

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

Avant Financial Group a.s.

**Unijní prospekt pro růst zajištěných zaknihovaných dluhopisů s pevným
úrokovým výnosem ve výši 7 % p. a. v předpokládané celkové jmenovité
hodnotě do 200.000.000 Kč splatných v roce 2030**

ISIN: CZ0003573941

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst („**Prospekt**“) zajištěných zaknihovaných dluhopisů ve formě cenných papírů na řad, vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 7 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 50.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 200.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %, se splatností v roce 2030, vydávaných 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 (uvedené dluhopisy „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy „**Emitent**“; každá osoba vlastníci Dluhopisy „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 3.7.2025 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu čl. 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 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**“).

Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna přímo Emitentem a **AVANT Capital a.s.**, IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika („**Manažer**“).

Emitent vyhotovil tento Prospekt jako „Unijní prospekt pro růst“ v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu. Tento 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**“), 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, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů. Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoliv obchodním systému, a ani obdobnou žádost v budoucnosti nepředpokládá.

Prospekt 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 („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2025/077937/CNB/650; S-Sp-2025/00355/CNB/653 ze dne 25.6.2025, které nabylo právní moci dne 25.6.2025. 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.

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím a/nebo Výkonnostním investičním akciím Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 046 22 669, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**Investiční akcie Nemomax**“), a to v počtu 2.423.310 (slovy: dva milióny čtyři sta dvacet tři tisíc tři sta deset) kusů Výkonnostních investičních akcií tak, aby zástavní právo k těmto Investičním akciím Nemomax v uvedeném počtu vzniklo nejpozději k Datu emise. Po Datu emise bude následně zástavní právo zřizováno tak, že k příslušným Investičním akciím Nemomax nabytým Emitentem z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 Emisních podmínek bude zástavní právo zřízeno vždy nejpozději do 5 Pracovních dnů od nabytí vlastnického práva k příslušným Investičním akciím Nemomax Emitentem.

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou dále zajištěny zástavním právem prvního pořadí k pohledávkám Emitenta z poskytnutých úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., které budou Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. poskytnuty z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 Emisních podmínek („**Pohledávky z úvěrů**“) (zástavní právo k příslušným Investičním akciím Nemomax a Pohledávkám z úvěrů společně také jako „**Zajištění**“). Zajištění bude zřízeno na jméno **AVANT Capital a.s.**, IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**Agent pro zajištění**“), ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Dluhopisy tak budou zajištěny zástavním právem k Investičním akciím Nemomax (k Datu emise v počtu uvedeném výše a po Datu emise následně k těm Investičním akciím Nemomax, které budou Emitentem nabyty z výtěžku Emise) a zástavním právem k Pohledávkám z úvěrů (pouze úvěrům, které budou Emitentem poskytnuty z výtěžku Emise). Pro vyloučení pochybností Emitent uvádí, že předmětem Zajištění tak nebudou ostatní Investiční akcie Nemomax ve vlastnictví Emitenta a ani pohledávky z úvěru poskytnutých Emitentem, pokud nebyly nabyty, resp. poskytnuty výše uvedeným způsobem z výtěžku Emise.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 19.6.2025 („**Datum prospektu**“). Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby nabízení Dluhopisů, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu. Takovýto dodatek se schválí a uveřejní stejným způsobem jako Prospekt. **Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. do dne 25.6.2026 (včetně). Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat.**

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

Prospekt, jeho případné dodatky, jako i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou 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.

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 Prospekt je „Unijním prospektem pro růst“ ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení o prospektu schváleném Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Tento Prospekt obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu 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 Prospektu nebo jeho dodatcích. 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 Prospektu uvedeny výhradně k Datu prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli Datu prospektu neznámá, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po Datu prospektu.

Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k Datu prospektu.

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.

Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli zahraniční jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv 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 Prospektu a oddílu „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ tohoto 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 poradenství.

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 Prospektu formou odkazu, jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, informace na těchto webových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou či jiným dohledovým orgánem.

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

Některé hodnoty uvedené v tomto 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 Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v oddílu „Interpretace“ tohoto Prospektu, přičemž oddíl „Podmínky cenných papírů“ tohoto Prospektu obsahuje samostatně definované pojmy.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Dluhopisy nejsou určeny k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému, a Emitent ani jejich přijetí k takovému obchodování nepředpokládá.

OBSAH

INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU	6
ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ	7
ODPOVĚDNÉ OSOBY A ÚDAJE TŘETÍCH STRAN.....	13
PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN.....	14
STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	15
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	30
EMISNÍ PODMÍNKY	42
PODROBNOSTI O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ	66
SPRÁVA A ŘÍZENÍ.....	70
FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	72
ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	74
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	76
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE.....	77
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	81
INTERPRETACE	83

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 Prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných oddílech Prospektu.

ZVLÁŠTNÍ SHRNUÍ

ÚVOD

Obecné informace	
Název cenných papírů a jejich ISIN:	Název vydávaných dluhopisů („ Dluhopisy “) je „AVANT FINANCIAL GROUP 7/30“. ISIN Dluhopisů je CZ0003573941.
Totožnost a kontaktní údaje emitenta, včetně jeho LEI:	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 („ Emitent “). LEI Emitenta je 315700S9R9ZOQREYGS10. Kontaktní údaje Emitenta jsou následující: webová stránka: www.avantgroup.cz , e-mail: info@avantgroup.cz , t.č.: +420 735 749 999.
Totožnost a kontaktní údaje orgánu, který prospekt schválil	Unijní prospekt pro růst Dluhopisů („ Prospekt “) byl schválen Českou národní bankou, IČO: 481 36 450, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 („ ČNB “), tel.: 224 411 111, fax: 224 412 404, ID datové schránky: 8tgalej.
Datum schválení prospektu	Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2025/077937/CNB/650; S-Sp-2025/00355/CNB/653 ze dne 25.6.2025, které nabylo právní moci dne 25.6.2025.
Upozornění	
Prohlášení Emitenta	Shrnutí jako úvod do prospektu: Shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední Prospekt Dluhopisů jako celek. Možnost utrpět ztrátu: Investicí do Dluhopisů by investor mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo o jeho část. Náklady na překlad: V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Odpovědnost: Odpovědnost za shrnutí nesou pouze osoby, které jej, včetně jeho překladu, předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům mají pomoci při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.

KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

Kdo je emitentem cenných papírů?	
Forma, sídlo a právní předpisy	Emitentem Dluhopisů je společnost Avant Financial Group a.s. , tj. akciová společnost se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, založená, existující a vykonávající svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, či zákonem č. 455/1991 Sb., živnostenský zákon, vše uvedené, ve znění pozdějších předpisů.
Hlavní činnost	Emitent v současné době pouze spravuje svá aktiva (nákup a prodej investičních akcií investičních fondů, správa dceřiných společností, poskytuje financování obchodním společnostem). Administrativně technické služby poskytuje dceřiná společnost Emitenta – Avant Management Solutions s.r.o. Emitent dále hodlá nadále investovat do (i) nákupu investičních akcií fondů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., AVANT LOAN SICAV, a.s. a AVANT ENERGY SICAV, a.s. (navýšení stávajících investic v těchto investičních fondech), přičemž na nákup investičních akcií fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. hodlá využít i výnosy emise Dluhopisů, a dále do (ii) nákupu dalších vhodných investičních akcií nebo přímých akvizic v oborech development, energetika a výroby a instalace průmyslových strojů a zařízení. Další činností Emitenta je poskytování financování dceřiným a jiným kapitálově nebo jinak spojeným společnostem a třetím osobám. Na poskytování

