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých.
Status Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako nezajištěné.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena. Pokud to nebude odporovat právním předpisům, mohou být v souladu s Emisními podmínkami převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě určené v Doplnku dluhopisového programu.
Splatnost Dluhopisů	Jednorázově k datu určenému v Doplnku dluhopisového programu.
Výnos	Dluhopisy mohou být úročeny pevnou úrokovou sazbou nebo bude výnos Dluhopisu stanoven na bázi diskontu. Doplněk dluhopisového programu stanoví typ výnosu Dluhopisu a pevnou úrokovou sazbou nebo diskontní sazbou Dluhopisu.
Hodnocení (rating)	Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Pokud Dluhopisy či Emitent obdrží nějaké ratingové hodnocení, bude tuto informaci obsahovat Doplněk dluhopisového programu.
Rozhodné právo	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Předčasné splacení Dluhopisů	Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit veškeré Dluhopisy k jím určenému dni, a to buď částečně nebo zcela. Den

předčasné splatnosti Dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 12 měsíců od Data emise příslušné Emise.

Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů výlučně v Případě neplnění povinností Emitenta specifikovaných v Emisních podmínkách, nebo v důsledku usnesení Schůze v souladu s Emisními podmínkami.

ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Základním prospektu je Emitent – společnost **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609, za kterou jedná každý člen představenstva samostatně.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze ke dni Data prospektu

Za Avant Financial Group a.s.

Podpis: _____

Jméno: Jan Jedlička

Pozice: člen představenstva

Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv auditora k účetní závěrce Emitenta. Účetní závěrku Emitenta za účetní období 1.7.2023 - 30.6.2024 ověřil:

auditor, **NBG, spol. s r.o.**, Štefánikova 256/34, 150 00 Praha 5 – Smíchov, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2233, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Lukáše Kvapila, evidenční číslo KAČR č. 2233 („Auditor“), neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta. Zprávy Auditora k účetním závěrkám i konsolidovaným účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto dokumentů byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Informace od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent v Základním prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

- Srpnová predikce Ministerstva financí ČR dostupné na:

<https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/media/tiskove-zpravy/2025/srpnova-predikce-mf-ceska-ekonomika-zrychluje-rust-61037>.

Prohlášení o schválení Základního prospektu příslušným orgánem

Základní prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení jakékoli kvality Emitenta, ani jako potvrzení kvality Dluhopisů.

Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Základní prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu.

STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o totožnosti Emitenta, jeho podnikání, strategii a cílech. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech Emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice.

Údaje o Emitentovi

Základní údaje

Obecné

Obchodní jméno:	Avant Financial Group a.s.
Místo registrace, registrační čísla a identifikační kód právnické osoby (LEI):	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609, IČO 241 75 005, LEI: 315700S9R9ZOQREYGS10
Vznik emitenta:	1. listopadu 2011
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Způsob založení:	zápisem do obchodního rejstříku
Právní forma:	akciová společnost
Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:	právní řád České republiky
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
Telefonní číslo:	+420 735 749 999
Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů. Jeho podnikatelská činnost je pak regulována především zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.
Webová stránka	www.avantgroup.cz Upozornění: Informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent k Datu prospektu:

1. v období od 2. 11. 2020 do 31. 10. 2021 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 5,80 % p. a., splatné v roce 2025, v celkové výši 86.000 tis. Kč, ISIN: CZ0003527947, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 36.000 tis. Kč;
2. v období od 15. 2. 2023 do 10. 2. 2024 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 9,00 % p. a., splatné v roce 2026, v celkové výši 233.500 tis. Kč, ISIN: CZ0003548471, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 233.500 tis. Kč;
3. v období od 27. 3. 2023 do 20.3.2024 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 9,00 % p. a., splatné v roce 2026, v celkové výši 108.450 tis. Kč, ISIN: CZ0003549644, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 108.450 tis. Kč;
4. v období od 11. 3. 2024 do 28. 2. 2025 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 9,00 % p. a., splatné v roce 2027, v celkové výši 247.650 tis. Kč, ISIN: CZ0003559593, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 247.650 tis. Kč;
5. v období od 2.4.2024 do 28. 2. 2025 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 7,00 % p. a., splatné v roce 2027, v celkové výši 88.500 tis. Kč, ISIN: CZ0003560492, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 88.500 tis. Kč;
6. v období od 15.4.2025 do Data prospektu vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 7,00 % p. a., splatné v roce 2028, v celkové výši 11.400 tis. Kč, ISIN: CZ0003571648, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 11.400 tis. Kč;
7. v období od 3.7.2025 do Data prospektu vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 7,00 % p. a., splatné v roce 2030, v celkové výši 7.800 tis. Kč, ISIN: CZ0003573941, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 7.800 tis. Kč;
8. Emitent poskytl k Datu prospektu zápůjčky, úvěry či jiné financování zakládající úvěrovou angažovanost Emitenta společností ovládaným Emitentem, a to ve výši 165.919 tis. Kč; a
9. Emitent poskytl k Datu prospektu zápůjčky, úvěry či jiné financování zakládající úvěrovou angažovanost Emitenta jiným společnostem než společností ovládaným Emitentem, a to ve výši 30.441 tis. Kč.

Kromě výše uvedených skutečností si Emitent není vědom žádných jiných událostí pro něj specifických, které by měly podstatný význam pro hodnocení jeho platební schopnosti.

Úvěrová hodnocení přidělená Emitentovi

Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by mu byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.

Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta

Od konce posledního účetního období, za které jsou v tomto Základním prospektu uváděny údaje, tj. v období od 30. 6. 2024 do Data prospektu, nedošlo ke změně ve struktuře výpůjček a financování Emitenta.

Popis očekávaného financování Emitenta

Nad rámec vydání Dluhopisů Emitent zamýšlí financovat svou činnost, včetně svých dluhů z Dluhopisů, především z příjmů ze své podnikatelské činnosti (nebo z podnikatelské činnosti ovládaných společností Emitentem), jak je popsána v kapitole „Přehled podnikání“, oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ níže.

Emitent nevylučuje do budoucna podporu svého podnikání prostřednictvím financování poskytnutého osobami ovládajícími Emitenta či přijetí dalšího dluhového nebo jiného financování od třetích stran.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Podle zápisu Emitenta v obchodním rejstříku tvoří předmět jeho podnikání (činnosti) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů, resp. pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent v současné době pouze spravuje svá aktiva, tj. (i) nakupuje a prodává investiční akcie, (ii) vykonává správu dceřiných společností a (iii) poskytuje financování obchodním společnostem.

Nákup a prodej investičních akcií

Emitent vlastní následující investiční akcie:

Hodnota investičních akcií v držení Avant Financial Group a.s				
Druh investiční akcie	Hodnota v tis. CZK (30. 6. 2024)	Podíl na všech vydaných akcích daného druhu (30. 6. 2024)	Hodnota v tis. CZK (Datum prospektu)	Podíl na všech vydaných akcích daného druhu (Datum prospektu)
Výkonnostní investiční akcie AVANT Group SICAV, a.s.	92.546	94 %	0	0
Prioritní investiční akcie AVANT Group SICAV, a.s.	119.099	44 %	0	0
Prioritní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	7.521	3 %	5.534	2 %
Výkonnostní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	552.542	81 %	431.437	76 %
Investiční akcie AVANT ENERGY SICAV, a.s.	37.352	100 %	18.911	50 %
Preferenční akcie AVANT LOAN SICAV, a.s.	21.456	100 %	22.750	100 %

Emitent k Datu prospektu nevlastní žádné investiční akcie AVANT Group SICAV, a.s.

Emitent vlastní v Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s investiční akcie dvojího typu: (i) prioritní investiční akcie, se kterými je spojeno právo na určitý minimální výnos (6,1 % p.a.) bez ohledu na vývoj fondového kapitálu ovšem jejich maximální výnos je na druhé straně zastropován maximálním možným výnosem (7,1 % p.a.), kdy zbývající část kladné změny fondového kapitálu bude přidělena v plné výši do výkonnostních investičních akcií (k Datu prospektu Emitent vlastní 3.418.629 kusů prioritních investičních akcií), a (ii) výkonnostní investiční akcie, se kterými toto právo na minimální výnos spojeno není, a které jsou tedy v případě nepříznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu rizikovější, ovšem na druhé straně

nemají maximální výnos zastropován, a v případě příznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu mohou nést Emitentovi podstatně vyšší výnos než prioritní investiční akcie (k Datu prospektu Emitent vlastní 123.032.200 kusů výkonnostních investičních akcií).

Emitent vlastní v AVANT ENERGY SICAV, a.s. investiční akcie třídy A, se kterými není spojeno právo na určitý minimální výnos a které jsou tedy v případě nepříznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu rizikovější, ovšem na druhé straně nemají maximální výnos zastropován.

Emitent vlastní AVANT LOAN SICAV, a.s. preferenční investiční akcie, se kterými není spojeno právo na určitý minimální výnos a které jsou tedy v případě nepříznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu rizikovější, ovšem na druhé straně nemají maximální výnos zastropován.

Emitent se na řízení žádného ze zmíněných fondů nepodílí. Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a AVANT ENERGY SICAV, a.s. a AVANT LOAN SICAV, a.s. jsou řízeny a spravovány jejich obhospodařovatelem, kterým je společností AVANT investiční společnost, a.s.; Emitent není zastoupen v dozorčích radách těchto investičních fondů.

Nicméně Emitent je oprávněn předkládat různé investiční návrhy k posouzení v tzv. investičním výboru, který následně navrhuje obhospodařovateli realizaci nebo nerealizaci příslušného investičního záměru. Cíleným vyhledáváním zajímavých a profitabilních investičních záměrů je tak Emitent nepřímým způsobem schopen ovlivnit výsledky hospodaření těchto fondů v případech, kdy jsou tyto investiční záměry fondy akceptované k realizaci.

Obecně každý investiční záměr fondu je před realizací posuzován analýzou ekonomické výhodnosti (AEV), která je finančním ředitelem obhospodařovatele předkládána k následnému posouzení investičnímu výboru, který tento záměr vč. analýzy posuzuje z hlediska jeho souladu s investiční strategií daného investičního fondu. Následně investiční výbor vydává své stanovisko, resp. doporučení. Záměr následně schvaluje ředitel pro obhospodařování fondů investiční společnosti. Výhodnost projektu se promítá do celkové výše fondového kapitálu. Pokud bude analýza ekonomické výhodnosti dostatečně správně vypracována, částečně se eliminují rizika spojená s nákupem příslušných investičních akcií investičních fondů.

Výnosy investičních akcií plynou Emitentovi převážně z růstu jejich hodnoty, tedy z možnosti, že je bude moci prodat či jinak zcizit za cenu převyšující náklady na jejich nabytí. Hodnotu investičních akcií stanovuje příslušná investiční společnost na základě výše fondového kapitálu. Mimo to samozřejmě může Emitent s investičními akciemi obchodovat, a tím dosahovat dalších finančních výnosů a i příjmů.

Popis investičních fondů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a AVANT ENERGY SICAV, a.s. a AVANT LOAN SICAV, a.s. je obsažen níže v této kapitole, v části označené jako „Závislost Emitenta na subjektech ovládaných Emitentem“.

Správa dceřiných společností

Další činností Emitenta je správa dceřiných společností, přičemž popis jejich hlavních činností je obsažen níže v této kapitole, v části označené jako „Organizační struktura“ a „Závislost Emitenta na subjektech ovládaných Emitentem“.

Poskytování financování Emitentem

Emitent dále poskytuje financování subjektům, které je poskytováno průběžně a průběžně je i spláceno dle možností smluvních partnerů a příslušných smluvních ujednání, a to dle následující tabulky:

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	Stav k Datu prospektu (v tis. Kč)
LEVITY Investment	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	59.642	59.692
City Congress	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	4.836	6.221
Zlatý vrch	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	1.625	1.826
Avant Management Solutions	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	54.539	73.011
Crofungo	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	1.323	1.380
Avant Pro	Nezajištěné	30. 06. 2025	10 %	6.000	0
P.V.Service	Nezajištěné	31. 12. 2025	12 %	20.294	21.447
Na Karmeli MB s.r.o.	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	27.834	29.061
Terron invest s.r.o.	Nezajištěné	31. 12. 2025	6 %	3.722	3.722
Synerga a.s.	Nezajištěné	31.12.2024	10 %	2.007	0

Na tomto místě Emitent doplňuje, že financování poskytnuté Avant Management Solutions s.r.o. bylo poskytnuto jako neúčelová zápůjčka. Podle vědomí Emitenta bylo nicméně poskytnuté financování využito za účelem financování provozních a rozvojových aktivit Avant Management Solutions s.r.o. Podle vědomí Emitenta Avant Management Solutions s.r.o. v současnosti postupně přebírá většinu servisních služeb investiční skupiny Avant Financial Group a.s. včetně AVANT investiční společnost, a.s. Tím by mělo docházet k postupnému snižování zadlužení Avant Management Solutions s.r.o. V průběhu roku 2025 je plánováno částečné převzetí poskytování účetních služeb společností, které administruje/spravuje AVANT investiční společnost, a.s.

Emitent prohlašuje, že nehodlá poskytovat úvěry třetím osobám způsobem, který by mohl vést k porušení zákona (včetně zákona č. 21/1992 Sb., o bankách).

V období od uveřejnění posledních ověřených účetních výkazů Emitenta, tj. v období od 30. 6. 2024, do Data prospektu, se Emitent nepodílel na žádných významných nových projektech, službách či činnostech.

Hlavní trhy

Emitent působí na trhu administrativní podpory, gastronomickém trhu a na trhu zprostředkování investic, avšak jeho podíly na těchto trzích jsou zanedbatelné.

Organizační struktura

Majetkové podíly

K Datu prospektu je Emitent součástí skupiny složené z 9 společností (vyjímaje Emitenta), a to:

1. **AVANT Pro, s.r.o.**, IČO: 289 53 738, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 155511; tato společnost **nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	13.006	12.860
Vlastní kapitál	12.947	12.858
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-1.213	-89

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

2. **Avant Management Solutions s.r.o.**, IČO: 288 73 190, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 150417; tato společnost se zejména **zabývá obchodní činností (nákup a prodej zboží) a poskytování sdílených služeb společností skupiny Avant Financial Group a.s. včetně AVANT investiční společnost, a.s. a dceřiným společností ovládaným Emitentem**. Sdílené služby spočívají zejména v poskytování administrativních a účetních služeb (vč. sestavování finančních výkazů a finančního reportingu), poradenství v oblasti finančních a organizačních otázek a poskytování IT služeb. Podíl Emitenta na jejím základním kapitálu i hlasovacích právech tvoří 100 %. Zhoršení hospodářského výsledku došlo na základě snížení objemu poskytovaných služeb.