	financování Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. hodlá využít i výnosy emise Dluhopisů.		
Ovládající osoby	Emitent je ovládán nepřímo panem Markem Unčovským , nar. 14. 3. 1972, který vlastní 100 % akcií AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 09131752, a přímo majoritním akcionářem AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO:09131752, který vlastní 100 % akcií Emitenta, jimž odpovídá 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech.		
Ředitelé	Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, kterého členy jsou ke dni vyhotovení prospektu Dluhopisů: pan Jan Jedlička , nar. 16. 8. 1967 (člen představenstva, fakticky v postavení generálního ředitele) a paní Martina Böcklová , nar. 30. 11. 1968 (člen představenstva).		
Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?			
Nejdůležitější finanční údaje	ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS)	30. 6. 2024 (v tis. Kč)	30. 6. 2023 (v tis. Kč)
	Dlouhodobý majetek	727.365	657.848
	Oběžná aktiva	684.446	640.212
	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
	Cizí zdroje	1.122.038	1.008.854
	<i>z toho: závazky</i>	1.122.038	1.008.854
	<i>z toho: krátkodobé závazky</i>	593.272	650.156
	Pasiva celkem	1.468.232	1.346.348
	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-43.608	110.265
	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS)	1. 7. 2023 - 30. 6. 2024 (v tis. Kč)	1. 7. 2022 - 30. 6. 2023 (v tis. Kč)
	Tržby z prodeje výrobků a služeb	275	15.000
	Výkonová spotřeba	18.278	23.309
	Úpravy hodnot v provozní oblasti	79	96
	Ostatní provozní výnosy	315	2
	Ostatní provozní náklady	46	26
	Provozní výsledek hospodaření	-20.287	-9.730
	Finanční výsledek hospodaření	-23.321	119.995
	Výsledek hospodaření za účetní období	-43.608	110.265
	Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta k 30. 6. 2024 a ke které Auditor vydal výrok „bez výhrad“. Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice (CAS).		
Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?			
Nejvýznamnější rizikové faktory specifické pro Emitenta	Riziko nesprávného investičního rozhodnutí: 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.: Přibližně 73 % hodnoty stálých aktiv Emitenta (přibližně 37 % celkových aktiv Emitenta) představuje investice do investičních akcií investičního fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., který se zabývá investicemi a financováním nemovitostního developmentu. Emitent je tedy zprostředkovaně vystaven riziku nemovitostního trhu. 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 hypotéčního 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.: Přibližně 5 % hodnoty stálých aktiv Emitenta (2,5 % celkových aktiv Emitenta) představuje investice do investičních akcií investičního fondu AVANT ENERGY SICAV, a.s., který se zabývá investicemi zejména do energetického trhu (trhu s teplem) a správou nemovitostí. Emitent je tedy zprostředkovaně vystaven riziku těchto trhů. Riziko by tedy mohlo nastat v případě, kdy by došlo k výraznému zásahu do podnikatelské činnosti fondu AVANT ENERGY SICAV, a.s., tj. ukončení smluvních vztahů, poškození nemovitosti nebo technologií nebo vandalismus, prudkého růstu ceny stavebních prací, nezískání potřebných povolení a oprávnění. 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.: Přibližně 3 % hodnoty stálých aktiv Emitenta (1,5 % celkových aktiv Emitenta) představuje investice do investičních akcií investičního fondu AVANT LOAN SICAV, a.s., který se zabývá investicemi do krátkodobých až střednědobých zajištěných úvěrů investičním fondům (a jejich dceřiným společnostem) v ekosystému AVANT investiční společnost, a.s. Emitent je tedy zprostředkovaně vystaven riziku těchto trhů. 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 rizik by mohla mít 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 stávajícího zadlužení Emitenta: Emitent evidoval ke dni 30. 6. 2024 neuhrazené dluhy Emitenta vůči jiným subjektům po splatnosti ve výši cca 543 tis. Kč, což tvoří 0,048 % z celkových závazků Emitenta ve výši cca 1.122.038 tis Kč a ke dni 30.4. 2025 neuhrazené dluhy Emitenta vůči jiným subjektům po splatnosti ve výši cca 336 tis. Kč, což tvoří 0,026 % z celkových závazků Emitenta ve výši cca 1.307.537 tis Kč. S existencí stávajícího zadlužení je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Kreditní riziko: Kreditní riziko představuje riziko, že třetí osoby nebudou schopny splácet své závazky vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů s Emitentem. Emitent může využít prostředky získané emisí Dluhopisů k financování těchto osob. 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.

	Riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků: Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta. 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 předpokládanou cenu, aby investice produkovaly výnos nutný pro splacení dluhů z Dluhopisů. Riziko refinancování: 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). Nelze předem vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. 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 dluhů z Dluhopisů.
--	--

Klíčové informace o cenných papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?	
Údaje o Dluhopisech	Dluhopisy jsou zajištěnými zaknihovanými dluhovými cennými papíry na řad, vydávanými podle českého práva s pevnou úrokovou sazbou 7 % p.a. v českých korunách o jmenovité hodnotě jednoho Dluhopisu ve výši 50.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 200.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %, splatnými v roce 2030, s nimiž jsou spojená práva upravená emisními podmínkami Dluhopisů, zejména právo na splacení jmenovité hodnoty, právo na výnos a právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů. Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 3.7.2025. Výnos je splatný každé 3 měsíce, a to vždy k 3.10., 3.1., 3.4. a 3.7., poprvé tedy 3.10.2025. Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím a/nebo Výkonnostním investičním akciím Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 046 22 669, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („Investiční akcie Nemomax“), a to v počtu 2.423.310 (slovy: dva milióny čtyři sta dvacet tři tisíc tři sta deset) kusů Výkonnostních investičních akcií tak, aby zástavní právo k těmto Investičním akciím Nemomax v uvedeném počtu vzniklo nejpozději k Datu emise. Po Datu emise bude následně zástavní právo zřizováno tak, že k příslušným Investičním akciím Nemomax nabytým Emitentem z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 Emisních podmínek (Vázaný účet) bude zástavní právo zřízeno vždy nejpozději do 5 Pracovních dnů od nabytí vlastnického práva k příslušným Investičním akciím Nemomax Emitentem. Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou dále zajištěny zástavním právem prvního pořadí k pohledávkám Emitenta z poskytnutých úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., které budou Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. poskytnuty z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 Emisních podmínek („Pohledávky z úvěrů“)(zástavní právo k příslušným Investičním akciím Nemomax a Pohledávkám z úvěrů společně také jako „Zajištění“). Zajištění bude zřízeno na jméno AVANT Capital a.s., IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („Agent pro zajištění“), ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Dluhopisy tak budou zajištěny zástavním právem k Investičním akciím Nemomax (k Datu emise v počtu uvedeném výše a po Datu emise následně k těm Investičním akciím Nemomax, které budou Emitentem nabyty z výtěžku Emise) a zástavním právem k Pohledávkám z úvěrů, které budou Emitentem poskytnuty z výtěžku Emise. Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, zajištěné a nepodřízené peněžité dluhy Emitenta, které budou v případě platební neschopnosti Emitenta uspokojeny jako zajištěné dluhy Emitenta. Dluhopisy jsou splatné v roce 2030. Může však dojít k předčasné splatnosti. K předčasné splatnosti může dojít (i) z rozhodnutí Emitenta, a to buď částečně anebo zcela, přičemž den (úplné nebo částečné) předčasné splatnosti nemůže nastat dříve než po uplynutí 12 měsíců od Data emise a

	Vlastníkům dluhopisů náleží právo na výplatu nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s alikvotním úrokovým výnosem; (ii) z důvodu porušení povinností Emitenta (nebo nastání jiných definovaných skutečností); (iii) z důvodu, že schůze vlastníků Dluhopisů souhlasila se změnou emisních podmínek Dluhopisů, k jejíž změně se její souhlas vyžaduje a vlastník Dluhopisu nehlasoval pro přijetí nebo se této schůze vlastník Dluhopisů neúčastnil, anebo schůze vlastníků nesouhlasila se změnami zásadní povahy s výjimkou změny emisních podmínek dle § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech a současně rozhodla, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, může Vlastník dluhopisu požádat o předčasné splacení; v případech dle bodů (ii) a (iii) je na volném uvážení vlastníka Dluhopisu, zda bude požadovat předčasné splacení Dluhopisů.
Kde budou cenné papíry obchodovány?	
Kotace	Emitent nepodal žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování v mnohostranném obchodním systému či trhu pro růst malých a středních podniků, ani takovou žádost do budoucna nepředpokládá.
Je za cenné papíry poskytnuta záruka?	
Záruka	Dluhy z Dluhopisů nejsou zajištěny žádnou zárukou.
Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro cenné papíry?	
Nejvýznamnější rizikové faktory specifické pro Dluhopisy	Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem: 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. Riziko likvidity: Emitent nepožádal 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. Riziko inflace: Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Riziko pevně stanovené úrokové sazby: Dluhopisy jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. Riziko nesplacení: Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplatit výnos z Dluhopisu nebo splatit jejich jmenovitou hodnotu. 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 Agentu pro zajištění: Zajištění bude poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů na jméno Agentu pro zajištění s tím, že Agent pro zajištění bude vlastním jménem vykonávat práva Vlastníků dluhopisů ze zajištění. Agent pro zajištění tak je vedle příslušného poskytovatele zajištění jedinou stranou zajišťovací dokumentace, v důsledku čehož pouze Agent pro zajištění může uplatnit a vykonat jakákoliv práva ze zajištění. Žádný Vlastník dluhopisů nebude oprávněn uplatňovat tato práva samostatně. V případě, že Agent pro zajištění bude v prodlení s uplatněním či výkonem práv ze Zajištění, může Vlastníkům dluhopisů vzniknout újma s tímto prodlením spojená, aniž by Vlastníci dluhopisů měli možnost samostatně taková práva uplatnit či vykonat. Riziko ztráty hodnoty zajištění: Dluhopisy budou zajištěny zástavním právem k Investičním akciím Nemomax a Pohledávkám z úvěrů. Hodnota Investičních akcií Nemomax i hodnota Pohledávek z úvěrů může v budoucnu klesnout z důvodů, které jsou blíže popsány výše (viz <i>Riziko investice do Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.</i>), a tím se tak může snížit i reálná hodnota poskytnutého Zajištění. V případě nucené realizace Zástavního práva Agentem pro zajištění tak může nastat situace, že Výtěžek z realizace tohoto Zajištění bude nižší, než bude výše dluhů z Dluhopisů a Vlastníci dluhopisů tak z Výtěžku nebudou uspokojeni zcela. V krajním případě může být hodnota tohoto Zajištění v případě nucené realizace Zajištění i nulová.

Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů

Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?	
	Osobou nabízející cenné papíry je AVANT Capital a.s. , IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika („ Manažer “), a Emitent. Dluhopisy budou nabízeny v České republice. Manažer provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do cenných papírů?	
	Dluhopisy budou nabízeny po dobu od 30.06.2025 do 23.6.2026. Dluhopisy mohou být vydávány v tranších. Emitent 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. Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Emitent a Manažer budou primárně nabízet Dluhopisy investorům k upsání. Emitent však Dluhopisy může také upsat sám a následně přímo nebo prostřednictvím Manažera je investorům prodávat. Dluhopisy budou nabízeny za emisní kurz. Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisní ceny a převažující aktuální podmínky na trhu. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, odpovídá emisnímu kurzu dvou 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. Emitent může vydat Dluhopisy na svůj majetkový účet. V takovém případě budou investoři nabývat Dluhopisy na základě kupní smlouvy. Kupní cena za převod takových Dluhopisů investorovi bude stanovena jako 100 % jmenovité hodnoty, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce jmenovité hodnoty dále připočten odpovídající alikvotní výnos. Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, nehradí kromě emisního kurzu nebo kupní ceny, Emitentu ani Manažerovi žádný poplatek za upsání či koupí Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a zápisem Dluhopisů na účet vlastníka. Investor zaplatí kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dnů od uzavření příslušné smluvní dokumentace. Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po připsání platby na účet Emitenta.
Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován?	
Nosné důvody nabídky	Tento Prospekt je sestavován z důvodu veřejné nabídky Dluhopisů. Čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude Emitentem použit pro nákup Prioritních investičních akcií a Výkonnostních investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a poskytování úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Důvody nejsou řazeny dle jejich významu pro Emitenta. K Datu prospektu Emitent neurčil konkrétní částky vzniklé rozdělením výtěžku emise, které by měly být v konkrétním případě investovány. Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů přibližně 4.000.000 Kč a její čistý výtěžek přibližně 196.000.000 Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 100 %, jsou celkové náklady emise Dluhopisů odhadovány Emitentem na přibližně 8.000.000 Kč a její čistý výtěžek na přibližně 392.000.000 Kč. Žádná osoba v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi povinnost Dluhopisy upsat či koupit. Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na nabídce nebo na emisi Dluhopisů, který by byl pro emisi Dluhopisů podstatný.

ODPOVĚDNÉ OSOBY A ÚDAJE TŘETÍCH STRAN

Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah Prospektu. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v Prospektu. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o právním základu Prospektu v rámci unijního prospektu pro růst a o jeho schválení příslušným orgánem.

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto 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 Prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto 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 TŘETÍCH STRAN

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké tento byl schopen je zjistit z informací uveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem

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

Česká národní banka schvaluje tento 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.

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 Prospektu, ledaže jsou tyto informace do 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 3.000 tis. Kč, ISIN: CZ0003571648, přičemž k Datu prospektu činí nesplacený dluh z těchto finančních nástrojů částku 3.000 tis. Kč;
7. 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
8. Emitent poskytl k Datu prospektu zápůjčky, úvěry či jiné financování zakládající úvěrovou angažovanost Emitenta jiným společností 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 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 %	5.452	2 %
Výkonnostní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	552.542	81 %	548.379	76 %
Investiční akcie AVANT ENERGY SICAV, a.s.	37.352	100 %	18.765	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 společnost 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. investičnímu 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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	13.006	21.336
Vlastní kapitál	12.947	14.161
Tržby	0	271
Hospodářský výsledek	-1.213	-1.336

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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	29.415	14 745
Vlastní kapitál	-18.837	191
Tržby	15.856	23.790
Hospodářský výsledek	-19.029	-8 438

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	31.12.2022 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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	57.984	38 718
Vlastní kapitál	-2.458	-913
Tržby	1.256	1.776
Hospodářský výsledek	-1.554	-1.538

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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	24.280	22 470
Vlastní kapitál	-43.596	-26 846
Tržby	33.100	38.128
Hospodářský výsledek	-16.750	-12 110

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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	1.023	1.022
Vlastní kapitál	-1.776	-1.470
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-306	-472

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	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	13.108	12.339
Vlastní kapitál	9.387	8.628
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-12	0

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 %;

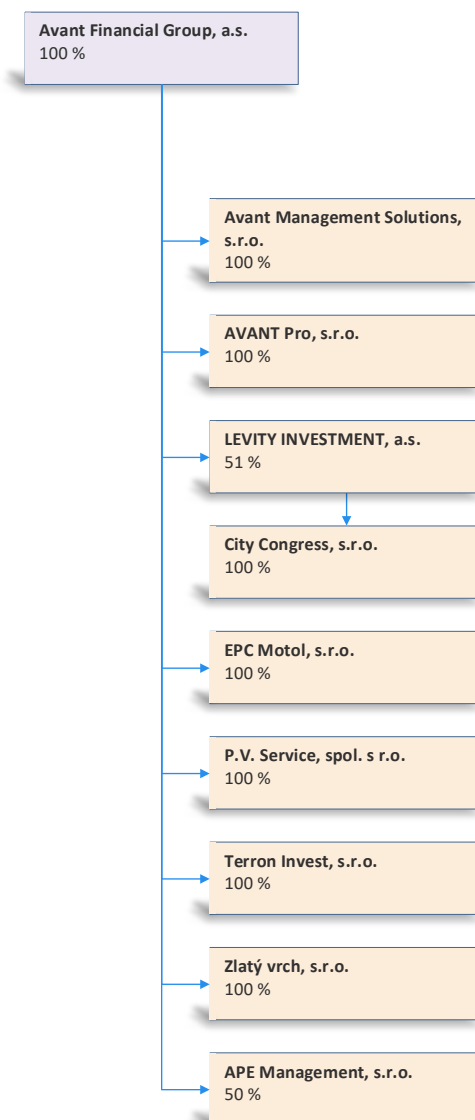
	31.12.2023 v tis. Kč	31.12.2022 v tis. Kč
Suma aktiv	36.820	30 423
Vlastní kapitál	-832	-5 623
Tržby	133.041	56 859
Hospodářský výsledek	4.791	-1 484

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 %.

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 2022 a 2023 se ztrátou (s výjimkou společnosti P.V.Service, spol. 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.

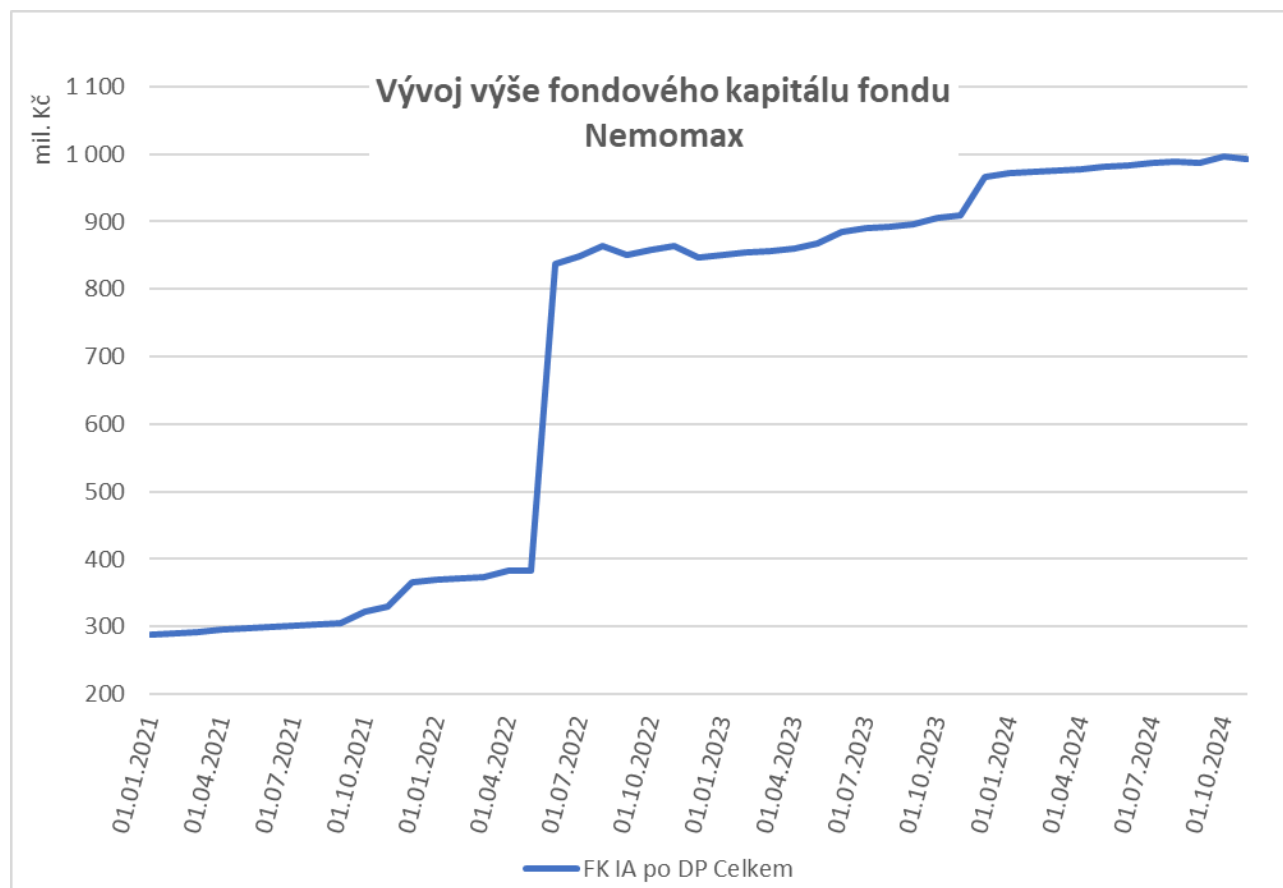
bude následně předloženo se zbývajícím dokumentací jako doplnění podkladů nezbytných pro vydání stavebního povolení; Rozhodnutím Nejvyššího správního soudu v lednu 2025 došlo ke zrušení pravomocného územního rozhodnutí s tím, že příslušný stavební úřad **musí nejprve provést zjišťovací řízení**, které 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 30. 11. 2024 pak částku 994 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 30. 11. 2024 pak vychází 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.

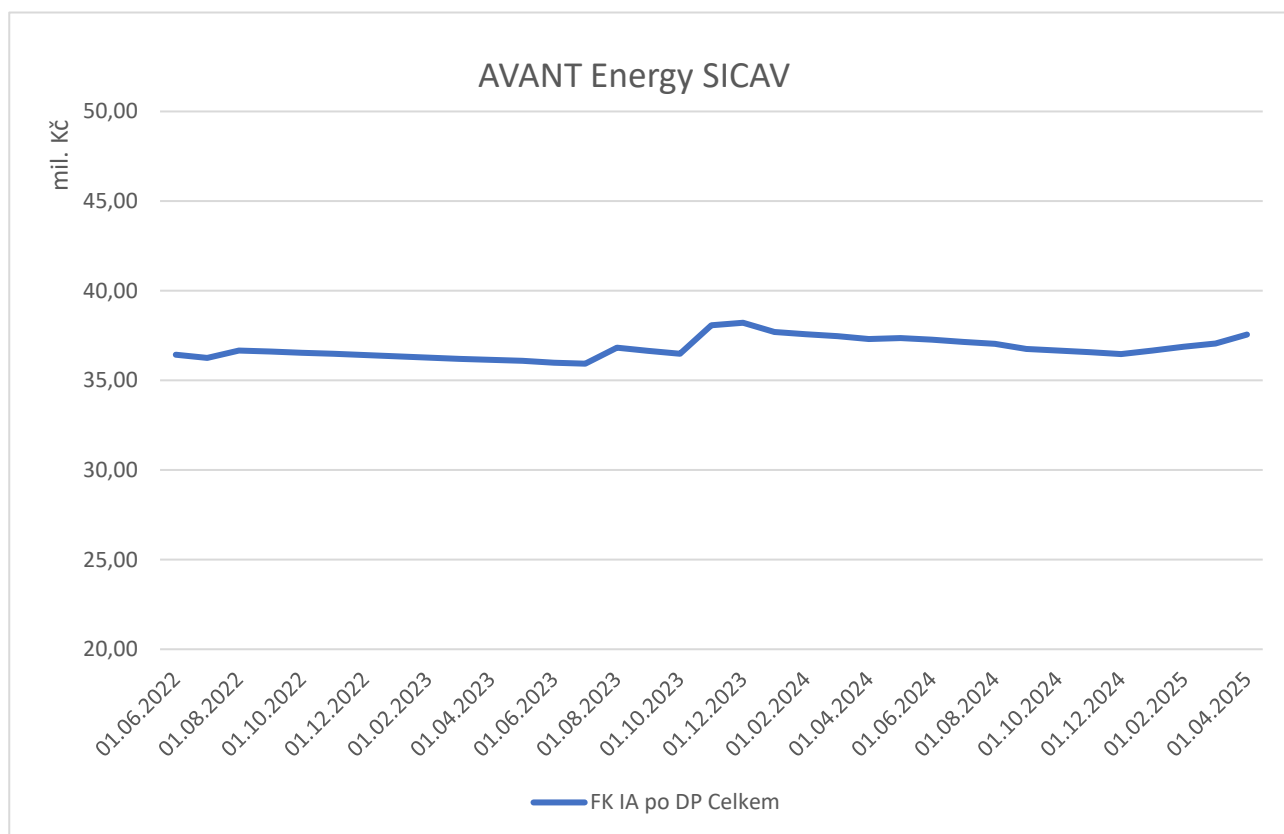
AVANT ENERGY SICAV, a.s., hodlá dále rozšiřovat své portfolio o podobně zajímavé projekty. Jedná se o mladý fond, který působí na dynamickém trhu energetického sektoru.

AVANT ENERGY SICAV, a.s., vykazoval fondový kapitál k 30. 6. 2022 ve výši 37 mil. Kč. K 30. 04. 2025 došlo k mírnému nárůstu fondového kapitálu na hodnotu 37,5 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.

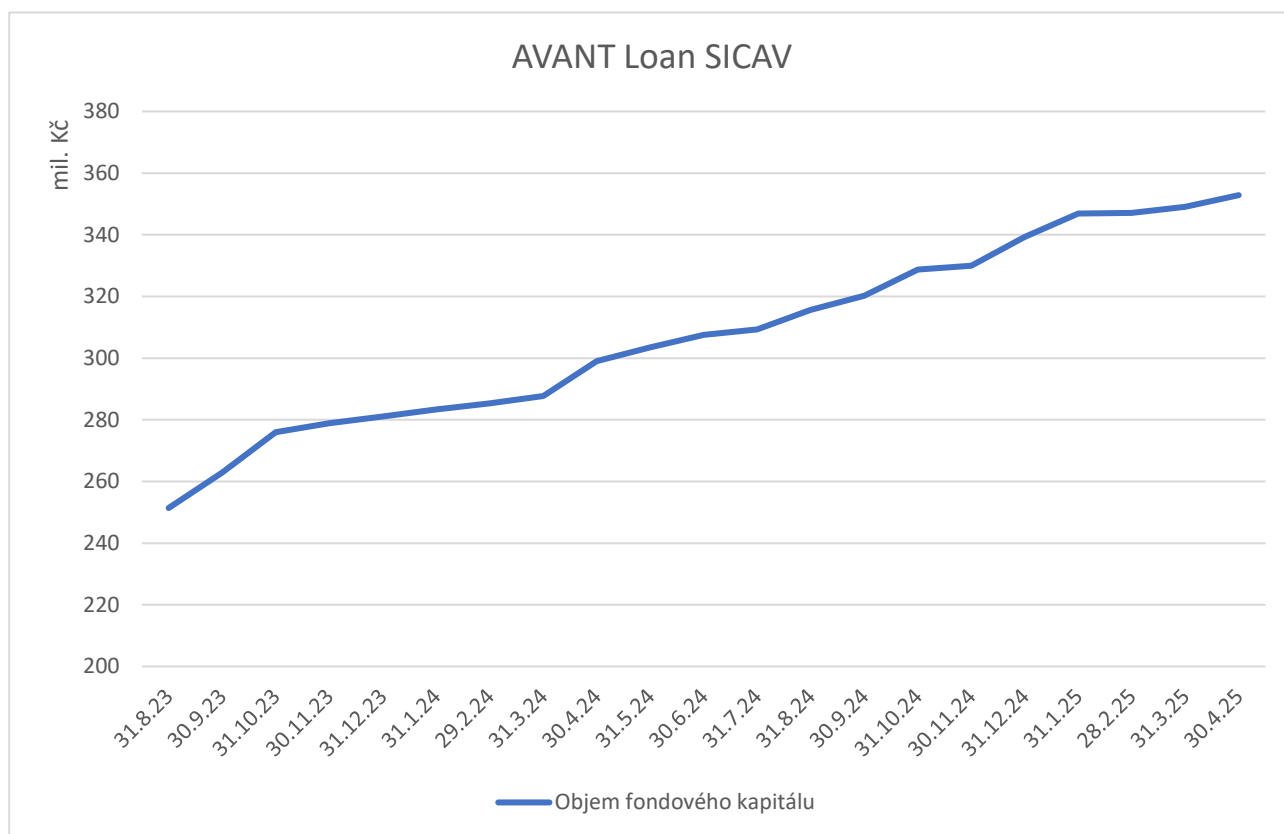
AVANT LOAN SICAV, a.s. vykazoval fondový kapitál k 31. 8. 2023 ve výši 251 mil. Kč. K 31. 12. 2023 ve výši 281 mil. Kč, k 30. 6. 2024 ve výši 307 mil. Kč a k 30. 4. 2025 ve výši 352 mil. Kč.

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 30. 04. 2025 pak vychází 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 nepřímým 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

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

obchodování s investičními akciemi, tedy jejich prodejem třetím osobám za tržní cenu (za předpokladu vzniku 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 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 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 Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti vyplývající z tohoto Prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoli investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů, 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 548.379 tis. Kč a prioritních investičních akcií v hodnotě 5.452 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 hypotéčního 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 18.765 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 22.750tis 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	721.900
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
Výše dluhu z dluhopisů ke splacení	36.000 tis. Kč	341.950 tis. Kč	336.150 tis. Kč	3.000 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 Emitenta ⁸)	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 P.V.Service, spol. s r.o.) k 31. 12. 2023 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 31.12.2023 (v tis. Kč)
LEVITY INVESTMENT	-1.555
City Congress	-16.750
Terron invest	-12
P.V.Service	4.791
Avant Management Solutions	-19.029
Avant Pro	-1.213

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).

Zlatý Vrch	-306
------------	------

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 nepožádal 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 neobsahují 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 (tj. 7 % p. a.) z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů 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 z dubna roku 2025 by v průběhu roku inflace „měla dále klesat, zejména díky pokračující restriktivní měnové politice a poklesu cen ropy na světových trzích. Protiinflačně bude působit také mírné posílení koruny a nižší ceny energií. Na druhou stranu se očekává, že inflaci budou tlačit nahoru rostoucí mzdy, zvýšení spotřebních daní z alkoholu a tabáku a také zdražování

služeb včetně nájemného. Průměrná roční inflace by se tak měla letos ustálit na 2,4 %, v roce 2026 pak mírně klesnout na 2,3 %¹¹.