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	29.415	26.748
Vlastní kapitál	-18.837	-49.357
Tržby	15.856	19.333
Hospodářský výsledek	-19.029	-30.520

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

3. **EPC Motol, s.r.o.**, IČO: 267 64 725, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 92175; tato společnost **nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	137	137
Vlastní kapitál	200	200
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	0	0

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

4. **LEVITY INVESTMENT a.s.**, IČO: 272 58 459, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10032; tato společnost nevykonává **k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**; tato společnost vlastní 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti City Congress (definována níže), podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 51 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	57.984	62.995
Vlastní kapitál	-2.458	-3.531
Tržby	1.256	0
Hospodářský výsledek	-1.554	-1.074

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

5. **City Congress, s.r.o.**, IČO: 625 78 146, se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 32888; tato společnost nevykonává **k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl **LEVITY INVESTMENT** na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %; ke zhoršení hospodářského výsledku došlo v důsledku ukončení činnosti provozu restauračního zařízení AUREOLE (City Tower, Praha) v průběhu roku.

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	24.280	16.419
Vlastní kapitál	-43.596	-48.337
Tržby	33.100	46
Hospodářský výsledek	-16.750	-4.741

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

6. **Zlatý vrch s.r.o.**, IČO: 093 40 114, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 344518; tato společnost **vyhotovila nemovitostní projekt v Chebu s jeho možným prodejem/realizací v následujících měsících po očekávaném schválení třetí stranou, společnost nevykonává k Datu prospektu jinou podnikatelskou činnost**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	1.023	1.037
Vlastní kapitál	-1.776	-2.086
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-306	-309

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

7. **Terron invest s.r.o.**, IČO: 059 85 382, se sídlem Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C

274144; tato společnost **nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	13.108	13.098
Vlastní kapitál	9.387	9.357
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-12	53

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

8. **P.V. Service, spol. s.r.o.**, IČO: 091 40 484, se sídlem Libušská 118/246, Libuš, 142 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 331534; tato společnost **dodává a servisuje gastronomické technologie pro zařízení v nemocnicích, sociálních ústavech, školách, hotelech, restauracích a jídelnách**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;

	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	36.820	44.254
Vlastní kapitál	-832	-2.165
Tržby	133.041	91.966
Hospodářský výsledek	4.791	-1.333

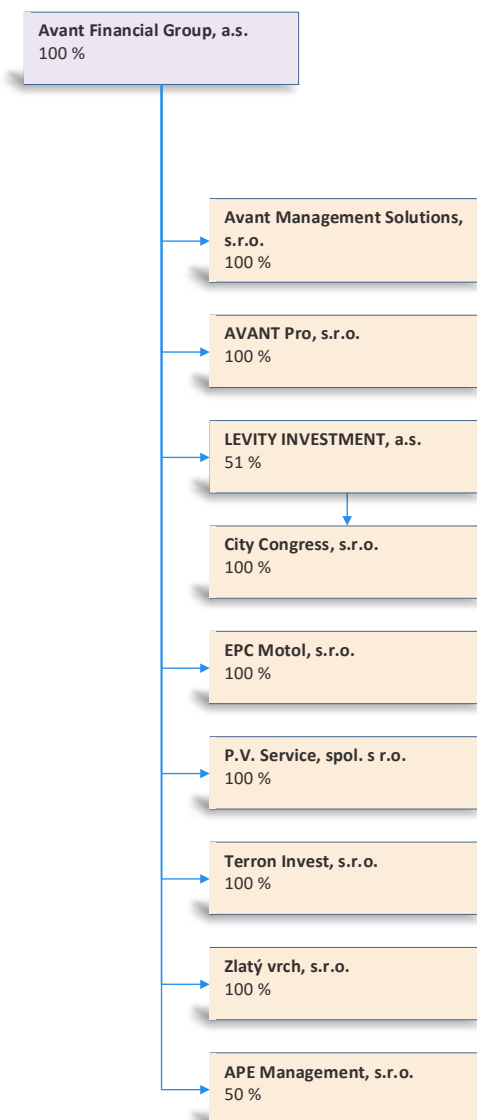
Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

9. **APE Management, s.r.o.**, IČO: 199 93 358, se sídlem Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 393603; tato společnost **k Datu prospektu spravuje pohledávky za společností APE2 Projektová 1, s.r.o.**, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 50 %.

	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	137.705
Vlastní kapitál	136.598
Tržby	0
Hospodářský výsledek	78

Organigram ovládaných osob Emitentem

Vztahy osob ovládaných Emitentem zobrazuje následující organigram (procentní vyjádření podílů zobrazuje podíly na hlasovacích právech i podíly na základním kapitálu):



Jak je zmíněno i výše v této kapitole, v části označené jako „Přehled podnikání“, Emitent dále vlastní investiční akcie v investičních fondech, kde však s danými akciemi nejsou zásadně spojena hlasovací práva (emitent je v nich tak finančně angažován, ale neovládá je):

- (a) Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (76 % výkonnostních investičních akcií; 2 % prioritních investičních akcií);
- (b) AVANT ENERGY SICAV, a.s. (50 % investičních akcií); a
- (c) AVANT LOAN SICAV, a.s.: (100 % preferenčních akcií).

Závislost Emitenta na subjektech ovládaných Emitentem

Emitent poskytuje ovládaným společnostem financování ve výši popsané v tabulce obsažené výše v této kapitole, v části označené jako „Přehled podnikání“.

Emitent je tedy závislý na schopnosti ovládaných společností splatit poskytnuté financování či poskytovat úhrady za sdílené služby, která je o to významnější, že sám nevykonává žádnou vlastní činnost nad rámec spravování svých aktiv.

V případě, že by ovládané společnosti nebyly schopny ať už svou činností (poskytování sdílených služeb – Avant Management Solutions) nebo prodejem svých projektů (prodej nemovitostního projektu – Zlatý vrch) splatit úvěry, které mají poskytnuty od Emitenta, došlo by zřejmě k podstatnému zhoršení hospodářské situace Emitenta. Veškeré společnosti ovládané Emitentem hospodařily v účetním období 2023 a 2024 se ztrátou (s výjimkou společnosti APE Management s.r.o. a Terron Invest s.r.o.).

Jak je zmíněno i výše v této kapitole, v části označené jako „Přehled podnikání“, hospodářské výsledky Emitenta jsou dále závislé zejména na vývoji hodnot fondového kapitálu investičních fondů, ve kterých je Emitent finančně angažován (ale neovládá je), tj. Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., AVANT ENERGY SICAV, a.s., a AVANT LOAN SICAV, a.s.

Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Významnou investicí Emitenta (přibližně 73 % hodnoty stálých aktiv Emitenta, přibližně 37 % celkových aktiv Emitenta) je finanční angažovanost ve fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. se zabývá investicemi a financováním nemovitostního developmentu a má v současné době rozpracovaných několik projektů, přičemž každý z nich je realizován prostřednictvím samostatné projektové společnosti založené k tomuto účelu. Nejvýznamnější projekty jsou:

- VIVA Vrchlabí (společnost Tardun Invest s.r.o.), kde proběhla výstavba 4 bytových domů, celkem o 58 bytech v areálu bývalé továrny Mileta; kolaudace stavby proběhla v prosinci roku 2023 a předání bytových jednotek vlastníkům v lednu 2024. K Datu prospektu tedy došlo k dokončení stavby a probíhá doprodej bytových jednotek, kdy všechny jednotky jsou určeny k prodeji. Aktuálně je prodáno 23 bytových jednotek a rezervováno 6 bytových jednotek;
- Rezidence Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o., ve které Emitent drží 1/3 podíl¹), což je jedinečný projekt v historickém centru Mladé Boleslavi o 51 bytových jednotkách; účelem je prodej všech těchto jednotek. V průběhu roku 2022 bylo získáno pravomocné stavební povolení. Dokončení stavby je plánováno na říjen roku 2025; k 31. 5. 2025 je prodáno 20 a rezervována 1 bytová jednotka; Rezidence Na Karmeli je K Datu prospektu jediný projekt Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. ve fázi výstavby;
- VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.), kde je ve stádiu příprav projekt se 167 byty a 15 rodinných domů a dalších budov; pro projekt bylo v roce 2022 vydáno pravomocné územní rozhodnutí; v březnu 2024 investor obdržel stavební povolení k realizaci dopravní infrastruktury s nabytím právní moci; v průběhu roku 2024 byla na žádost investora projektu udělena Krajským úřadem v Český Budějovicích tzv. výjimka ze zvlášť chráněných druhů podle zákona o ochraně přírody a krajiny; po potvrzení rozhodnutí Krajského úřadu ze strany Ministerstva životního prostředí

¹ Zbývající 1/3 podíl drží společnost Na Karmeli MB s.r.o. a Bielskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna.

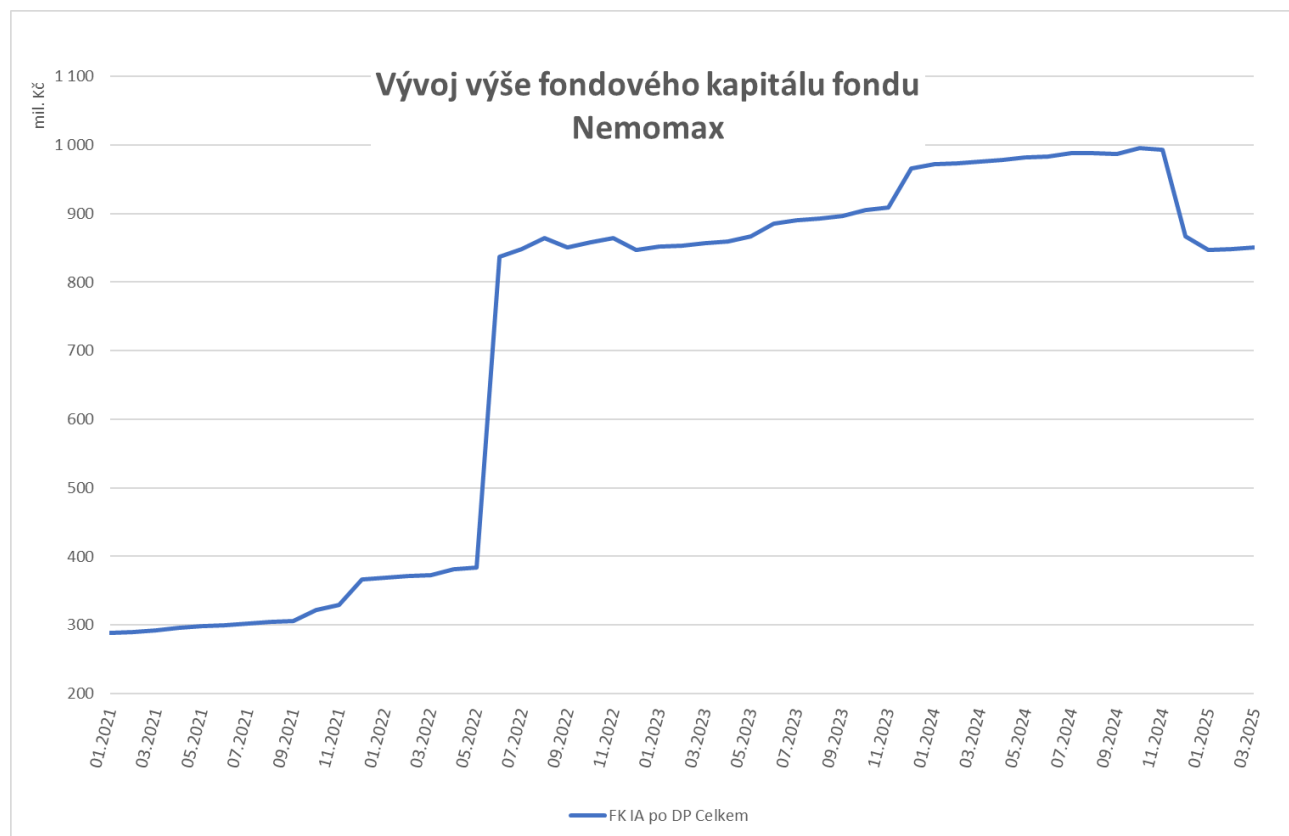
bude následně předloženo se zbývající dokumentací jako doplnění podkladů nezbytných pro vydání stavebního povolení; Rozhodnutím Nejvyššího správního soudu v lednu 2025 došlo ke zrušení pravomocného územního rozhodnutí s tím, že příslušný stavební úřad **musí nejprve provést zjišťovací řízení**, které dále stanoví, zda je nezbytné realizovat proces posuzování vlivu na životní prostředí (EIA); z tohoto důvodu harmonogram realizace stavby nově předpokládá posunutí realizace do konce roku 2030 (proti původnímu roku 2028).

Fondový kapitál Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. dosahoval k 30. 6. 2021 částku 300 mil. Kč, k 30. 6. 2022 částku 838 mil. Kč², k 30. 6. 2023 částku 886 mil. Kč, k 30. 6. 2024 částku 983 mil. Kč a k 31. 3. 2025 pak částku 850 mil. Kč.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice do fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. závislá na vývoji hodnot výše zmíněných projektů a akvizici projektů nových.

Pro výnos investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou zásadní tržní rizika, zejména rizika vývoje cen na nemovitostním trhu v České republice a úrokové riziko a riziko administrativní povahy z titulu nezískání potřebných povolení a oprávnění.

Trend vývoje fondového kapitálu³:



² Hodnota od 30. 6. 2021 narostla k 30. 6. 2022 v důsledku přecenění hodnoty dceřiné společnosti Nemomax Lipno s.r.o., která získala pravomocné územní povolení.

³ Hodnoty fondového kapitálu vychází z výročních zpráv fondu a hodnoty k 31. 3. 2025 pak z interních účetních výkazů fondu.

AVANT ENERGY SICAV, a.s.

AVANT ENERGY SICAV, a.s., se zabývá investicemi zejména do energetického trhu (trhu s teplem) a správou nemovitostí.

V současné době AVANT ENERGY SICAV, a.s., ovládá (prostřednictvím APE2 Projektová 1 s.r.o.) společnost Synerga, a.s., která působí v oblasti dodávek technologií do nemovitostí (TZB), správy nemovitosti, energetického managementu a dodávek energií. Synerga, a.s., poskytuje své služby mimo jiné obchodním domům IKEA, Mendelově univerzitě a Masarykově univerzitě v Brně, papírně Cerepa či hotelu Grand Brno a mnoha dalším. Synerga, a.s., tak má široké zkušenosti sahající od komplexní problematiky vytápění celého areálu nemocnice až po provoz slaboproudých systémů a řídicích systémů budov na technických vysokých školách.