Dluhopisy s pevnou úrokovou mírou (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 Emisních podmínkách 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.

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.

¹¹ Dubnová predikce Ministerstva financí ČR dostupné na: <https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/media/tiskove-zpravy/2025/dubnova-predikce-mf-hospodarske-oziveni-pri-nizke-59454>.

Rizikové faktory vztahující se k Zajištění

Zajištění je poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů, ale jejich práva k Zajištění bude uplatňovat a vykonávat Agent pro zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Zajištění bude poskytováno ve prospěch Vlastníků dluhopisů na jméno Agentu pro zajištění s tím, že Agent pro zajištění bude vlastním jménem vykonávat práva Vlastníků dluhopisů ze zajištění. Agent pro zajištění tak je vedle příslušného poskytovatele zajištění jedinou stranou zajišťovací dokumentace, v důsledku čehož pouze Agent pro zajištění může uplatnit a vykonat jakákoliv práva ze zajištění. Žádný Vlastník dluhopisů nebude oprávněn uplatňovat tato práva samostatně. V případě, že Agent pro zajištění bude v prodlení s uplatněním či výkonem práv ze Zajištění, může Vlastníkům dluhopisů vzniknout újma s tímto prodlením spojená, aniž by Vlastníci dluhopisů měli možnost samostatně taková práva uplatnit či vykonat. Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze zajištění nejdříve na úhradu plateb splatných Agentovi pro zajištění (včetně jeho odměny a úhrady poměrné částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění). Výše uvedené může vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů mohou z výtěžku z výkonu Zajištění získat menší plnění.

Ani předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta nebo předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů nezakládá pro jednotlivého Vlastníka dluhopisů právo samostatně uplatňovat jakákoli práva ze Zajišťovací dokumentace a/nebo Zajištění, ani iniciovat výkon nebo uplatnění práv ze Zajišťovací dokumentace a/nebo Zajištění. Práva související se Zajištěním náleží výhradně Agentovi pro zajištění a mohou být vykonávána pouze v souladu s Emisními podmínkami a Zajišťovací dokumentací. Vlastník dluhopisů, které se stanou v souladu s Emisními podmínkami předčasně splatnými, nese riziko, že v případě neuspokojení dluhů z takto předčasně splatných Dluhopisů nebude oprávněn samostatně činit kroky směřující k výkonu Zajištění a bude odkázán na postup Agentu pro zajištění v souladu s čl. 2.6. Emisních podmínek, tj. až při prodlení Emitenta s úhradou dluhů z Dluhopisů po Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

Riziko ztráty hodnoty Zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Dluhopisy budou zajištěny zástavním právem k Investičním akciím Nemomax a Pohledávkám z úvěrů. Hodnota Investičních akcií Nemomax i hodnota Pohledávky z úvěrů může v budoucnu klesnout z důvodů, které jsou blíže popsány (viz *Riziko investice do Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.*), a tím se tak může snížit i reálná hodnota poskytnutého Zajištění. V případě nucené realizace Zástavního práva Agentem pro zajištění tak může nastat situace, že Výtěžek z realizace tohoto Zajištění bude nižší, než bude výše dluhů z Dluhopisů a Vlastníci dluhopisů tak z Výtěžku nebudou uspokojeni zcela. V krajním případě může být hodnota tohoto Zajištění v případě nucené realizace Zajištění i nulová.

K Datu prospektu (dle poslední vyhlášené hodnoty Výkonnostních investičních akcií z 30.11.2024) hodnota 2.423.310 kusů Výkonnostních investičních akcií, k nimž je povinen Emitent zřídit zástavní právo nejpozději k Datu emise, činí 10.801.177 Kč.

K Datu prospektu (dle poslední vyhlášené hodnoty Prioritních investičních akcií z 30.11.2024) hodnota 1 kusu Prioritní investiční akcie činí 1,595 Kč.

Riziko nemožnosti posoudit dostatečnost Zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Vlastníci dluhopisů jsou vystaveni riziku nemožnosti posoudit dostatečnost Zajištění, jelikož v době úpisu Dluhopisu nebudou mít informaci, jakými Investičními akciemi Nemomax budou pohledávky z Dluhopisů následně zajištěny (s výjimkou Zajištění zřízeného nejpozději ke Dni emise) a jelikož hodnota Investičních akcií Nemomax je vyhlášována vždy zpětně, a tak v době úpisu budoucí Vlastník dluhopisu zná pouze naposledy vyhlášenou hodnotu Investičních akcií Nemomax, která následně může i klesnout, jak je popsáno v *Riziko ztráty hodnoty Zajištění*. Naposledy vyhlášenou hodnotu příslušných Investičních akcií Nemomax lze zjistit na internetových stránkách administrátora fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., tj. AVANT investiční společnost, a.s. Za účelem mitigace tohoto rizika je Emitent povinen do

5 Pracovních dnů od zřízení zástavního práva k příslušným Investičním akciím Nemomax ve prospěch Agentu pro zajištění zveřejnit na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v oddílu označeném jako „Dokumenty“, oznámení o počtu příslušných Investičních akcií Nemomax, které byly Emitentem nakoupeny a zastaveny ve prospěch Agentu pro zajištění.

Riziko zániku Zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízké)

Dluhopisy budou zajištěny taktéž zástavním právem k Pohledávkám z úvěrů, které budou poskytnuty z výtěžku Emise. Zástavní právo k Pohledávkám z úvěru bude zřízeno na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění a vznikne vždy nejdříve vznikem dané Pohledávky z úvěrů. Splacením Pohledávky z úvěrů zanikne zástavní právo k Pohledávkám z úvěru. Toto riziko je minimalizováno tím, že dluhy z Dluhopisů budou zajištěny taktéž zástavním právem k Investičním akciím Nemomax a tím, že Agent pro zajištění bude ve prospěch Vlastníků Dluhopisů držet na svém bankovní účtu veškeré prostředky získané z Emise, případně splacené z Pohledávek z úvěrů, přičemž je poskytnut Emitentovi pouze, pokud budou použity přímo na nákup Investičních akcií Nemomax, které budou sloužit jako další zajištění, na vznik další Pohledávky z úvěru nebo na splacení Dluhopisů.

Absence relevantní rozhodovací praxe k institutu agenta pro zajištění podle Zákona o dluhopisech (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízké)

Právní institut agenta pro zajištění byl do Zákona o dluhopisech zaveden novelou, zákonem č. 307/2018 Sb., která nabyla účinnosti 4. 1. 2019. Jelikož se jedná o první právní úpravu tohoto institutu v českém právním řádu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. Absence relevantní judikatury a neustálenost nového institutu agenta pro zajištění – a z toho vyplývající právní nejistota – mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů, a to především v případě, že by příslušný soud rozhodl, že některé ustanovení Zákona o dluhopisech by mělo být vykládáno odlišně, než je aktuálně reflektováno a detailněji rozvedeno v příslušném článku či člancích Emisních podmínek.

Rizika spojená s novým Agentem pro zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízké)

Emitent nemůže zajistit, že při jmenování Agentu pro zajištění nebo výměně bude k dispozici Agent pro zajištění, který bude mít s plněním povinností agenta pro zajištění či obdobnou roli dostatečné zkušenosti, ačkoliv při výběru Agentu pro zajištění bude sám postupovat v dobré víře a s náležitou pečlivostí. Tento problém je způsoben tím, že tento institut je v České republice zakotven výše uvedenou novelou Zákona o dluhopisech účinnou od 4. 1. 2019, kdy ohledně institutu agenta pro zajištění neexistuje soudní přezkum, obecně přijímaný právní výklad ani tržní praxe. To dle zkušeností Emitenta s jednáním s finančními institucemi na finančních trzích může vést k tomu, že instituce, které tuto roli standardně vykonávají na mezinárodním kapitálovém trhu, nebudou ochotny roli Agentu pro zajištění přijmout.

Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s pokynem schůze vlastníků dluhopisů bylo poskytnuto zajištění nebo slíbeno odškodnění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízké)

Agent pro zajištění je povinen, s výhradami stanovenými v Emisních podmínkách, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli pokynem schváleným Schůzí prostou většinou. Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s pokynem schváleným schůzí vlastníků dluhopisů bylo poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany Vlastníků Dluhopisů či Emitenta pro případ vzniku jakékoli majetkové či nemajetkové újmy. Pokud bude Vlastníky dluhopisů Agentovi pro zajištění poskytnuto zajištění nebo slíbeno odškodnění a tato hodnota bude Agentovi následně vyplacena, hrozí, že Vlastníci dluhopisů mohou přijít o část své investice.

Omezení možnosti Agentu pro zajištění rozhodovat o výkonu Zajištění při úpadku Emitenta (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízké)

V případě, že s Emitentem bude zahájeno insolvenční řízení, v rámci kterého bude prohlášen úpadek Emitenta, bude výkon zajištění podléhat pravidlům a omezením stanoveným v zákoně č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů, zejména bude realizace jakéhokoliv zajištění převážně prostřednictvím jmenovaného insolvenčního správce. Vlastníci dluhopisů tak budou mít pouze omezenou možnost zasahovat do realizace Zajištění.