AVANT ENERGY SICAV, a.s., dále ovládá HVV Energo s.r.o., která se v roce 2018 stala partnerem Fakulty tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy v oblasti modernizace energetické infrastruktury a optimalizace provozních nákladů; HVV Energo s.r.o. převzala do správy tepelný zdroj v areálu Fakulty tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy, který bude v několika fázích modernizován a v budoucnu doplněn o kogenerační výrobu elektrické energie a tepla; stávající technologie bude nahrazena moderní a vysoce účinnou technologií od společnosti HOVAL.

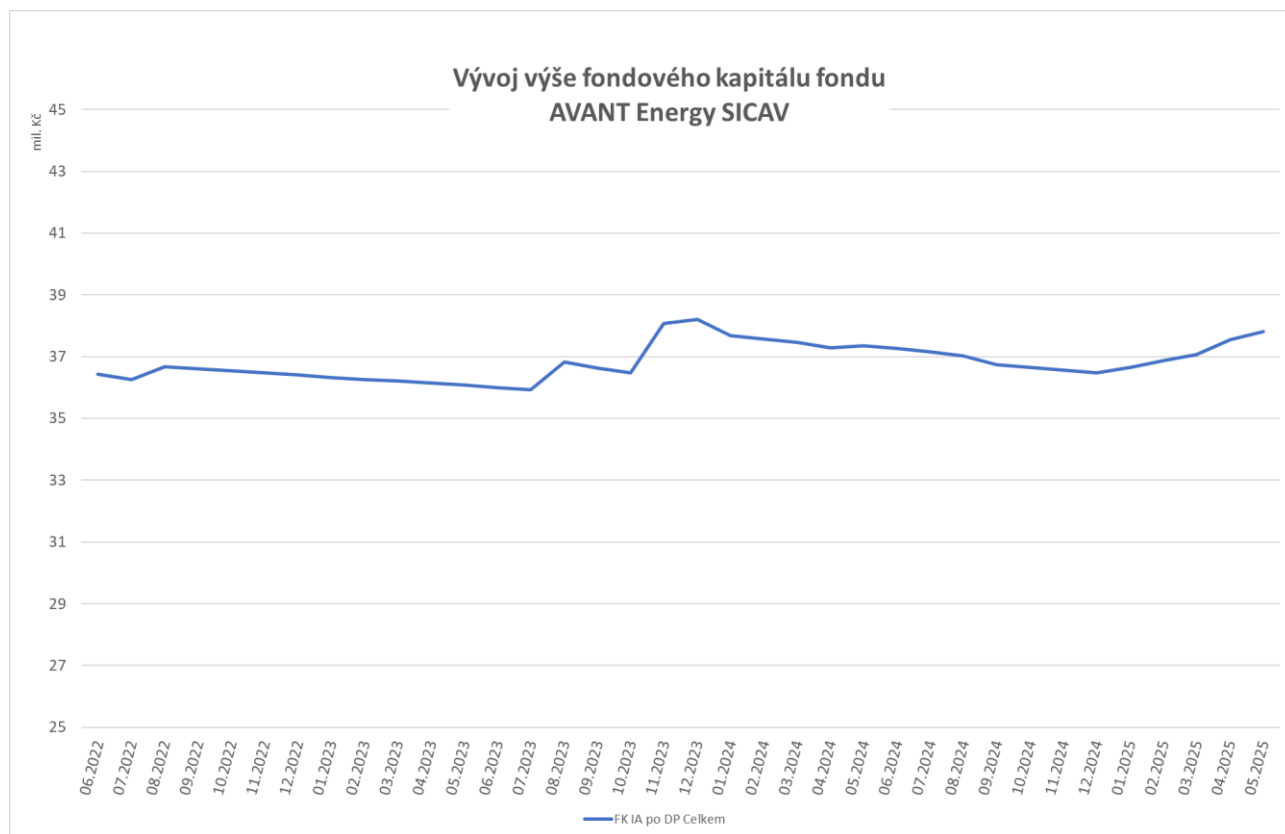
AVANT ENERGY SICAV, a.s., hodlá dále rozšiřovat své portfolio o podobně zajímavé projekty. Jedná se o mladý fond, který působí na dynamickém trhu energetického sektoru.

AVANT ENERGY SICAV, a.s., vykazoval fondový kapitál k 30. 6. 2022 ve výši 37 mil. Kč. K 31. 5. 2025 došlo k mírnému nárůstu fondového kapitálu na hodnotu 37,8 mil. Kč.

Emitent v roce 2024 navázal strategickou spolupráci s obchodním partnerem, se kterým uzavřel smlouvu o prodeji 50 % investičních akcií AVANT ENERGY SICAV, a.s.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice do fondu AVANT ENERGY SICAV, a.s., závislá na vývoji trhu s teplem a hodnotách výše zmíněných projektů a akvizici projektů nových.

Trend vývoje fondového kapitálu⁴:



AVANT LOAN SICAV, A.S.

AVANT LOAN SICAV, a.s. se zabývá investicemi do krátkodobých až střednědobých zajištěných úvěrů investičním fondům (a jejich dceřiným společnostem) v ekosystému AVANT Investiční společnost, a.s. Veškeré projekty, na které jsou použity peněžní prostředky z úvěrů, prochází oceňovacím a úvěrovým procesem v rámci AVANT Investiční společnost, a.s. Výnos prioritních akcionářů u tohoto fondu je navázán na pohyb úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR, což v kombinaci s ostatními parametry (zejména zajištěním) činí z AVANT LOAN SICAV, a.s. stabilní nástroj na ochranu před inflačním rizikem.

Jedná se o investiční fond, který začal své finanční služby poskytovat v roce 2023. Tento investiční fond v současnosti financuje aktivity Nemomax Development Invest, s.r.o. a dále APE Energetické zdroje s.r.o.

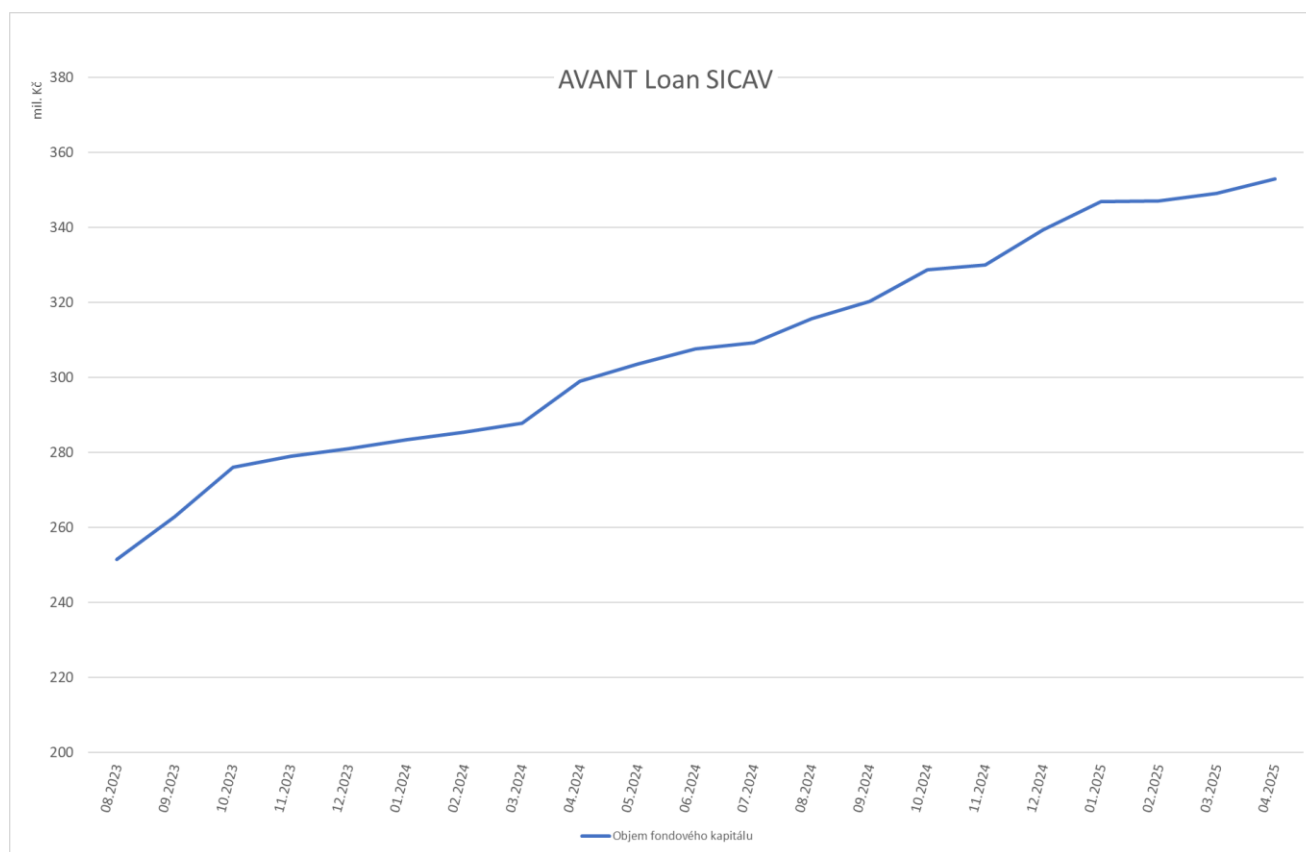
AVANT LOAN SICAV, a.s. vykazoval fondový kapitál k 31. 8. 2023 ve výši 251 mil. Kč. K 31. 12. 2023 ve výši 281 mil. Kč, k 30. 6. 2024 ve výši 307 mil. Kč a k 30. 4. 2025 ve výši 352 mil. Kč.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice do fondu AVANT LOAN SICAV, a.s., závislá na schopnosti financovat nové projekty a zejména schopnosti dlužníků splatit své závazky z finančních vztahů.

Pro výnos investičních akcií AVANT LOAN SICAV, a.s., je zásadní tržní a zejména kreditní riziko (schopnosti společností splatit své dluhy).

⁴ Hodnoty vychází z výročních zpráv fondu a hodnoty k 31. 05. 2025 pak z interních účetních výkazů fondu.

Trend vývoje fondového kapitálu⁵:



Údaje o trendech

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky, tj. od 30. 6. 2024, dle jeho vědomosti nedošlo k žádné významné negativní změně jeho vyhlídek.

Emitent prohlašuje, že od data posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje osob ovládaných Emitentem, tj. od 30. 6. 2024, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti osob ovládaných Emitentem.

Na tomto místě Emitent doplňuje, že je finančně angažován v investičním fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. ve výši přibližně 73 % hodnoty stálých aktiv Emitenta a přibližně 37 % celkových aktiv Emitenta. Emitent je proto nepřímou ovlivňován i změnou harmonogramu realizace projektu VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.), která nastala v důsledku (události) rozhodnutí Nejvyššího správního soudu z ledna 2025 (blíže v kapitole „STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ“, v části označené jako „Přehled podnikání“ a „Závislost Emitenta na subjektech ovládaných Emitentem“ nebo „RIZIKOVÉ FAKTORY“, v části označené jako „Rizikové faktory specifické pro Emitenta“). Emitent s přiměřenou pravděpodobností předpokládá, že s ohledem na změnu realizace projektu VIVA Lipno hodnota investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. dočasně neporoste, případně poklesne. To může mít za následek omezenou možnost zhodnocení investičních akcií v krátkodobém horizontu a dopad na likviditu Emitenta v případě, že by potřeboval realizovat prodej těchto investičních akcií třetí osobě za tržní cenu (za předpokladu vzniku dostatečně likvidního trhu) a vliv na hodnotu v případě nucené realizace Zajištění. Emitent totiž část svých příjmů generuje prostřednictvím obchodování s investičními akciemi, tedy jejich prodejem třetím osobám za tržní cenu (za předpokladu vzniku

⁵ Hodnoty vychází z výročních zpráv fondu a hodnoty k 30. 4. 2025 pak z interních účetních výkazů fondu.

dostatečně likvidního trhu). Proto i dočasná omezená možnost zhodnocení investičních akcií nebo dočasný pokles jejich hodnoty nebo omezená likvidita by tak mohla mít negativní vliv na Emitenta. Emitent nicméně nepředpokládá, že by toto rozhodnutí Nejvyššího správního soudu mělo vést k významné negativní změně jeho vyhlídek, neboť příjmy Emitenta nejsou zcela závislé na obchodování s investičními akciemi Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., ale plynou i z jiných aktivit. Emitent neplánuje v krátkodobém horizontu prodej investičních akcií, a proto nepředpokládá realizaci případného nižšího zhodnocení nebo ztráty.

Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nevyhotovil žádnou prognózu ani odhad zisku a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým Emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost Emitenta, respektive Emitenta a jím ovládané společnosti

Investor, který má zájem o koupi Dluhopisů, by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Investoři by měli před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů pečlivě vyhodnotit informace, které Emitent v této kapitole předkládá investorům ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu.

Nákup a držení Dluhopisů jsou spojeny s množstvím rizik, ze kterých jsou ta, která Emitent považuje za podstatná, uvedena níže. V rámci své činnosti v oblasti finančního trhu Emitent čelí více rizikům typickým pro finanční trh. Hlavní rizika, která by podle názoru Emitenta mohla významně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, jsou uvedena níže. Pořadí rizikových faktorů popsaných níže naznačuje jejich význam pro Emitenta, a to s přihlédnutím k negativnímu dopadu na Emitenta a pravděpodobnosti jejich výskytu. Další rizika a nejistoty, včetně těch, o kterých Emitent v současné době neví nebo které považuje za nepodstatné, mohou mít také vliv na jeho podnikání, finanční situaci nebo hospodářské výsledky.

Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny na jiných místech v tomto Základním prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti vyplývající z tohoto Základního prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů uvedené v Konečných podmínkách příslušné Emise, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů ze strany příslušného investora.

Každý z uvedených rizikových faktorů Emitent kategorizoval s využitím kvalitativní stupnice s úrovněmi nízká, střední nebo vysoká míra rizika pro potenciálního investora. Zařazení konkrétního rizika do příslušné kategorie Emitent uvádí při každém z nich.

Rizikové faktory specifické pro Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména níže uváděné rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů. Tyto na něj mohou vplývat bezprostředně, tj. pro Emitenta mohou být relevantní na základě jeho vlastní činnosti, nebo sekundárně (zprostředkovaně), prostřednictvím jejich potenciálně negativního vlivu na (dceřiné) ty společnosti ovládané Emitentem nebo ve kterých je finančně angažován (ale neovládá je), na kterých je závislý z hlediska svých příjmů (tj. ty se kterými má obchodní vztahy nebo jim poskytl financování).

Tržní rizika

Riziko nesprávného investičního rozhodnutí (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Hospodářské výsledky Emitenta jsou závislé zejména na vývoji hodnot fondového kapitálu investičních fondů, ve kterých je Emitent finančně angažován (ale neovládá je), tj. Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., AVANT ENERGY SICAV, a.s., a AVANT LOAN SICAV, a.s. Přitom v budoucnu také může investovat i do jiných investičních fondů. Pokud Emitent nesprávně odhadne vhodnost této investice a hodnota investičního instrumentu klesne pod její pořizovací cenu, dojde ke snížení celkové hodnoty jmění Emitenta. V konečném důsledku může Emitent prodělat takovou ztrátu, která znemožní splatit veškeré dluhy z Dluhopisů.

Riziko investice do Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent vlastní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a to výkonnostní investiční akcie v hodnotě 552.542 tis. Kč a prioritní investiční akcie v hodnotě 7.521 tis. Kč (k 30. 6. 2024), což dohromady tvoří přibližně 73 % hodnoty stálých aktiv Emitenta a přibližně 37 % celkových aktiv Emitenta. K Datu prospektu je hodnota výkonnostních investičních akcií 431.437 tis. Kč a prioritních investičních akcií v hodnotě 5.534 tis. Kč.

Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se zabývá investicemi a financováním nemovitostního developmentu a má v současné době rozpracovaných několik projektů, přičemž každý z nich je realizován prostřednictvím samostatné projektové společnosti založené k tomuto účelu (viz dále v textu).

Výnos portfolia investičního fondu je generován kapitálovým zhodnocením investic a průběžným inkasem dividend a plateb úroků z poskytnutých úvěrů. Některé investice jsou realizovány také s využitím úvěrového financování. Tímto se zvyšuje potenciální výnos produktu, ale současně je s tímto produktem spojeno významně vyšší riziko ztráty investovaných prostředků. Vztah mezi výnosem portfolia podkladových aktiv a výnosem produktu není přímý. V případě zhodnocení portfolia fondu je investorům do prioritních investičních akcií přiřazeno dosažené zhodnocení prioritně, a to až do výše zhodnocení produktu odpovídající 7,1 % p.a. V případě nedostatečné výkonnosti portfolia fondu nebo ztráty, kterou utrpí portfolio investičního fondu, je minimální zhodnocení produktu, resp. hodnota produktu, částečně chráněna hodnotou investic investorů do ostatních druhů investičních akcií vydávaných k fondu (výkonnostní investiční akcie), a to tak, že část fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie, která zajistí dosažení minimálního zhodnocení produktu, bude redistribuována do části fondového kapitálu připadající na produkt.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice Emitenta do Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., závislá na úspěšnosti konkrétních nemovitostních projektů tohoto fondu.

Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. v současnosti má tyto projekty: (i) VIVA Vrchlabí (společnost Tardun Invest s.r.o.), (ii) Rezidence Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o.), (iii) VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.) (bližší v kapitole „STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ“, v části označené jako „Přehled podnikání“ a „Závislost Emitenta na subjektech ovládaných Emitentem“).

S těmito projekty souvisí zejména riziko pozdního nebo žádného prodeje nemovitostí. Toto riziko tak spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného kupujícího nemovitostí. Rizikem je, že v daném čase nebude výtěžek z prodeje nemovitostí dostatečný, aby pokryl veškeré náklady s daným projektem. Aktuálně se tato rizika materializují z důvodu vysokých úrokových sazeb a postupné změně preference zákazníků. Ve vztahu k projektu VIVA Vrchlabí (společnost Tardun Invest s.r.o.) proběhla výstavba 4 bytových domů o 58 bytech v areálu bývalé továrny Mileta, přičemž aktuálně je prodáno 23 bytových jednotek a rezervováno 6 bytových jednotek. Ve vztahu k projektu Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o., ve které Emitent drží 1/3 podíl⁶) probíhá výstavba 51 bytových jednotek v historickém centru Mladé Boleslavi, přičemž aktuálně je prodáno 20 bytových jednotek a rezervována 1 bytová jednotka. Ve vztahu k těmto projektům proto existuje riziko, že dojde k pozdnímu prodeji těchto nemovitostí (čímž se sníží předpokládaný zisk) nebo tyto nemovitosti nebudou prodány vůbec. Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a v konečném důsledku i vést ke snížení hodnoty investičních akcií.

S tím souvisí i riziko poklesu tržních cen nemovitostí. Rozhodnutí o realizaci developerských projektů se obvykle činí na základě cenového průzkumu, který je prováděn řadu let v době před zahájením výstavby. V

⁶ Zbývající 1/3 podíl drží společnost Na Karmeli MB s.r.o. a Bielskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna.

období, kdy dochází k zahájení stavby nemovitostního developerského projektu, započne období vynakládání největších finančních nákladů na realizaci developerského projektu. Rizikem je, že v době zahájení realizace prodeje v rámci daného projektu dojde k poklesu ceny nemovitostí a výtěžek z prodeje nemovitostí nebude dostatečný, aby pokryl veškeré náklady s daným projektem. Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a v konečném důsledku i vést ke snížení hodnoty investičních akcií.

Ve vztahu k VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.) existuje riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění. VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.) je závislá na získání územního rozhodnutí a následně stavebního povolení. Jejich nezískání může ohrozit včasnou realizaci projektu. Jedná se tedy o riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektu, což může prodloužit termín předpokládaný obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů. Taková situace může způsobit navýšení nákladů projektu, eventuálně nemožnost dokončit projekt, což může vést v konečném důsledku i vést ke snížení hodnoty investičních akcií.

Ve vztahu k VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.) by se mohlo materializovat i riziko zvýšení cen stavebních prací. Prudký růst cen stavebních prací, který by nebylo možné přenést na koncového zákazníka, by potenciálně mohl negativně ovlivnit podnikání Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a v konečném důsledku i snížení hodnoty investičních akcií.

Riziko by tedy mohlo nastat v případě, kdy by došlo k výraznému zásahu do podnikatelské činnosti fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., tj. poklesu tržních cen nemovitostí, pozdního nebo žádného prodeje nemovitostí (např. z důvodu horší dostupnosti hypotečního financování z důvodu vysokých úrokových sazeb), prudkého růstu ceny stavebních prací, nezískání potřebných povolení a oprávnění. Materializace zmíněných rizik by měla za následek snížení hodnoty investičních akcií, v důsledku čehož by došlo i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Emitenta a zprostředkovaně také vlastního kapitálu Emitenta (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak Emitent mohl prodávat investiční akcie se ztrátou, tj. nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů.

Riziko investice do AVANT ENERGY SICAV, a.s., (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent vlastní investiční akcie AVANT ENERGY SICAV, a.s., v hodnotě 18.911 tis. Kč (k Datu prospektu).

AVANT ENERGY SICAV, a.s., se zabývá investicemi zejména do energetického trhu (trhu s teplem) a správou nemovitostí. V současnosti prostřednictvím projektových společností Synerga, a.s. a HVV Energo s.r.o. Další popis je obsažen níže v kapitole „STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ“, v části označené jako „Přehled podnikání“ a „Závislost Emitenta na subjektech na subjektech ovládaných Emitentem“.

Výnos portfolia investičního fondu je generován kapitálovým zhodnocením investic. Některé investice jsou realizovány také s využitím úvěrového financování. Tímto se zvyšuje potenciální výnos produktu, ale současně je s tímto produktem spojeno významně vyšší riziko ztráty investovaných prostředků. Vztah mezi výnosem portfolia podkladových aktiv a výnosem produktu není přímý.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice Emitenta do AVANT ENERGY SICAV, a.s., závislá na úspěšnosti projektových společností.

Riziko by tedy mohlo nastat v případě, kdy by došlo k výraznému zásahu do podnikatelské činnosti fondu AVANT ENERGY SICAV, a.s., tj. oslabení dostupnosti energií s dopadem na náhlý růst ceny energií, oslabení poptávky po energiích způsobená vyššími cenami energií a riziky ovlivňující trh výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu dle CZ-NACE. Materializace zmíněných rizik by mohla mít

za následek snížení hodnoty investičních akcií, v důsledku čehož by mohlo dojít i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Emitenta a zprostředkovaně také vlastního kapitálu Emitenta (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak Emitent mohl prodávat investiční akcie se ztrátou, tj. nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů.

Riziko investice do AVANT LOAN SICAV, a.s., (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent vlastní investiční akcie AVANT LOAN SICAV, a.s., v hodnotě 22.750 tis. Kč (k Datu prospektu).

AVANT LOAN SICAV, a.s., se zabývá investicemi do krátkodobých až střednědobých zajištěných úvěrů investičním fondům (a jejich dceřiným společnostem) v ekosystému AVANT Investiční společnost, a.s. Další popis je obsažen níže v kapitole „STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ“, v části označené jako „Přehled podnikání“ a „Závislost Emitenta na subjektech na subjektech ovládaných Emitentem“.

Výnos portfolia investičního fondu je generován platbami úroků z poskytnutých úvěrů. Vztah mezi výnosem portfolia podkladových aktiv a výnosem produktu není přímý.

Z pohledu dalšího vývoje je tedy úspěšnost investice Emitenta do AVANT LOAN SICAV, a.s., závislá na úspěšnosti projektových společností a zejména schopnosti společností splatit své dluhy z finančních vztahů.

AVANT LOAN SICAV, a.s. v financuje aktivity Nemomax Development Invest, s.r.o. a dále APE Energetické zdroje s.r.o.

Ve vztahu k Nemomax Development Invest, s.r.o. by se mohla materializovat výše popsaná rizika související s projekty: (i) VIVA Vrchlabí (společnost Tardun Invest s.r.o.), (ii) Rezidence Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o.), (iii) VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.), tj. riziko poklesu tržních cen nemovitostí, pozdního nebo žádného prodeje nemovitostí (např. z důvodu horší dostupnosti hypotečního financování z důvodu vysokých úrokových sazeb), prudkého růstu ceny stavebních prací, nezískání potřebných povolení a oprávnění. Nemomax Development Invest, s.r.o. je mateřskou společností, která v těchto projektových společnostech drží podíly. Nemomax Development Invest, s.r.o. je vlastněná Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

S APE Energetické zdroje s.r.o., která se soustředí na dlouhodobý pronájem zdrojů (technologií) tepla v pronajatém nebo vlastním prostoru by se mohla materializovat zejména tato rizika:

Riziko ukončení smluvních vztahů spočívající zejména v náhlém ukončení smlouvy například z důvodu změny strategického zaměření nebo rozhodnutí o provozování vlastního tepelného hospodářství (riziko je řízení zejména délkou výpovědní doby, případně odstupným). Tato situace by mohla vést ke ztrátě stabilního příjmu a nutnosti hledat nové obchodní příležitosti. To by mohlo negativně ovlivnit hospodářské výsledky APE Energetické zdroje s.r.o. a schopnost splatit své dluhy vůči AVANT LOAN SICAV, a.s., což v konečném důsledku může vést i ke snížení hodnoty investičních akcií AVANT LOAN SICAV, a.s. držení Emitentem.

Riziko poškození nemovitostí nebo technologií spočívající zejména v nežádoucím dopadu nenadálé situace či havárie, při které dojde k poškození nemovitostí nebo technologií, kterým jsou zajišťovány zdroje tepla, respektive kterými jsou zajišťovány zdroje tepla. Za nenadálé situace lze považovat i působení přírodních živlů (povodně, vichřice, požáry a podobně) v důsledku čehož mohou vzniknout neočekávané výdaje na odstranění škod (riziko je řízeno zejména pojištěním). Tato situace by mohla vést ke ztrátě stabilního příjmu a nutnosti hledat nové obchodní příležitosti. To by mohlo negativně ovlivnit hospodářské výsledky APE Energetické zdroje s.r.o. a schopnost splatit své dluhy vůči AVANT LOAN SICAV, a.s., což v konečném důsledku může vést i ke snížení hodnoty investičních akcií AVANT LOAN SICAV, a.s. držení Emitentem.

Riziko vandalismu spočívající zejména v možnosti úmyslného poškození nemovitostí nebo technologií ze strany třetích osob v důsledku čehož mohou vzniknout neočekávané výdaje na odstranění škod. Tato situace by mohla vést ke ztrátě stabilního příjmu a nutnosti hledat nové obchodní příležitosti. To by mohlo negativně ovlivnit hospodářské výsledky APE Energetické zdroje s.r.o. a schopnost splatit své dluhy vůči AVANT LOAN SICAV, a.s., což v konečném důsledku může vést i ke snížení hodnoty investičních akcií AVANT LOAN SICAV, a.s. držených Emitentem.

Riziko by tedy mohlo nastat v případě, kdy by došlo k výraznému zásahu do podnikatelské činnosti fondu AVANT LOAN SICAV, a.s., tj. schopnosti financovaných společností splatit své dluhy z finančních vztahů. Materializace zmíněných rizik by měla za následek snížení hodnoty investičních akcií, v důsledku čehož by došlo i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Emitenta a zprostředkovaně také vlastního kapitálu Emitenta (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak Emitent mohl prodávat investiční akcie se ztrátou, tj. nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů.

Finanční rizika

Riziko stávajícího zadlužení Emitenta (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

S existencí stávajícího zadlužení Emitenta je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Dluhy Emitenta vůči třetím osobám jsou uváděny v tabulkách níže.

Dluhy Emitenta vůči třetím osobám (individuální ÚZ)	k 30. 6. 2023 (v tis. Kč)	k 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	k Datu prospektu (v tis. Kč)
Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů	28.572	9.618	3.629
Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů po splatnosti ⁷	435	65	9
Neuhrazené dluhy z dluhopisů	313.650	461.950	725.800
Neuhrazené dluhy z dluhopisů po splatnosti	0	0	0
Neuhrazené dluhy vůči úvěrovým institucím	1.000	0	0
Neuhrazené dluhy vůči úvěrovým institucím po splatnosti	0	0	0

Neuhrazené dluhy Emitenta z dluhopisů k Datu prospektu mají následující splatnost:

Kalendářní rok	2025	2026	2027	2028	2030
Výše dluhu z dluhopisů ke splacení	36.000 tis. Kč	341.950 tis. Kč	336.150 tis. Kč	11.400 tis. Kč	7.800 tis. Kč

Dle českých účetních standardů používaných Emitentem je nárůst/pokles hodnoty investičních akcií držených krátkodobě za účelem obchodování promítán do výnosů/nákladů ve výkazu zisků a ztrát, ovšem změny hodnot akcií držených ve formě strategické investice, a tedy z principu neobchodovaných, se promítají pouze do položek rozvahy a ovlivňují tak přímo hodnotu vlastního kapitálu (konkrétně oblast kapitálových fondů), aniž by před tím tyto změny hodnot procházely zúčtováním přes výkaz zisků a ztrát.