Omezená odpovědnost Agentů pro zajištění (riziko: nízké)

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za (i) neplatnost, neúčinnost či nevymahatelnost Zajištění, (ii) obsah jakéhokoliv Zajištění a jakýchkoliv dalších dokumentů souvisejících se Zajištěním včetně sjednaných způsobů realizace Zajištění, (iii) zvolený způsob realizace Zajištění, pokud je tento způsob v souladu s rozhodnutím Schůze nebo Zástavními smlouvami, (iv) jednání či opomenutí v souvislosti se Zajištěním, pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze, s Emisními podmínkami nebo Zajištěním, ani za (v) jakoukoli újmu způsobenou Emitentovi nebo Vlastníkům dluhopisů při plnění jeho povinností jako Agentů pro zajištění, s výjimkou újmy způsobené úmyslně či z hrubé nedbalosti Agentem pro zajištění. Povinnost Agentů pro zajištění k náhradě škody je však v rozsahu, jaký umožňují právní předpisy, omezena tak, že (i) škoda nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované škody Agentem pro zajištění nepřesáhne výši jeho odměny obdržené podle Smlouvy s agentem pro zajištění, respektive vedlejšího ujednání k ní.

Riziko selhání Agentů pro zajištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Existuje riziko, že Agent pro zajištění své povinnosti nebude vždy a ve všech ohledech řádně plnit nebo že uvedenou smlouvu ukončí v nevhodný čas nebo aniž by poskytnul Emitentovi součinnost potřebnou pro výměnu agenta pro zajištění. Realizace tohoto rizika by mohla znamenat dodatečné náklady pro Emitenta související s hledáním nového Agentů pro zajištění.

EMISNÍ PODMÍNKY

Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění Emisních podmínek ve smyslu Zákona o dluhopisech. Tyto Emisní podmínky, včetně vydání samotných Dluhopisů, byly schváleny rozhodnutím představenstva Emitenta dne 19.6.2025. Jiná usnesení, povolení a schválení, na jejichž základě by Dluhopisy byly vytvořeny nebo emitovány, se nevyžadují.

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky („**Emisní podmínky**“) upravují ve smyslu § 8 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), práva a povinnosti 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, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“), ve vztahu k zajištěným zaknihovaným dluhopisům ve formě cenných papírů na řad, vydaných Emitentem podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 7 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 50.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 200.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %, se splatností v roce 2030 („**Dluhopisy**“), a vlastníků Dluhopisů („**Vlastník dluhopisu**“).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 2.4 (*Postavení agenta pro zajištění, změna Agentu pro zajištění*), pak bude činnosti agenta pro zajištění ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 a násl. Zákona o dluhopisech a článku 2 (*Status dluhů*) vykonávat AVANT Capital a.s., IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**Agent pro zajištění**“). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven v rámci Smlouvy s agentem pro zajištění datované k Datu emise („**Smlouva s agentem pro zajištění**“). Stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění je v souladu s § 20 odst. 3 Zákona o dluhopisech k dispozici Vlastníkům dluhopisů na Internetových stránkách Emitenta a bude k nahlédnutí v určené provozovně na adrese: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 - Nusle („**Určená provozovna**“) v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

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, ISIN, druh

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry vydávané Emitentem podle Zákona o dluhopisech. Dluhopisy jsou vydávány v předpokládaném celkovém počtu 4.000 kusů (v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty až v celkovém počtu 8.000 kusů), každý o jmenovité hodnotě 50.000 Kč. Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v článku 4.1 těchto Emisních podmínek. Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené a zajištěné, jak je blíže popsáno v článku 2 (*Status dluhů*) těchto Emisních podmínek.

Emisi byl přidělen (i) název emise Dluhopisů „AVANT FINANCIAL GROUP 7,00/30“, (ii) ISIN: **CZ0003573941**, (iii) CFI: DBFSGR a (iv) FISN: Avant Fin.Group/7.0 DEB 20300701 .

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 a převod Dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů („**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 7.3 (*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 povinny 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.

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3(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 7.3(a) (*Jmenovitá hodnota*)) těchto Emisních podmínek).

K převodu 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.

1.5 Povinnost splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že splatí jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení emise Dluhopisů nebylo provedeno. Emitent ani emise Dluhopisů nemají samostatný rating.

1.7 Schválení a povolení

Tyto Emisní podmínky, jakož i vydání Dluhopisů, bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 19.6.2025. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

1.8 Rovné postavení

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

1.9 Dohled České národní banky

Prospekt (jehož součástí jsou i 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. 2025/077937/CNB/650; S-Sp-2025/00355/CNB/653 ze dne 25.6.2025, které nabylo právní moci dne 25.6.2025. 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

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.

2. STATUS DLUHŮ

2.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zajištěním (jak je definováno a popsáno v článku 2.3 (*Zřízení Zajištění*)), které budou v případě platební neschopnosti Emitenta uspokojeny jako zajištěné dluhy Emitenta.

2.2 Agent pro zajištění

Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele nebo příjemce jiného zajištění, včetně práv plynoucích nebo souvisejících se Zajišťovací dokumentací (jak jsou tyto pojmy definovány níže v článku 2.3 (*Zřízení Zajištění*)), vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to i v případě insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkající se Emitenta či bezprostředně po zániku veškerých dluhů Emitenta z Dluhopisů, pokud se týká plnění povinností či výkonu práv ze Zajišťovací dokumentace. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven Smlouvou s agentem pro zajištění.

Plnění získané ze Zajištění, které Agent pro zajištění obdrží, náleží Vlastníkům dluhopisů (poměrně podle počtu jimi vlastněných Dluhopisů) a Agentovi pro zajištění tak, jak je upraveno v článku 2.7 (*Použití výtěžku*), přičemž v souladu s ustanovením § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech a s ohledem na postavení Agentu pro zajištění jako obchodníka s cennými papíry se toto plnění považuje za majetek zákazníka podle ZPKT.

Při výkonu práv ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Smlouvy s agentem pro zajištění a Emisních podmínek jakož i dalších práv plynoucích ze Zákona o dluhopisech souvisejících se Zajištěním se na Agentu pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky v souladu s ustanovením § 20a odst. 6 Zákona o dluhopisech.

V rozsahu, v jakém taková práva (včetně práv uvedených v ustanovení § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech) uplatňuje Agent pro zajištění, není žádný Vlastník dluhopisů oprávněn uplatňovat taková práva samostatně.

Kopie Zajišťovací dokumentace bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. V souladu s § 20a odst. 3 Zákona o dluhopisech zpřístupní Agent pro zajištění na svých internetových stránkách nebo na Internetových stránkách Emitenta bez zbytečného odkladu další podstatné informace týkající se Zajištění, zejména informace o případném výkonu Zajištění, jak předpokládá článek 2.6 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*).

Úpisem, koupí či jiným nabytím Dluhopisů souhlasí každý Vlastník dluhopisů s ustanovením Agentu pro zajištění jako agenta pro zajištění podle ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Každý Vlastník dluhopisů dále souhlasí, aby Agent pro zajištění svým jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů vykonával všechna práva a povinnosti věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění, která vyplývají ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění a Zákona o dluhopisech nebo jiných příslušných právních předpisů.

Agent pro zajištění ve Smlouvě s agentem pro zajištění souhlasil se svým ustanovením jako agenta pro zajištění a dalšími zmocněními podle Emisních podmínek a ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech v souvislosti s Dluhopisy a Zajištěním obsaženými ve Smlouvě s agentem pro zajištění a v Zajišťovací dokumentaci. Zajišťovací dokumentace obsahuje bližší úpravu týkající se výkonu Zajištění.

Agent pro zajištění je dle Smlouvy s agentem pro zajištění také oprávněn při výkonu své funkce využívat na náklady Emitenta služby odborných poradců a znalců.

Za výkon funkce náleží Agentovi pro zajištění smluvní odměna a nárok na náhradu nákladů spojených s výkonem funkce Agentu pro zajištění.

2.3 Zřízení Zajištění

Emitent je povinen zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím a/nebo Výkonnostním investičním akciím Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („**Investiční akcie Nemomax**“), a to tak, aby zástavní právo k Výkonnostním investičním akciím v počtu 2.423.310 (slovy: dva milióny čtyři sta dvacet tři tisíc tři sta deset) kusů vzniklo nejpozději k Datu emise. Po Datu emise bude následně zástavní právo k příslušným Investičním akciím Nemomax zřizováno tak, že k příslušným Investičním akciím Nemomax nabytým Emitentem z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 (*Vázaný účet*) bude zástavní právo zřízeno vždy nejpozději do 5 Pracovních dnů od nabytí vlastnického práva k příslušným Investičním akciím Nemomax Emitentem. Emitent je povinen do 5 Pracovních dnů od zřízení zástavního práva k příslušným Investičním akciím Nemomax ve prospěch Agentu pro zajištění zveřejnit na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v oddílu označeném jako „*Dokumenty*“, oznámení o počtu příslušných Investičních akcií Nemomax, které byly Emitentem nakoupeny a v souladu s výše uvedeným zastaveny ve prospěch Agentu pro zajištění.

Emitent je dále povinen zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zajištěny zástavním právem prvního pořadí k pohledávkám Emitenta z poskytnutých úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., které budou Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. poskytnuty z výtěžku Emise postupem dle článku 6.5 (*Vázaný účet*) („**Pohledávky z úvěrů**“).