⁷ Jedná se o velmi malou částku, většinou se čeká na vyjasnění oprávněnosti výše závazku. Jedná se o běžné obchodní vztahy, ze kterých podle přesvědčení Emitenta nehrozí žádná sankce, resp. zahájení soudního sporu ze strany příslušného obchodního partnera.

Tedy pouze část růstu hodnoty (výnosu) investičních akcií prochází zúčtováním přes výkaz zisků a ztrát, zatímco ale náklady na držbu všech akcií (obchodovaných i neobchodovaných) jsou součástí tohoto výkazu.

Z titulu použité účetní metody tedy dochází k tomu, že Emitent systémově vykazuje ztrátu ve výkazu zisků a ztrát, ale současně s tím vykazuje i nárůst vlastního kapitálu, který jako jediný ukazatel zobrazuje úspěšnost Emitentovy investiční strategie.

Existující zadlužení může mít závažné důsledky na Dluhopisy nebo Emitenta, zejména snižuje objem kapitálu, který by jinak Emitent mohl vynaložit na nové investiční projekty, a který musí místo toho použít na úhradu svých dluhů, omezuje Emitenta v možnosti získat jiné dluhové financování, zejména od úvěrových institucí, či omezuje možnost Emitenta přizpůsobovat (s vynaložením nevyhnutných výdajů) svůj obchodní model tržním trendům.

Emitent je závislý na splátkách půjček dceřiných společností LEVITY Investment (společnost nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost), City Congress (společnost nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost), Terron invest (společnost nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost), P.V.Service (dodává a servisuje gastronomické technologie pro zařízení v nemocnicích, sociálních ústavech, školách, hotelech, restauracích a jídelnách) a Avant Management Solutions (společnost se zabývá obchodní činností (nákup a prodej zboží) a poskytování sdílených služeb) a Zlatý Vrch (společnost vyhotovila nemovitostní projekt v Chebu s jeho možným prodejem/realizací v následujících měsících po očekávaném schválení třetí stranou, společnost nevykonává k Datu prospektu jinou podnikatelskou činnost). Nebudou-li schopny splácet tyto společnosti, přenesse se jejich riziko zadlužení na Emitenta. Tyto společnosti mají navíc vysoký podíl cizích zdrojů, konkrétně evidují na individuální úrovni následující celkové zadlužení:

Dluhy dceřiných společností Emitenta (odhad Emitenta⁸)	k Datu prospektu (v tis. Kč)
Levity investment	59.692
City Congress	6.221
Terron invest	3.722
P.V.Service	21.447
Avant Management Solutions	73.011
Avant Pro	0
Zlatý Vrch	1.826

Všechny dceřiné společnosti Emitenta vykázaly (s výjimkou APE Management a Terron invest) k 31. 12. 2024 ztrátu za běžné účetní období a zároveň vykazují neuhrazenou ztrátu minulých let. Nedojde-li v dalším období ke zlepšení jejich hospodaření, může být ohrožena jejich schopnost splácet poskytnuté finanční prostředky. V takovém případě hrozí Emitentovi riziko, že nezíská zpět poskytnuté finanční prostředky, což může ohrozit jeho schopnost splatit dluhy z Dluhopisů.

Výsledek hospodaření minulých let	k 31.12.2024 (v tis. Kč)
LEVITY INVESTMENT	-1.074
City Congress	-4.741
Terron invest	53
P.V.Service	-1.333
Avant Management Solutions	-30.520
Avant Pro	-89
Zlatý Vrch	-309

⁸ Tyto údaje nevychází z řádné účetní závěrky, neboť k Datu prospektu nebyly ukončeny řádné účetní závěrky dotčených společností. Jde tak o předběžná čísla, která jsou založena na jemu dostupných informacích (na individuální bázi).

Kreditní riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti třetích osob splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů s Emitentem, které může vést k následným finančním ztrátám. Tyto dluhy jsou z převážné většiny tvořeny krátkodobými pohledávkami z obchodního styku (k 31. 12. 2024 evidoval Emitent krátkodobé pohledávky ve výši 281.816 tis. Kč). Případná neschopnost dlužníků hradit své závazky vůči Emitentovi by mohla negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta, jeho výsledky podnikání a možnost řádně a včas plnit své závazky z Dluhopisů. Kreditní expozice Emitenta vůči společností ovládaným Emitentem a společností neovládaným Emitentem je uvedena v následujících tabulkách a dále podrobně ve vztahu k úvěrovým smlouvám a zápůjčkám v kapitole „ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ“, a to a její podkapitole „Významné smlouvy“.

Pohledávky Emitenta vůči společnostem ovládaným Emitentem (individuální ÚZ)	k 30.6.2023 (v tis. Kč nebo v %)	k 30.6.2024 (v tis. Kč nebo v %)	k Datu prospektu (v tis. Kč) ⁹
Celková výše pohledávek	81.620	321.776	165.919
Pohledávky po splatnosti 180 dnů a více	6.693	11.124	3.124
Podíl pohledávek po splatnosti 180 dnů a více na celkové výši pohledávek	8,2 %	3,5%	1,7%

Pohledávky Emitenta vůči společnostem, které Emitent neovládá (odhad Emitenta ¹⁰)	k Datu prospektu (v tis. Kč)
Celková výše pohledávek	30.441
Pohledávky po splatnosti 180 dnů a více	0
Podíl pohledávek po splatnosti 180 dnů a více na celkové výši pohledávek	0 %

Riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta. Ke dni 30.6.2024 evidoval Emitent krátkodobé pohledávky ve výši 426.097 tis. Kč, krátkodobý finanční majetek ve výši 126.619 tis. Kč, a své krátkodobé závazky ve výši 593.272 tis. Kč.

Ke dni 31. 12. 2024 evidoval Emitent (odhad na individuální bázi) krátkodobé pohledávky ve výši 281.816 tis. Kč, krátkodobý finanční majetek ve výši 5.453 tis. Kč, a své krátkodobé závazky ve výši 558.383 tis. Kč. Zejména v případě nepříznivé situace na trhu s investičními příležitostmi (především oblast investičních akcií), či v případě chybného podnikatelského rozhodnutí Emitenta hrozí, že Emitent nebude schopen prodat investice v časovém horizontu nebo za přepokládanou cenu, aby investice produkovaly výnos nutný pro splacení dluhů z Dluhopisů.

Riziko refinancování (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

⁹ Tyto údaje nevychází z řádné účetní závěrky, neboť k datu Prospektu nebyly ukončeny řádné účetní závěrky. Jde tak o kvalifikovaný odhad ze strany Emitenta (na individuální bázi).

¹⁰ Tyto údaje nevychází z řádné účetní závěrky, neboť k datu Prospektu nebyly ukončeny řádné účetní závěrky. Jde tak o kvalifikovaný odhad ze strany Emitenta (na individuální bázi).

Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů jsou závislé zejména na platební disciplíně jeho dlužníků. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné významné zdroje příjmů, pokud by nepostačovaly příjmy generované stávajícími investicemi k úhradě závazků Emitenta z Dluhopisů, bude schopnost Emitenta uspokojovat své dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak), případně prodejem svých aktiv (investičních akcií). V těchto případech neexistuje záruka, navzdory tomu, že Emitent je součástí skupiny vícero společností, že bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů.

Závazky Emitenta dosahovaly ke dni 31. 12. 2024 výše 1.269.262 tis. Kč.

Nelze předem vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je podstatným způsobem závislá na tržní hodnotě jím vlastněných aktiv. Případný pokles jejich tržní hodnoty může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, měla by tato skutečnost negativní dopad na schopnost Emitenta splatit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících z Emisních podmínek). Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Závazky Emitenta dosahovaly ke dni 31. 12. 2024 výše 1.269.262 tis. Kč.

Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném regulovaném trhu. Neexistuje ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Inflace (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy nebudou obsahovat protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů dle příslušné Emise, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů dle příslušné Emise bude negativní. Meziroční inflace se na počátku letošního roku po třech letech dostala do blízkosti 2 %, inflačního cíle České národní banky a v tolerančním pásmu by se kromě samého závěru letošního roku měla pohybovat i nadále. Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí ze srpna roku 2025 by: „Průměrná roční inflace by tak měla letos dosáhnout 2,4 % a v roce 2026 mírně klesnout na 2,3 %.“¹¹.

¹¹ Srpnová predikce Ministerstva financí ČR dostupné na: <https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/media/tiskove-zpravy/2025/srpnova-predikce-mf-ceska-ekonomika-zrychluje-rust-61037>.

Úrokové riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Doplnku dluhopisového programu dané Emise po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je rovněž vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržní úrokové sazby. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou navíc pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Riziko nesplacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky dluhopisů při jejich splacení může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. V takovém případě hrozí riziko, že ekonomickou ztrátu ponese Vlastník dluhopisů. Na pohledávky vlastníků Dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu

Riziko předčasného splacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, včetně předčasného splacení Dluhopisů na základě výlučného rozhodnutí Emitenta, je Emitent oprávněn/povinen předčasně splatit všechny nebo část dosud nesplacených Dluhopisů. V tomto případě je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Nabytí Dluhopisů v rozporu s příslušnými zákonnými omezeními může mít pro investora řadu právních následků, zejména v konečném důsledku může vést až k neplatnosti takového nabytí, a ke vzniku povinnosti vydat bezdůvodné obohacení.

Riziko zkrácení objednávky Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že Emitent bude oprávněn objednávky Dluhopisů dle vlastního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez prodlení vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor moci uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tudíž může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Tato kapitola obsahuje popis dluhopisů v rozsahu společných emisních podmínek dle § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) vydávaných v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“) společností **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých) („**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2025 a je prvním dluhopisovým programem Emitenta.

Tento unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu („**Základní prospekt**“) schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“). Česká národní banka vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů). Česká národní banka posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. Česká národní banka při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. Česká národní banka schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Schválení Základního prospektu ze strany České národní banky by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu („**Doplňek dluhopisového programu**“). Příslušný Doplňek dluhopisového programu může jednak upravit, která z variant předpokládána Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Každé konkrétní Emisi dluhopisů bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument („**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 Nařízení o prospektu a bude se skládat z Doplňku dluhopisového programu, a rovněž podmínek nabídky Dluhopisů („**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané Emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

Emitentem Dluhopisů je společnost **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609.

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Podoba Dluhopisů bude určena v Doplnku dluhopisového programu.

V příslušném Doplnku dluhopisového programu bude dále stanoven ISIN, jmenovitá hodnota Dluhopisů, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Dluhopisů, počet a číslování (v případě, že bude relevantní) a název příslušné Emise.

1.3 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na úrokový výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.4 Vlastníci Dluhopisů

Dluhopisy v listinné podobě jsou vedeny v seznamu vlastníků vedeném Emitentem („**Seznam vlastníků**“). Vlastníkem listinných Dluhopisů je, není-li prokázán opak, osoba uvedená v Seznamu vlastníků, ve kterém je Dluhopis evidován („**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže Emisní podmínky, právní předpisy nebo pravomocné rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent pokládat každou osobu na Seznamu vlastníků, ve kterém je příslušný Dluhopis evidován, za Vlastníka dluhopisu. Osoba, která bude Vlastníkem dluhopisu a která nebude mít z jakéhokoli důvodu zapsán tento Dluhopis v Seznamu vlastníků, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisu neprodleně informovat Emitenta. Emitent musí o této skutečnosti neprodleně informovat Administrátora.

Vlastníkem Dluhopisů v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis v zaknihované podobě evidován („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem nejdéle 5 pracovních dnů před Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, bude Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 6.3 (*Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy*)) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a tyto skutečnosti mu přesvědčivým způsobem prokázat, zejména jsou povinni neprodleně zaslat Emitentovi a Administrátorovi písemné oznámení, které musí obsahovat (i) informaci o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisů, a o titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům, (ii) svou doručovací adresu a (iii) číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny výplaty spojené s Dluhopisem (zejména výplata Výnosu a jmenovité hodnoty Dluhopisu),

označení banky vedoucí tento účet, a případně další platební údaje nezbytné k řádnému provedení plateb. Vlastník dluhopisu bezodkladně oznámí Emitentovi a Administrátorovi každou změnu své doručovací adresy a každou změnu čísla bankovního účtu a platebních údajů.

1.5 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek).

K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až provedením zápisu o změně Vlastníka dluhopisu v Seznamu vlastníků. K účinnosti převodu Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem dluhopisu; Emitent zapíše změnu vlastníka do seznamu bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.6 Dluh Emitenta

Emitent se zavazuje, že v souladu s těmito Emisními podmínkami splatí jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové výnosy, nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu (respektive jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou (jak je definována níže) od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá („**Diskontovaná hodnota**“) v případě předčasné splatnosti dluhopisů vydaných s výnosem na bázi diskontu), v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplnku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

1.7 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely jakékoliv Emise dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen. V případě budoucího přidělení ratingu konkrétní Emisi nebo Emitentovi bude tento rating popsán v Doplnku dluhopisového programu.

1.8 Rovné postavení

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

1.9 Dohled České národní banky

Základní prospekt (jehož součástí jsou i tyto Emisní podmínky) byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („**Česká národní banka**“) č. j. 2025/108845/CNB/650; S-Sp-2025/00687/CNB/653 ze dne 4.9.2025, které nabylo právní moci dne 17.9.2025. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

Česká národní banka vykonává dohled nad veřejnou nabídkou Dluhopisů zejména nad dodržováním Nařízení o prospektu. Česká národní banka však nevykonává žádný zvláštní dohled nad Emitentem, resp. jeho činností. Česká národní banka při jeho schvalování neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu dluhopisu.

1.10 Administrátor

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, pak činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat společnost **AVANT Capital a.s.**, IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

1.11 Status dluhů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise („**Datum emise**“) a emisní kurz („**Emisní kurz**“) bude určen pro každou Emisi v Doplnku dluhopisového programu.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 2.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*)) těchto Emisních podmínek) k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nabízených po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisního kurzu a převažující aktuální podmínky na trhu.

V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu bude Emisní kurz k Datu emise stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu k Datu emise. Emisní kurz Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá, tj. k datu úpisu Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu.

Aktuální emisní kurz bude zveřejněn v sídle Emitenta nebo Administrátora a případně sdělen na vyžádání emailem. Cena Dluhopisů bude v období do Data emise (včetně tohoto dne) odpovídat emisnímu kurzu k Datu emise a po Datu emise jejich aktuálnímu emisnímu kurzu stanovenému způsobem popsaným výše.

2.2 Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

Celková jmenovitá hodnota konkrétní Emise Dluhopisů podle Dluhopisového programu bude určena v Doplnku dluhopisového programu. Tuto hodnotu je Emitent oprávněn navýšit až o 100 %. Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota konkrétní Emise Dluhopisů určená v Doplnku dluhopisového programu. Objem emitovaných a zároveň nesplacených Dluhopisů podle Dluhopisového programu nepřesáhne v žádném okamžiku 2.000.000.000, - Kč (slovy: dvě miliardy korun českých).

Emitent je oprávněn vydávat jednotlivé Emise Dluhopisů dle svého uvážení v souladu s právními předpisy.

Dluhopisy lze upisovat kdykoli v průběhu lhůty pro upisování, která bude určena v Doplnku dluhopisového programu („**Lhůta pro upisování dluhopisů**“). Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů.

Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů („**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise v souladu s Emisními podmínkami, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent oznámí rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování Emise způsobem stanoveným v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů obsahuje datum počátku a konce Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat Emisi Dluhopisů i postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování dluhopisů, resp. během Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Investor zaplatí Emisní kurz upsaných Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dní od uzavření příslušné smluvní dokumentace, a to bezhotovostně na bankovní účet Emitenta uvedený v příslušné smluvní dokumentaci.

Emitent je oprávněn kdykoliv upsat vlastní Dluhopisy.

3. VÝNOS DLUHOPISU

3.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně k datu uvedenému v Doplnku dluhopisového programu („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k datu uvedenému v Doplnku dluhopisového programu.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 3.4 (*Konec úročení*) těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek). Výnosového období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.

3.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 roku se bude mít za to, že 1 rok obsahuje 360 dní rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

3.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 3.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel.

3.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak jsou definovány v článku 4 (*Splacení Dluhopisů a nabytí Dluhopisů Emitentem*) těchto Emisních podmínek).

3.5 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a Emisním kurzem.

3.6 Úročení v případě prodlení Emitenta

Jestliže bude Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů, včetně situace, kdy je Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů v návaznosti na úplné a/nebo částečné předčasné splacení dle těchto Emisních podmínek,

nebo s vyplacením úrokového výnosu Dluhopisů, bude takový dluh Emitenta úročen úrokovou sazbou ve výši 7 % p. a.

4. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

4.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti, jak je tento den označen v příslušném Doplnku dluhopisového programu („**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

4.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek splatit veškeré Dluhopisy k jím v takovém rozhodnutí určenému dnu, a to buď částečně („**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“) nebo zcela („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní Emisi dluhopisů.

Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů ani Den předčasné splatnosti dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 12 měsíců od Data emise příslušné Emise. Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů musí být současně Den výplaty úroku příslušné Emise.

Oznámení o (úplném nebo částečném) předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího článku těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit veškeré Dluhopisy konkrétní Emisi dluhopisů, a to buď zcela, nebo částečně, v souladu s ustanoveními tohoto článku Emisních podmínek. Takové oznámení musí být učiněno nejdéle 60 dnů přede Dnem částečné předčasné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

V případě částečné předčasné splatnosti Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou vzniká všem Vlastníkům těchto dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů. V případě úplné předčasné splatnosti Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou vzniká všem Vlastníkům těchto dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Bude-li se jednat o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, v případě částečné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části Diskontované hodnoty z předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů. V případě úplné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu celé Diskontované hodnoty ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta se postupuje v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

4.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů výlučně (i) v souladu s článkem 7 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v případě neplnění povinností*) těchto Emisních podmínek, a (ii) v souladu s článkem 11.4 (*Právo Vlastníků dluhopisů na předčasnou splatnost Dluhopisů v důsledku usnesení Schůze*) těchto Emisních podmínek, v žádných jiných případech nejsou Vlastníci dluhopisů oprávněni předčasné splacení Dluhopisů požadovat.

4.4 Nabytí Dluhopisů Emitentem

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do svého vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a, v případě úplatného nabytí, za jakoukoli cenu.

4.5 Zánik Dluhopisů nabytých Emitentem

Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů nezanikají okamžikem nabytí Dluhopisů Emitentem, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je dále na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, Dnem částečné předčasné splatnosti dluhopisů, Dnem předčasné splatnosti dluhopisů nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni konečné splatnosti Dluhopisů, Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů předchází.

4.6 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi (jak je definovaná v článku 11.1(a) (*Působnost*) těchto Emisních podmínek) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží. Je-li k Rozhodnému dni pro vyplacení úroků nebo k Rozhodnému dni pro splacení jmenovité hodnoty Vlastníkem dluhopisu Emitent, nevznikne Emitentovi právo na výplatu úrokového výnosu nebo jmenovité hodnoty takového Dluhopisu.

5. POVINNOSTI EMITENTA

5.1 Hodnota vlastního kapitálu

Emitent je povinen zajistit, že ke každému datu, kdy je sestavována účetní závěrka Emitenta, celková hodnota vlastního kapitálu vykázaného v takové účetní závěrce neklesne pod 20 % celkové hodnoty aktiv Emitenta vykázaného v takové účetní závěrce. Do výpočtu tohoto ukazatele nejsou zahrnovány vlivy způsobené volatilitou hodnot investičních akcií a náklady na jejich financování.

5.2 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů:

- (a) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby výnosů, úroků a obdobných plnění);
- (b) nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakýkoliv podíl na zisku, podíl na jiných vlastních zdrojích ani jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích); a
- (c) nevyplatí úrok z nevyplaceného podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojů.

5.3 Zákaz dispozic

Emitent se zavazuje zajistit, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neprodá, nevloží (jako předmět vkladu nebo nepeněžitého příplatku mimo základní kapitál) do jiné společnosti, nesvěří do svěřenského fondu, nepřevede, ani jinak nezczizí jakýkoliv svůj majetek ani jakoukoliv jeho část („**Dispozice s majetkem**“).

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy taková Dispozice s majetkem bude provedena:

- (a) v rámci běžného obchodního styku a za podmínek obvyklých v obchodním styku, včetně obvyklé ceny; nebo
- (b) ve vztahu k majetku s účetní hodnotou menší než 30.000.000 Kč.

5.4 Informační povinnosti

Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek:

- (a) ihned jakmile bude k dispozici, avšak v každém případě nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období, svoji auditovanou individuální účetní závěrku vyhotovenou k poslednímu dni daného účetního období;
- (b) ihned, jakmile budou k dispozici, avšak v každém případě nejpozději do 3 měsíců po uplynutí po prvních 6 měsících každého účetního období svoji pololetní zprávu za dané období, pokud bude Emitent mít podle právních předpisů povinnost pololetní zprávu sestavovat (příčemž k Datu prospektu takovou povinnost nemá).

Povinnost Emitenta podle tohoto článku zahrnuje v každém případě předložit účetní výkazy obsahující rozvahy a výkazy zisků a ztrát v plném rozsahu za příslušné období, jejichž správnost, úplnost, přesnost a pravdivost včetně souladu těchto výkazů s relevantními účetními standardy, bude písemně potvrzena osobou či osobami oprávněnými jednat za Emitenta.

6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a vyplatit úrokový výnos Dluhopisů (pokud je relevantní) v českých korunách prostřednictvím Administrátora. Jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a úrokové výnosy Dluhopisů (pokud jsou relevantní) bude Emitentem splacena Vlastníkům dluhopisů Emitentem za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet. Nahrazení české koruny měnou euro výše uvedeným způsobem a provádění plateb v eurech nebude považováno za porušení povinností Emitenta podle těchto Emisních podmínek ani za změnu Emisních podmínek vyžadující souhlas schůze Vlastníků dluhopisů. Výše uvedený postup se uplatní obdobně, pokud bude česká koruna nahrazena jinou měnou než euro.

6.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a vyplacení úrokových výnosů Dluhopisů (pokud je relevantní) bude Emitentem prováděno prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den splatnosti v Případě neplnění povinností**“

(jak je definován v článku 7.3 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky nejbližší následující pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách (případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila).

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) Jmenovitá hodnota

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 10 dnů předchází Dni konečné splatnosti Dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni splatnosti v Případě neplnění povinností („**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty**“).

„**Datem ex-jistina**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby pro splacení jmenovité hodnoty nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta učiněnou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(b) Úrokové výnosy Dluhopisu

Oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí úrokové výnosy Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 10 dnů předchází Dni výplaty úroku nebo Dni splatnosti v Případě neplnění povinností („**Rozhodný den pro vyplacení úroků**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro vyplacení úroků**“; Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty a Oprávněná osoba pro vyplacení úroku též jako „**Oprávněné osoby**“, v jednotném čísle jako „**Oprávněná osoba**“).

„**Datem ex-kupón**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro vyplacení úroků.

Pro účely Oprávněné osoby pro vyplacení úroků nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón, nebo kdykoli po tomto dni.

6.4 Provádění plateb

Emitent bude prostřednictvím Administrátora provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořící Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi věrohodným způsobem nejpozději 5 pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem učiněným před oprávněným pracovníkem Administrátora), které bude obsahovat dostatečnou informaci o

bankovním účtu, na který má být platba provedena, umožňující Administrátorovi platbu provést; v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a/nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi a Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu, jakož i další doklady, které si může Administrátor nebo Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Administrátor nebo Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě originálů cizích veřejných listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor a Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor a Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4 (Provádění plateb), je Emitentovi doručena v souladu s tímto článkem 6.4 (Provádění plateb) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4 (Provádění plateb), je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí platby týkající se Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty (resp. pro všechny platby týkající se Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat.

Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v písemném oznámení doručeném nejpozději 5 pracovních dnů přede Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání zmocnitelem Administrátorovi (přičemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

Povinnost Emitenta prostřednictvím Administrátora zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo úrokové výnosy Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s

řádnou Instrukci podle tohoto článku a pokud je nejpozději do 10 pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravdivé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent ani Administrátor ovlivnit a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent ani Administrátor dále není odpovědný za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plné moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno Administrátorovi později než 5 pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

V případě, že Administrátor neobdrží řádnou Instrukci může svůj závazek řádně a včas splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a/nebo úrokový výnos Dluhopisů (je-li relevantní) splnit též tím, že provede výplatu Oprávněné osobě na bankovní účet určený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, uzavřené mezi Emitentem a Oprávněnou osobou jakožto upisovatelem při úpisu emise Dluhopisů („**Sekundární účet**“). Ke změně Sekundárního účtu může dojít pouze prostřednictvím Změnové Instrukce, která bude, kromě dalších náležitostí uvedených v tomto článku, obsahovat výslovný požadavek na změnu Sekundárního účtu, spolu s uvedením čísla účtu, jež má být nově považován za Sekundární účet. Emitent ani Administrátor neodpovídá za aktuálnost a/nebo správnost Sekundárního účtu.

7. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

7.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta v případě neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění povinností**“):

(a) **Prodlení s platbami**

Emitent je v prodlení s jakoukoliv platbou v souvislosti s Dluhopisy více než 10 pracovních dnů; nebo

(b) **Porušení ostatních povinností**

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v písm. a) výše) vyplývajících z těchto Emisních podmínek) a takové porušení, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než třicet (30) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi, příp. Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) **Ukončení podnikání**

Přestane-li Emitent podnikat nebo přestane být oprávněn k vykonávání hlavního předmětu své činnosti, tak je vykonáván ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek; nebo

(d) Soudní a jiná rozhodnutí

Emitent nesplní jakoukoliv soudem, rozhodčím soudem nebo správním orgánem pravomocně uloženou platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 20.000.000 Kč (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoliv jiné měně), a to ani ve lhůtě 30 kalendářních dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo

(e) Protiprávnost

Povinnosti z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit kteroukoliv svou významnou povinnost z Dluhopisů nebo jinou povinnost podle Emisních podmínek; nebo

(f) Platební neschopnost

- (i) Emitent je v úpadku ve významu podle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů („**Insolvenční zákon**“); nebo
- (ii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh ve smyslu Insolvenčního zákona; nebo
- (iii) ve vztahu k Emitentovi je podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh podle Insolvenčního zákona; nebo

(g) Zrušení a likvidace

Bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu nebo jiného příslušného orgánu nebo přijato usnesení valné hromady nebo jiného příslušného orgánu Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(h) Úkony ze strany věřitelů

Emitent nesplní řádně a včas povinnost uloženou jakýmkoliv vykonatelným rozhodnutím soudu, rozhodčího soudu, rozhodce, správního nebo jiného orgánu státní moci,

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným a doručeným Emitentovi („**Žádost o předčasné splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu (je-li relevantní) z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 3.1 (*Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem*) těchto Emisních podmínek, ke Dni splatnosti v Případě neplnění povinností (jak je definován níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem, je-li relevantní) takto splatit v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

Poruší-li nebo nesplní-li Emitent jakoukoliv povinnost v souvislosti s Dluhopisy nebo nastane-li Případ neplnění povinností, je Emitent povinen oznámit tuto skutečnost Vlastníkům dluhopisů postupem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

7.2 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Žádost o předčasné splacení může být Vlastníkem dluhopisů učiněna v souladu s článkem 10.2 (*Oznámení Emitentovi*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 dnů ode dne, co Emitent oznámil Případ neplnění povinností postupem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek nebo co se Vlastník dluhopisu o Případu neplnění povinností dozvěděl. V Žádosti o předčasné splacení je nutno uvést počet kusů Dluhopisů o jejichž splacení je žádáno a číslo účtu na který má být provedena výplata. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Vlastníka dluhopisů jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

7.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, a poměrný úrokový výnos, je-li relevantní), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 7.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek, se stanou předčasně splatnými k poslednímu pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisů („**Den splatnosti v Případě neplnění povinností**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů).

8. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím obecné promlčecí lhůty podle zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Občanský zákoník**“).

9. ADMINISTRÁTOR

9.1 Administrátor a Určená provozovna

Emitent pověřil Administrátora výkonem funkce platebního zástupce, tedy (i) výkonem služby spojené s výplatami úrokových výnosů a se splacením Dluhopisů a další související služby; a rovněž (ii) výkonem služby týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy.

Určená provozovna Administrátora je na adrese: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle („**Určená provozovna**“).

9.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti.