Zástavní smlouvy uvedené v tomto článku 2.3 společně jako „**Zajišťovací dokumentace**“, zástavní práva uvedené v tomto článku 2.3 dále též jako „**Zajištění**“ a majetek, který je definován výše a je předmětem Zajištění dále též jako „**Předmět zajištění**“. Emitent zajistí, že budou splněny veškeré požadavky stanovené právními předpisy pro poskytnutí Zajištění.

Zajištění se vztahuje na veškeré dluhy Emitenta z Dluhopisů, včetně těch, které se staly na základě rozhodnutí Emitenta (článek 5.2 Emisních podmínek) nebo Vlastníka Dluhopisů (článek 5.3 Emisních podmínek) předčasně splatnými a nebyly před zahájením výkonu Zajištění podle článku 2.6 Emisních podmínek uspokojeny. Bez ohledu na předčasnou splatnost Dluhopisů tak bude výkon Zajištění v souladu s článkem 2.6 Emisních podmínek realizován až při prodlení Emitenta s úhradou dluhů z Dluhopisů po Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

Pro vyloučení pochybností Emitent uvádí, že předmětem Zajištění tak nebudou ostatní Investiční akcie Nemomax ve vlastnictví Emitenta a ani pohledávky z úvěru poskytnutých Emitentem, pokud nebyly nabyty, resp. poskytnuty výše uvedeným způsobem z výtěžku Emise.

Zajištění bude účinné i po jakékoliv změně Emisních podmínek a bude zajišťovat dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek. Emitent bude Zajištění řádně udržovat v plném rozsahu v souladu s příslušnou Zajišťovací dokumentací až do okamžiku úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nebo jiných zajištěných dluhů podle Zajišťovací dokumentace.

2.4 Postavení agenta pro zajištění, změna Agentu pro zajištění

Agent pro zajištění je povinen jednat s odbornou péčí, zejména je povinen jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů, a je v souladu s § 20a odst. 1 Zákona o dluhopisech vázán pokyny, které mu udělila Schůze. Agent pro zajištění vykonává práva a povinnosti obsažené v těchto Emisních podmínkách, Zajišťovací dokumentaci, Smlouvě s agentem pro zajištění a ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. V souladu s ustanovením § 20a odst. 8 Zákona o dluhopisech se ustanovení Občanského zákoníku o správě cizího majetku na činnost Agentu pro zajištění neuplatní. Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat správnost jakýchkoliv podkladů nebo jakékoliv výpočty provedené Emitentem nebo Administrátorem podle těchto Emisních podmínek.

V případě, že jsou dány důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění nebo jiné důvody podle § 21 odst. 1 písm. (c) Zákona o dluhopisech (tedy požadavku na změny v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise), je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi, na které bude rozhodnuto o jmenování nového agenta pro zajištění („**Nový agent pro zajištění**“). V případě, že Emitent Schůzi nesvolá, je tuto Schůzi povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění. Pokud není Schůze svolána ani Emitentem ani Agentem pro zajištění, je Schůzi oprávněn svolat každý Vlastník dluhopisů.

Práva a povinnosti ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, těchto Emisních podmínek a Smlouvy s agentem pro zajištění na základě § 20 odst. 6 Zákona o dluhopisech automaticky přejdou na Nového agenta pro zajištění, a to s účinností ke dni, ve kterém bylo přijato rozhodnutí Schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění, ledaže bude v rozhodnutí Schůze stanoveno pozdější datum. Podmínky pro změnu a postup při změně v osobě Agentu pro zajištění je blíže upraven ve Smlouvě s agentem pro zajištění.

Podle Smlouvy s Agentem pro zajištění jsou Emitent a Agent pro zajištění zavázáni poskytnout Novému agentovi pro zajištění veškeré nezbytné dokumenty a informace a poskytnout mu takovou pomoc a spolupráci, kterou Nový agent pro zajištění důvodně požaduje za účelem dosažení a výkonu svého postavení, včetně součinnosti se všemi změnami ve veřejných seznamech a veřejných rejstřících, které musí být provedeny. Agent pro zajištění je povinen předat Novému agentovi pro zajištění všechny dokumenty a informace, které získal v souvislosti s výkonem své funkce podle Smlouvy s agentem pro zajištění a které jsou nezbytné pro výkon této funkce ve vztahu k výkonu a vymáhání práv a dodržování povinností týkajících se Zajištění na základě Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s Agentem pro zajištění, Zákona o dluhopisech a dalších příslušných zákonů do 5 Pracovních dnů po ukončení jeho funkce.

K přechodu práv a povinností na Nového agenta pro zajištění však nedojde dříve, než Nový agent pro zajištění udělí souhlas se svým jmenováním do funkce agenta pro zajištění ve vztahu k Dluhopisům, přičemž platí, že na Nového agenta pro zajištění nepřejdou povinnosti Agentu pro zajištění vzniklé porušením jeho povinností jako agenta pro zajištění či jakékoli dluhy související s výkonem funkce Agentu pro zajištění, které vznikly nebo mají původ v době před účinností jmenování Nového agenta pro zajištění.

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za (i) neplatnost, neúčinnost či nevymahatelnost Zajištění, (ii) obsah jakékoliv Zajišťovací smlouvy a jakýchkoliv dalších dokumentů souvisejících se Zajištěním včetně sjednaných způsobů realizace Zajištění, (iii) zvolený způsob realizace Zástavních práv, pokud je tento způsob v souladu s rozhodnutím Schůze nebo Zástavními smlouvami, (iv) jednání či opomenutí v souvislosti se Zajištěním, pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze, s Emisními podmínkami nebo Zajišťovací dokumentací, ani za (v) jakoukoli újmu způsobenou Emitentovi nebo Vlastníkům dluhopisů při plnění jeho povinností jako Agentu pro zajištění, s výjimkou újmy způsobené úmyslně či z hrubé nedbalosti Agentem pro zajištění. Povinnost Agentu pro zajištění k náhradě škody je však v rozsahu, jaký umožňují právní předpisy, omezena tak, že (i) škoda nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované škody Agentem pro zajištění nepřesáhne výši jeho odměny obdržené podle Smlouvy s agentem pro zajištění, respektive vedlejšího ujednání k ní.

Nestanoví-li tyto Emisní podmínky výslovně jinak, není Agent pro zajištění povinen zjišťovat či ověřovat, zda nastal jakýkoliv Případ porušení nebo jiné porušení povinností podle těchto Emisních podmínek.

Rozhodnutí Schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění oznámí Vlastníkům dluhopisů Emitent způsobem uvedeným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*).

2.5 Jednání Agentu pro zajištění

(a) Agent pro zajištění:

- (i) je povinen, s výhradou odstavců (d) a (e) níže, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli pokynem schváleným Schůzí prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů („**Pokyn schůze**“); a
- (ii) není odpovědný za žádné jednání (nebo opomenutí), pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze, s Emisními podmínkami nebo Zajišťovací dokumentací.

(b) Upřesnění pokynu

Agent pro zajištění je oprávněn žádat

- (i) svolání Schůze k udělení Pokynu schůze nebo upřesnění rozhodnutí předchozích Pokynů schůze, nebo,

- (ii) jsou-li splněny zákonné podmínky pro rozhodnutí záležitostí, které nebyly zařazeny na navrhovaný program Schůze, o udělení Pokynu schůze nebo upřesnění Pokynu schůze přímo v rámci konání Schůze,

pokud jde o to, zda a jakým způsobem by měl vykonat jakékoli právo nebo se zdržet výkonu jakéhokoli práva, oprávnění nebo uvážení a Agent pro zajištění se může zdržet jednání, dokud neobdrží takový Pokyn schůze nebo upřesnění.

Tím není dotčeno právo, nikoliv povinnost, Agentu pro zajištění vykonat kterékoliv právo nebo zdržet se výkonu kteréhokoliv práva nebo oprávnění v případě, že by prodlení dle uvážení Agentu pro zajištění mohlo Vlastníkům dluhopisů způsobit závažnou újmu.

(c) Závaznost pokynu

Jakékoli Pokyny schůze budou závazné pro všechny Vlastníky dluhopisů.

(d) Při výkonu jakéhokoli práva Agentu pro zajištění podle Zajišťovací dokumentace nebo jakéhokoli práva s ní souvisejícího, včetně výkonu práv věřitele podle § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech, kdy:

- (i) Agent pro zajištění neobdržel žádný pokyn týkající se výkonu tohoto práva, ačkoliv požádal o svolání Schůze k udělení Pokynu schůze;
- (ii) výkon tohoto práva podléhá podmínce písm. (e) níže; nebo
- (iii) je dle názoru Agentu pro zajištění Pokyn schůze rozporu s právními předpisy nebo dobrými mravy,

bude Agent pro zajištění jednat dle svého volného uvážení s ohledem na zájmy všech Vlastníků dluhopisů.

(e) Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s Pokynem schůze bylo poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany Vlastníků dluhopisů (jež bylo schváleno Schůzí) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy. Agent pro zajištění není povinen jednat podle Pokynu, pokud mu v jeho prospěch zároveň není poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany Schůze či Emitenta (dle názoru Agentu pro zajištění v dostatečném rozsahu) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy.

Aniž jsou dotčena další ustanovení tohoto článku 2.5, při absenci Pokynů schůze může Agent pro zajištění jednat (nebo se zdržet jednání), jak považuje podle svého uvážení za vhodné, avšak vždy v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

2.6 Výkon Zajištění a další rozhodnutí

V souladu s ustanovením § 20a odst. 7 Zákona o dluhopisech nebudou moci Vlastníci dluhopisů uplatňovat žádná práva ze Zajišťovací dokumentace samostatně, včetně oprávnění udělit jakýkoliv souhlas týkající se Zajištění nebo se vzdát práva k Zajištění. Žádný z Vlastníků dluhopisů nebude ani oprávněn samostatně žádat Agentu pro zajištění, aby jakkoli jednal ve vztahu k Zajištění.