V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. dnem po takovém Dni výplaty. Bude-li se taková změna mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

Pro příslušnou Emisi může být v Doplnku dluhopisového programu určen jiný nebo další administrátor a jiná nebo další určená provozovna, případně určeno, že činnosti uvedené v čl. 9.1 Emisních podmínek bude Emitent vykonávat sám.

9.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

10. OZNÁMENÍ

10.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.avantgroup.cz, v oddílu označeném jako „Dokumenty“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním způsobem předepsaným příslušným právním předpisem, nebo způsobem specifikovaným v příslušném ustanovení těchto Emisních podmínek. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

10.2 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení, které má být podle těchto Emisních podmínek doručeno doporučeně Emitentovi, bude řádně učiněno, pokud bude doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení název Dluhopisů, který bude pro danou Emisi stanoven v Doplnku dluhopisového programu.

11. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

11.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy jinak, do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („Schůze“) patří výlučně rozhodování o:

- (i) změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje s tím, že žádná změna Emisních podmínek není možná bez souhlasu Emitenta) („**Změna zásadní povahy**“);
a
- (ii) o jmenování nebo změně společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek, jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně konstatuje, že v jiných otázkách nemá Schůze působnost a v jiných situacích se Schůze nesvolává.

Za účelem vyloučení jakýchkoli pochybností se výslovně konstatuje, že dle Emisních podmínek je jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech výlučně návrh na změnu Emisních podmínek podle bodu (i) tohoto článku 11.1(a) (*Působnost*) Emisních podmínek.

(b) Svolání

Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat Schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky.

(c) Náklady na organizaci

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení o svolání Schůze (srov. písm. (d) *(Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze)* níže) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Dluhopisů; řádné a včasné doručení takové žádosti jsou předpokladem pro platné svolání Schůze, a současně (a) doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné Evidence Emise, a (b) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů, jsou Emitent a Administrátor povinni poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník dluhopisů.

(d) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 10.1 *(Oznámení Vlastníkům dluhopisů)* těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným v článku 10.1 *(Oznámení Vlastníkům dluhopisů)* těchto Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejméně 15 kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu jeho sídla.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

- (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta,
- (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat,
- (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod.,
- (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a
- (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi (jak je definován v článku 11.2(a) *(Rozhodný den pro účast na Schůzi)* těchto Emisních podmínek).

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

11.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která byla evidována jako Vlastník dluhopisů v Seznamu vlastníků vedené Administrátorem jako Vlastník Dluhopisu či v případě zaknihovaných byla evidována jako Vlastník Dluhopisu v evidenci vedené Centrálním depozitářem a je uvedena ve výpisu z evidence na konci 7. kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“).

Při prezenci na Schůzi se Vlastníci dluhopisů, fyzické osoby, prokazují platným dokladem totožnosti, v případě zastupování též plnou mocí s úředně ověřenými podpisy. Zástupci Vlastníků dluhopisů, právnických osob, se prokazují platným dokladem totožnosti, plnou mocí s úředně ověřenými podpisy, pokud nejsou statutárním orgánem, a výpisem z veřejného rejstříku ohledně dané právnické osoby ne starší než 3 měsíce.

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi).

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 11.3(c) (*Společný zástupce*)) těchto Emisních podmínek, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je vždy povinen účastnit se Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze i Společný zástupce (jak je tento pojem definován níže v článku 11.3(c) (*Společný zástupce*)) těchto Emisních podmínek), Administrátor a další osoby zajišťující řádný průběh schůze (notář, předseda, zapisovatel atd.) a hosté přizvaní Emitentem.

11.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, kterých se Schůze týká, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, kterých se Schůze týká.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi a hlasování na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto písm. (a) nezapočítávají.

(b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k

účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(c) Společný zástupce

Ve vztahu ke každé Emisi může Schůze usnesením jmenovat fyzickou nebo právnickou osobu společným zástupcem všech Vlastníků dluhopisů a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“). Na Společného zástupce se hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu dané Emise. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů dané Emise všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy. Rozhodnutí Schůze může stanovit bližší podmínky či omezení výkonu této působnosti Společného zástupce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Případná smlouva o ustanovení Společného zástupce bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň 75 % hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

11.4 Právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů následkem usnesení Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnou těchto Emisních podmínek, a osoba, která byla Vlastníkem dluhopisu k Rozhodnému datu pro právo na účast na schůzi, a v souladu se zápisem z dané Schůze, hlasovala proti usnesení nebo se neúčastnila dané Schůze, jak dokazuje zápis ze Schůze, může požádat o (i) předčasné splacení všech Dluhopisů, které takový Vlastník dluhopisů vlastní k Rozhodnému dni pro právo na účast na Schůzi a které nebyly tímto Vlastníkem dluhopisů převedeny, a o výplatu jmenovité hodnoty všech Dluhopisů spolu s narostlým a dosud neuhrazeným úrokem u Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem (resp. vyplacení Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), nebo o (ii) odkup těchto Dluhopisů za tržní cenu. Oznámení o předčasném splacení musí být Administrátorovi doručeno do 30 dnů od zveřejnění usnesení Schůze v souladu s článkem 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a musí splňovat obsahové náležitosti kladené na Žádost o předčasné splacení (jak je vyžaduje článek 7.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek). Právo na splacení Dluhopisů končí po vypršení uvedeného termínu.

11.5 Zápis z jednání

Svolavatel vypracuje zápis o Schůzi do 30 dnů ode dne jejího konání. V zápise uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi. Emitent je povinen do 30 dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby

promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů na adrese sídla Emitenta.

Pokud Schůze projednávala změnu Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze se změnou Emisních podmínek souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali pro přijetí příslušného usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

11.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové Emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých Emisí dluhopisů.

12. ZDANĚNÍ

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent ani Administrátor neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Příjem z Dluhopisů vyplácený fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úrokových výnosů Dluhopisů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

Bližší informace týkající se zdanění Emitent uvádí v kapitole „*ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE*“ tohoto Základního prospektu.

13. ROZHODNÉ PRÁVO A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech a Občanského zákoníku. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právním řádem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů týkajících se Dluhopisů, Emisních podmínek nebo spory s nimi související, budou rozhodovat obecné (státní) soudy České republiky, přičemž v prvním stupni bude místně příslušným Městský soud v Praze.

14. JAZYKOVÉ VERZE

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V případě rozporu mezi různými jazykovými verzemi, je rozhodující verze česká.

15. DEFINICE

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i zvláštní shrnutí dané Emise dluhopisů.

Konečné podmínky budou v souladu s aplikovatelnými právními předpisy sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt. Konečné podmínky budou zveřejněny rovněž na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“.

V případě, že Emise nebude veřejně nabízena, vyhotoví Emitent pro danou Emisi Dluhopisů pouze Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem zpřístupní.

Důležité upozornění: Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez případné krycí strany), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Jeli v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky („**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů („**Dluhopisy**“).

Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2025/108845/CNB/650; ke sp. zn. S-Sp-2025/00687/CNB/653, ze dne 4.9.2025, které nabylo právní moci dne 17.9.2025, [ve znění dodatku č. [●] schváleného rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] („**Základní prospekt**“).

Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“.

Tyto Konečné podmínky byly uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“ a byly v souladu s právními předpisy sděleny ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami. Součástí těchto Konečných podmínek je také zvláštní shrnutí Emise dluhopisů.

Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 17.9.2026. Dojde-li nejpozději k poslednímu dni platnosti Základního prospektu, tj. ke dni 17.9.2026, ke schválení a uveřejnění základního prospektu navazujícího na Základní prospekt („**Následný základní prospekt**“), bude Emitent, za splnění dalších podmínek uvedených v těchto Konečných podmínkách, oprávněn pokračovat ve veřejné nabídce Dluhopisů. Následný základní prospekt a jeho případné dodatky budou

uveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „**Dokumenty**“.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 2.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 5 let („**Dluhopisový program**“).

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky*“ („**Emisní podmínky**“).

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

ZVLÁŠTNÍ SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno Zvláštní shrnutí příslušné Emise ve smyslu Nařízení o prospektu.

[•]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy („**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu společnosti **Avant Financial Group a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „*Dokumenty*“.

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 2.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 5 let („**Dluhopisový program**“).

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

Emisní podmínky jsou doplněny, jak následuje:

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem. Číslování jednotlivých oddílů Doplnku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	[●]
ISIN Dluhopisů:	[●]
CFI Dluhopisů:	[●]
FISN Dluhopisů:	[●]
Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná; centrální evidenci Dluhopisů vede Centrální depozitář / listinná; seznam Vlastníků dluhopisů vede Emitent]
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise:	[●]

Počet Dluhopisů:	[●] ks
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů a Emitenta (rating):	[Ne / [Emisi Dluhopisů/Emitentovi/●] byl přidělen následující rating ●]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[Emisní kurz Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nabízených po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisního kurzu a převažující aktuální podmínky na trhu. / Emisní kurz Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu po Datu emise bude stanoven ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisu diskontované Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisu ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá, tj. k datu úpisu Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu.]
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [a/nebo] Administrátorem] a příslušnými investory [i prostřednictvím finančních zprostředkovatelů]. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / [a/nebo] sídlo a pobočky Administrátora / [a/nebo] [●].] Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor/ [a/nebo] / [●]. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí vydat k Datu emise Dluhopisy, které nebudou k Datu emise upsány upisovateli, na svůj majetkový účet, a to až do dosažení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů. V případě uzavření smlouvy o koupi a zaplacení kupní ceny Dluhopisů dojde na základě příkazu Emitenta k převodu Dluhopisů z účtu Emitenta na účet Vlastníka dluhopisů v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře.]
Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	[Listinné dluhopisy budou předány investorovi za podmínek smlouvy o úpisu Dluhopisů, nejpozději však do 30 dnů ode dne zaplacení Emisního kurzu, a to buď v sídle Emitenta, nebo poštou, kde náklady na doručení listinných Dluhopisů hradí investor (upisovatel). / Zaknihované Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka investora ve lhůtě do 15 dnů po zaplacení Emisního kurzu Dluhopisů na účet Emitenta.]
Způsob vydávání Dluhopisů:	[Jednorázově / v tranších]

3. VÝNOS DLUHOPISU

Úrokový výnos:	[pevný / na bázi diskontu]
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[●] % p.a.
Výnosová období	Výnosová období jsou [měsíční/tříměsíční/šestiměsíční/roční].
Den výplaty úroků:	[●, první výplata úroků proběhne ●]
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	[použije se / nepoužije se]
Diskontní sazba	[●]

4. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
--	-----

9. ADMINISTRÁTOR

Administrátor:	[Emitent / Administrátor / ●]
Určená provozovna:	[adresa Emitenta / Určená provozovna / ●]

INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace o veřejné nabídce Dluhopisů („**Podmínky nabídky**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Níže uvedené Podmínky nabídky doplňují v souvislosti s veřejnou nabídkou Dluhopisů informace uvedené výše v těchto Konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Podmínek nabídky pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi dluhopisů použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi dluhopisů použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.

1. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	
Podmínky platné pro veřejnou nabídku	[Emitent [nebo Administrátor / [a / nebo] finanční zprostředkovatel [●]] bude nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt v zahraničí), a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Emitent vyvine veškeré úsilí k tomu, aby Dluhopisy byly na finančním trhu umístěny, avšak v případě, že se takové umístění nepodaří, nebude Emitent povinen zbývajících Dluhopisů upsat či koupit. / [●]]
Celkový veřejně nabízený objem	[●]
Lhůta veřejné nabídky, včetně jejích případných změn	[Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od [●] do [●] [, přičemž Emitent je oprávněn oznámením uveřejněným na internetových stránkách Emitenta na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“ prodloužit lhůtu veřejné nabídky Dluhopisů, a to i opakovaně, nejdéle však do posledního dne platnosti Následného základního prospektu. Prodloužení lhůty veřejné nabídky Dluhopisů uvedeným způsobem bude možné pouze v případě, kdy je Následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího základního prospektu.] / [●]]

Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	[Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovování Emitentem [nebo Administrátorem / [a / nebo] prostřednictvím finančních zprostředkovatelů [●]] a budou informováni o možnosti úpisu nebo koupě Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o úpis Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) nebo koupě projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu nebo koupi bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody [Emitenta / [nebo] finančního zprostředkovatele / [nebo] [Administrátora / [a / nebo] finančního zprostředkovatele] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●]]
Možnost snížení upisovaných částek	[Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání Dluhopisů o větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů tak, že sníží počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi / [●]]
Minimální a maximální částka žádosti o úpis	Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, odpovídá Emisnímu kurzu [●] Dluhopisů. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise dluhopisů. Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin Emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným upisovatelem.
Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením Emisního kurzu Dluhopisů na účet Emitenta a vydáním listinného Dluhopisu investorovi za podmínek smlouvy o úpisu Dluhopisů, nejpozději však do 30 kalendářních dnů ode dne zaplacení, a to po domluvě v sídle Emitenta, nebo poštou, kde náklady na doručení listin Dluhopisů hradí investor (upisovatel). / Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením Emisního kurzu Dluhopisů na účet Emitenta a zápisem Dluhopisů na účet vlastníka. Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi

	prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po připsání platby na účet Emitenta]. Investor zaplatí Emisní kurz Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dní od uzavření příslušné smluvní dokumentace.
Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na internetové stránce Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“ do [●]. / [●]].
Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Dluhopisy není spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.

2. PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

Kategorie potenciálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny	Dluhopisy budou nabízeny všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku.
---	---

3. OZNAMOVÁNÍ PŘIDĚLENÉ ČÁSTKY

Oznamování přidělené částky	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.] / [●].
------------------------------------	--

4. STANOVENÍ CENY

Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k Datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů; [cena po Datu emise bude stanovena Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek: [k částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / [cena po Datu emise: cena za Dluhopisy vydané nebo nabízené po Datu emise bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány.]].
-----------------------------------	--

	Aktuální cena bude vždy zveřejněna v sídle [Emitenta [a / nebo] Administrátora], případně může být navíc sdělena na vyžádání emailem.].
Náklady a daně účtované na vrub investorů	[Investorům nebudou ze strany Emitenta ani [●] účtovány žádné náklady. / [●] / nepoužije se]. Tím není dotčena případná další povinnost investora platit jiné poplatky, zejména poplatky za poštovní služby, poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, poplatky za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

5. UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]
Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání. Významné znaky dohod, provize za upsání/umístění	[●] / [nepoužije se]
Datum uzavření dohody o upsání	[●] / [nepoužije se]

6. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Přijetí Dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků, v mnohostranném obchodním systému ani organizovaném obchodním systému v České republice ani v zahraničí.
Přijetí cenných papírů stejné třídy jako dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému	[●] / Podle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.] / [nepoužije se].
Zprostředkovatel sekundárního obchodování	[●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se].

7. DALŠÍ INFORMACE	
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. / [●]]
Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Čistý celkový výnos z Emise bude Emitentem použit pro [nákup vhodných investičních akcií / [a / nebo] akvizice v oborech development, energetika a výroby a instalace průmyslových strojů a zařízení / [a / nebo] půjčky dceřiným společnostem / [●]]. Výše uvedené oblasti, do kterých má být investován výnos z Dluhopisů, nejsou řazeny dle jejich významu pro Emitenta. Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady Emise přibližně [●] Kč a její čistý výtěžek přibližně [●] Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 100 %, jsou celkové náklady Emise odhadovány na přibližně [●] Kč a její čistý výtěžek na přibližně [●] Kč. [Očekávaný čistý výtěžek emise Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●.] / [●]]
Poradci	[●] / [nepoužije se]
Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se / Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací.]]

8. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONEČNÉ PODMÍNKY	
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

	Za společnost Emitenta dne [●] Jméno: [●] Funkce: [●]
Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

SPRÁVA A ŘÍZENÍ

Tento oddíl vysvětluje správu Emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti.

Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Obecně ke struktuře orgánů Emitenta

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Emitent tedy má dva volené orgány, představenstvo a dozorčí radu.

Představenstvo

Představenstvo je řídicím orgánem Emitenta, kterému přísluší veškerá působnost, jenž stanoví nebo zákon nesvěří jinému orgánu společnosti. Členové představenstva zastupují Emitenta samostatně.

Představenstvo je dvoučlenné. Má-li společnost jediného akcionáře, je představenstvo pouze jednočlenné, pokud jediný akcionář nestanoví jinak. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, přičemž funkční období člena představenstva je 5 let.

Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Představenstvo může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků i mimo zasedání, a to za podmínek určených stanovami.

Členové představenstva

Členy představenstva Emitenta jsou následující osoby:

Martina Böcklová	
Narozena	30. 11. 1968
Pracovní adresa	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce	člen představenstva
Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:	
Martina Böcklová působí ve statutárních či dozorcích orgánech těchto společností (kromě Emitenta): Avant Management Solutions s.r.o. (CZ); Oxy-Relax s.r.o. v likvidaci (CZ); RN Gastro a.s. (CZ); City Congress, s.r.o. (CZ), APE Management, s.r.o. (CZ), AVANT Pro, s.r.o. (CZ) Martina Böcklová nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.	
Jan Jedlička	
Narozen	16.8.1967
Pracovní adresa	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce	člen představenstva

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Jan Jedlička dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto společností:

Aaela s.r.o. (CZ), HIC & Co. s.r.o. (CZ), Latin Liquors s.r.o., v likvidaci (CZ), Nemomax Development Invest, s.r.o. (CZ), Nemomax Invest s.r.o. (CZ), Nemomax Na Karmeli s.r.o. (CZ), Nemomax Lipno s.r.o. (CZ), Nemomax Property Invest, s.r.o. (CZ), RN Gastro a.s. (CZ), RNG Vokovice s.r.o. (CZ), Smíšená Česko Srbská Komora Vzájemné Spolupráce s.r.o. (CZ), Synerga a.s. (CZ), TARDUN Invest s.r.o. (CZ), Viva Vrchlabí, bytové družstvo (CZ).

Jan Jedlička nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti a může zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména posuzování účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti.

Dozorčí rada má 1 člena. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, přičemž funkční období člena dozorčí rady je 5 let; opětovná volba člena dozorčí rady je možná.

Dozorčí rada se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí rada může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků i mimo zasedání, a to za podmínek určených stanovami.

Členové dozorčí rady

Členem dozorčí rady Emitenta je:

Ing. Robert Daubner	
Narozen	21. 11. 1964
Pracovní adresa	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce	člen dozorčí rady
Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:	
Ing. Robert Daubner působí ve statutárních či dozorčích orgánech těchto společností (kromě Emitenta):	
RN Gastro a.s. (CZ), UNIPrague, spol. s r.o. (CZ).	
Ing. Robert Daubner nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta, kromě: UNIPrague, spol. s r.o. (CZ).	

FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti Emitenta.

Historické finanční údaje

K finančním údajům obecně

Historické finanční údaje Emitenta k 30. 6. 2024 jsou ve formě auditorem ověřené individuální účetní závěrky za účetní období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2024 sestavené dle českých účetních standardů (CAS) (základní účetní standard Emitenta).

Auditor, **NBG, spol. s r.o.**, Štefánikova 256/34, 150 00 Praha 5 – Smíchov, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2233, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Lukáše Kvapila, evidenční číslo KAČR č. 2233, neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

Emitent nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky, a proto je v tomto Základním prospektu neuvádí.

Emitent nezveřejnil žádné klíčové ukazatele výkonnosti, finanční a/nebo provozní (KPI) a ani je v tomto Základním prospektu neuvádí.

Vybrané finanční údaje

ROZVAHA (dle CAS)	k 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	k 30. 6. 2023 (srovnávací) (v tis. Kč)
Dlouhodobý majetek	727.365	657.848
Oběžná aktiva	684.446	640.212
Časové rozlišení aktiv	56.421	48.288
AKTIVA CELKEM	1.468.232	1.346.348
Vlastní kapitál	333.443	328.037
<i>z toho: výsledek hospodaření minulých let</i>	67.409	-42.856
<i>z toho: kapitálové fondy</i>	307.554	258.540
Cizí zdroje	1.122.038	1.008.854
<i>z toho: závazky ovládaná nebo ovládající osoba</i>	6.000	10.400
<i>z toho: vydané dluhopisy</i>	461.950	313.650
PASIVA CELKEM	1.468.232	1.346.348
VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ	-43.608	110.265

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (dle CAS)	1. 7. 2023 - 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	1. 7. 2022 - 30. 6. 2023 (srovnávací) (v tis. Kč)
Tržby za prodej výrobků a služeb	275	15.000
Výkonová spotřeba – služby/materiál	18.278	23.309
Úpravy hodnot v provozní oblasti	79	96
Ostatní provozní výnosy	315	2.
<i>z toho: Tržby z prodaného dlouhodobého majetku</i>	0	0
Ostatní provozní náklady	46	26
<i>z toho: zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku</i>	0	0
PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-20.287	-9.730
FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-23.321	119.995
Daň z příjmu za běžnou činnost	0	0
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	-43.608	110.265

Stručný komentář k hospodářskému výsledku Emitenta za poslední účetní období

Hospodářský výsledek Emitenta za poslední účetní období byl zejména ovlivněn následujícími transakcemi v rámci Skupiny Emitenta: Přecenění hodnoty výkonnostních investičních akcií fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a fondu AVANT GROUP SICAV, a.s., které mělo vliv na výši Aktiv.

Významná změna finanční pozice Emitenta a osob jím ovládaných

V období od data poslední ověřené účetní závěrky, tj. v období od 1. 7. 2024, do Data prospektu došlo k odprodeji aktiv Emitenta, konkrétně pak obchodního podílu na společnosti ALTOMA spol. s r.o. a vlastnických práv k cenným papírům AVANT GROUP SICAV, a.s., přičemž Emitent pouze vydával dluhopisy, kdy v období od 1. 7. 2024 do Data prospektu vydal dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 295.000.000 Kč, přičemž aktualizace celkem vydaných počtů dluhopisů a s nimi spojená dluhová expozice Emitenta k Datu prospektu je uvedena v části „Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta“.

ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Tento oddíl uvádí údaje o hlavních akcionářích Emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a Emitentem a o základním kapitálu Emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami, soudních a rozhodčích řízeních a významných smlouvách.

Hlavní akcionáři

Osoby v postavení akcionářů

Základní kapitál Emitenta je rozdělen do 200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Z toho 100 % těchto akcií vlastní akcionář **AVANT GROUP SICAV, a.s.**, IČ 09131752, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4. Marek Unčovský, nar. 14. 3. 1972, vlastní 100 % akcií AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO:09131752.

Ovládající osoby

Majoritní balík akcií Emitenta (100 %) je vlastněn **AVANT GROUP SICAV, a.s.**, IČ 09131752, který současně disponuje 100% podílem na hlasovacích právech Emitenta a proto přímo ovládá Emitenta. AVANT GROUP SICAV, a.s. vlastní (100 % akcií) pan Marek Unčovský, nar. 14. 3. 1972, který proto nepřímo ovládá Emitenta.

Mechanismy ke změně kontroly

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem. Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent si za posledních dvanáct měsíců není vědom žádného soudního sporu, správního nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a/nebo osob ovládaných Emitentem. Emitent si rovněž není vědom toho, že by takovéto řízení hrozilo.

Střety zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Významné smlouvy

S výjimkou smluv uvedených v tabulkách níže, nemá Emitent k Datu prospektu uzavřenou žádnou významnou smlouvu (tj. smlouvu přesahující rámec běžného podnikání Emitenta), která by mohla vést ke vzniku povinnosti nebo nároku Emitenta a/nebo osoby ovládané Emitentem, jež by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Níže uváděné smlouvy reprezentují zejména financování, které je poskytováno průběžně a průběžně je i spláceno dle možností klienta a sjednaných smluvních ujednání.

Emitent k Datu prospektu nepředpokládá budoucí uzavření žádných smluv, jež by mohly být pro Emitenta významné.

Financování Emitenta společností ovládaným Emitentem:

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	Stav k Datu prospektu (v tis. Kč)
LEVITY Investment	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	59.642	59.692
City Congress	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	4.836	6.221
Zlatý vrch	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	1.625	1.826
Avant Management Solutions	Nezajištěné	31. 12. 2025	10 %	54.539	73.011
Avant Pro	Nezajištěné	30. 06. 2025	10 %	6.000	0
P.V.Service	Nezajištěné	31. 12. 2025	12 %	20.294	21.447
Terron invest	Nezajištěné	31.12.2026	0	3.722	3.722

Seznam půjček, které Emitent poskytl třetím osobám:

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 30. 6. 2023 (v tis. Kč)	Stav k Datu prospektu (v tis. Kč)
Na Karmeli MB s.r.o.	Nezajištěná	31. 12. 2025	10 %	27.834	29.061
Crofungo	Nezajištěná	31. 12. 2025	10 %	1.323	1.380
Synerga a.s.	Nezajištěná	31. 12. 2025	10 %	2.007	0

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, do stanov Emitenta.

Do nich lze nahlédnout též na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „*Dokumenty*“.

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Investorům se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úrokových výnosů z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k Datu prospektu.

Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po Datu prospektu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých investorů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Toto shrnutí se konkrétně nevyjadřuje k dopadu amerického zákona o dodržování daňových předpisů v oblasti zahraničních účtů (FATCA) ani k žádnému z jeho aspektů.

Zdanění

Úrokový příjem

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při výplatě) ve výši 15 % (pro rok 2025) nebo 23 %, přičemž vyšší sazba se uplatní, pokud příjem fyzické osoby překročí hranici, která je stanovena jako 36násobek průměrné mzdy činí 1 676 052 Kč (pro rok 2025).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu Evropské unie („EU“), (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2025).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), nepodléhá srážkové dani, nýbrž tvoří součást

obecného základu daně právnické osoby a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 % (pro rok 2025).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2025).

Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice, ledaže se příjemce úroku, který není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, rozhodne zahrnout úrokový příjem do daňového přiznání. V takovém případě, se mu sražená daň započte na jeho celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky. Základ daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů. Základ srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně.

V případě, že příjem ve formě úroku podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za výpočet a srážku daně u zdroje. Výpočet daně probíhá tak, že se od vypočteného úrokového výnosu odečte částka případného alikvótního úrokového výnosu, a výsledek bude brán jako základ pro výpočet příslušné srážkové daně. Částka k výplatě pak bude dopočtena jako rozdíl mezi předmětným úrokovým výnosem a vypočtenou srážkovou daní.

Shrnutí výše předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem a že daný úrok je podle daňového práva země, jejímž je příjemce úroku rezidentem, považován za jeho příjem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění výhodnějšího daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění je podmíněn doložením aktuálního potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku a případně dalších potřebných dokumentů podle platné daňové legislativy a ustálené praxe. Plátec úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění zákona č. 105/2016 Sb., jež shrnuje postupy při automatické výměně informací pro daňové účely dle globálního standardu CRS a postupy dle Směrnice Rady 2011/16/EU ve znění směrnice Rady 2014/107/EU.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za stanovených podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Příjem z prodeje

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – fyzické osoby umístěnou v České republice) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 % (pro rok 2024) nebo 23 %, přičemž vyšší sazba se uplatní, pokud příjem fyzické osoby překročí hranici, která je stanovena jako 36násobek průměrné mzdy činí 1 676 052 Kč (pro rok 2025).

Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně z příjmů. S účinností od 1. ledna 2025 je osvobození od daně z držby podmíněno roční hranicí 40.000.000 Kč. Tato hranice se vztahuje na výši osvobozených příjmů (tj. nikoliv zisků) a kromě příjmů z prodeje cenných papírů (včetně Dluhopisů)

se do této hranice započítávají i příjmy z prodeje majetkových účastí v obchodních společnostech, pokud tyto účasti nejsou představovány cennými papíry. Pokud je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně a tento příjem přesáhne 5.000.000 Kč, pak je fyzická osoba povinna tento příjem oznámit finančnímu úřadu.

I při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů (tj. nikoliv zisků) z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč. Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – právnické osoby umístěnou v České republice), se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (21 % v roce 2025). U základního investičního fondu je sazba daně 5 % v roce 2025; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2025. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), které plynou od českého daňového rezidenta nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (21 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob v roce 2025), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice včetně zajištění daně vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak.

Mohou tak bez devizových omezení transferovat výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.

Na základě zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon) však může vláda v době trvání nouzového stavu nařídit zákaz:

- (a) nabývání peněžních prostředků v cizí měně, cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, jakož i penězi ocenitelných práv a závazků od nich odvozených, za českou měnu,

- (b) provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami,
- (c) ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí,
- (d) prodej cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky,
- (e) přijímání úvěrů od osob s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky,
- (f) zřizování účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty.

Takový stav může být nařízen maximálně na dobu 30 dnů, pokud nebude prodloužen souhlasem Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Tato kapitola „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat ani vykonat, jestliže:

- (a) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo
- (b) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo
- (c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo
- (d) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo
- (e) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo

- (f) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

INTERPRETACE

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Základním prospektu význam definovaný v textu Základního prospektu.

Znění Emisních podmínek oddílu „*Společné emisní podmínky*“ tohoto Základního prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.