Bude-li Emitent po Dni konečné splatnosti Dluhopisů v prodlení s úhradou dluhů z Dluhopisů (okamžik pro zahájení výkonu Zajištění), Agent pro zajištění zvolí podle vlastního uvážení, jednaje v dobré víře a s odbornou péčí, vhodný způsob výkonu nebo jiné vhodné jednání podle příslušných předpisů ohledně Zajištění v souladu s podmínkami Zajišťovací dokumentace. Předtím, než Agent pro zajištění zahájí výkon Zajištění nebo uplatnění jakýchkoliv práv ze Zajišťovací dokumentace za účelem úhrady dluhů Emitenta z Dluhopisů,

musí svolat na náklady Emitenta Schůzi. Schůze rozhodne, zda má Agent pro zajištění započít s výkonem Zajištění nebo uskutečnit jiné kroky ve vztahu k Zajištění („**Rozhodnutí o výkonu**“).

Rozhodnutí o výkonu musí být schváleno prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů a musí obsahovat způsob výkonu Zajištění v souladu se Zajišťovací dokumentací a příslušnými předpisy. Rozhodnutí o výkonu je závazné pro Agenta pro zajištění a všechny Vlastníky dluhopisů.

Agent pro zajištění začne postupovat v souladu s Rozhodnutím o výkonu bez zbytečného odkladu poté, co Rozhodnutí o výkonu bylo uveřejněno způsobem uvedeným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*), nebylo-li mu doručeno již dříve. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o stavu výkonu Zajištění uveřejněním na svých internetových stránkách nebo na Internetových stránkách Emitenta způsobem uvedeným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*). Dokumenty týkající se výkonu Zajištění budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Pracovní dny od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.

2.7 Použití výtěžku

Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze Zajištění, který obdrží („**Výtěžek**“), následujícím způsobem:

(a) za prvé, na úhradu všech nákladů Agenta pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce a výkonem práv ze Zajištění v plné výši, a dále na úhradu jeho odměny Agenta pro zajištění, až do částky odpovídající 3,00 % z výtěžku z realizace Zajištění, ledaže takové platby byly uhrazeny jinak;

(b) za druhé, na úhradu jakékoliv částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění Vlastníky dluhopisů;

(c) za třetí, na úhradu poměrné výše jakéhokoli splatného, avšak neuhrazeného, výnosu z Dluhopisů Vlastníkům dluhopisů;

(d) za čtvrté, na úhradu poměrné výše jakéhokoli splatné, avšak neuhrazené jmenovité hodnoty Dluhopisů, a

(e) za páté, na úhradu všech ostatních plateb splatných Agentovi pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce, včetně odměny, nad rámec limitu podle bodu (a) výše; a

(f) za šesté, k vrácení jakéhokoli přebytku příslušnému Zástavci, nestanoví-li Zajišťovací dokumentace jinak.

Úhradu jistiny a úroku z Dluhopisů dle odstavce výše uhradí Agent pro zajištění prostřednictvím Administrátora, je-li osobou odlišnou od Agenta pro zajištění. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o obdržení Výtěžku a jeho výši a o rozdělení Výtěžku mezi Vlastníky dluhopisů způsobem uvedeným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*). V případě výkonu Zajištění v rámci insolvenčního řízení Emitenta budou pravidla pro rozdělení Výtěžku upravena v souladu se zákonnými podmínkami.

Pro účely písm. (c) až (d) se „poměrnou výší“ rozumí částka připadající z Výtěžku na jeden Dluhopis určená jako zbývající část Výtěžku dělená počtem vydaných a nesplacených Dluhopisů. Každému Vlastníkovi dluhopisů tak bude náležet tato částka násobená počtem jimi vlastněných Dluhopisů.

Článek 7 (*Platební podmínky*) se na výplatu Výtěžku Vlastníkům dluhopisů použije obdobně. Pro tyto účely se Dnem výplaty rozumí 30. den po oznámení obdržení Výtěžku a jeho výši způsobem uvedeným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*).

3. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na den 3.7.2025 („Datum emise“). Emisní kurz („Emisní kurz“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 3.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) 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.

3.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 200.000.000 Kč. Lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 hodin středoevropského času dne 30.6.2025 a skončí dne 23.6.2026 („Lhůta pro upisování dluhopisů“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v oddílu označeném jako „Dokumenty“, a to do 30 dnů po jejím ukončení.

3.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů pověřil Emitent obchodníka s cennými papíry, **AVANT Capital a.s.**, IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**Manažer**“). Vztah mezi Emitentem a Manažerem v souvislosti s vydáním a umístěním Dluhopisů je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Manažerem („**Smlouva s manažerem**“). Stejnopis Smlouvy s manažerem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Emitent je oprávněn kdykoliv upsat vlastní Dluhopisy.

Podrobné informace o způsobu a místě úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole prospektu Dluhopisů označené jako „Podrobnosti o nabídce a přijetí k obchodování“.

4. ÚROKOVÝ VÝNOS DLUHOPISU

4.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7 % p. a. 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, vždy k 3.10., 3.1., 3.4. a 3.7. daného kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena ke dni 3.10.2025.

„**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 tříměsíční 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 4.4 (*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 7.2 (*Den výplaty*)) těchto Emisních podmínek).

4.2 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).

4.3 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 4.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel.

4.4 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 5 (*Splacení Dluhopisů a nabytí Dluhopisů Emitentem*)) těchto Emisních podmínek).

4.5 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.

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

5.1 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 dne 3.7.2030 („**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu článku 11.1 (*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**“). Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů ani Den předčasné

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

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, 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 vzniká všem Vlastníkům 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 vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta se postupuje v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

5.3 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 8 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v případě neplnění povinností*) těchto Emisních podmínek, a (ii) v souladu s článkem 12.4 (*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.

5.4 Nabytí Dluhopisů Emitentem

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

5.5 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.

5.6 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi (jak je definovaná v článku 12.1(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.

6. POVINNOSTI EMITENTA

6.1 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.

6.2 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.

6.3 Použití výtěžku

Emitent použije výtěžek z emise Dluhopisů pouze k nákupu Prioritních investičních akcií a Výkonnostních investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a poskytování úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

6.4 Zákaz dispozic

Emitent se zavazuje zajistit, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neprodá, nevloží (jako předmět vkladu nebo nepeněžitý příplatek mimo základní kapitál) do jiné společnosti, nesvěří do svěřenského fondu, nepřevede, ani jinak nezciží 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.

6.5 Vázaný účet

Emitent je povinen zajistit, že veškerý výtěžek z Emise bude složen u Agentu pro zajištění na zvláštním bankovním účtu, ze kterého bude poskytnut Emitentovi pouze, pokud mu Emitent prokáže, že jej použije v souladu s článkem 6.3 (*Použití výtěžku*) a že příslušené Investiční akcie Nemomax a/nebo Pohledávka z úvěru bude předmětem Zajištění, případně, že budou použity na splacení Dluhopisů. Emitent je dále povinen zajistit,

že na tento účet budou složeny veškeré prostředky, které získá z této činnosti (tj. za odkup Investičních akcií Nemomax a ze splacení Pohledávek z úvěru), přičemž jejich následné použití se řídí předchozí větou.

6.6 Informační povinnosti

Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 11.1 (*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 (přičemž 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.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatit úrokový výnos Dluhopisů v českých korunách prostřednictvím Administrátora. Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy Dluhopisů 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.

7.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení úrokových výnosů Dluhopisů bude Emitentem prováděno prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (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 8.3 (*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).

7.3 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 11.1 (*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.

7.4 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 7.4 (Provádění plateb), je Emitentovi doručena v souladu s tímto článkem 7.4 (Provádění plateb) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4 (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 Instrukcí 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 a/nebo úrokový výnos Dluhopisů 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.

7.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů; v opačném případě se k takové změně Emisních podmínek vyžaduje souhlas Schůze (jak je definována v článku 12 (*Schůze Vlastníků dluhopisů*)) těchto Emisních podmínek. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

8.1 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 dní; nebo

(b) Porušení ostatních povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další podstatnou povinnost vyplývající z těchto Emisních podmínek); 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 jakémkoliv 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; nebo

(i) Nezřízení či zrušení zajištění

Nedojde ke zřízení Zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů na jméno Agenta pro zajištění jako zástavního věřitele za podmínek uvedených v článku 2.3 (*Zřízení Zajištění*) a toto porušení není napraveno nejpozději 20 Pracovních dnů poté, co k porušení došlo, nebo (po zřízení Zajištění) zástavní práva v rámci Zajištění nebudou zástavními právy v pořadí předpokládaném těmito Emisními podmínkami, Zajištění zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platné a účinné, nebo Emitent namítne neplatnost či neúčinnost Zajištění, a to vždy pouze pokud nestanoví Emisní podmínky jinak,

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným a doručeným Emitentovi („**Žádost o předčasné splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) 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) takto splatit v souladu s článkem 7 (*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 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

8.2 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Žádost o předčasné splacení může být Vlastníkem dluhopisů učiněna v souladu s článkem 11.3 (*Oznámení Emitentovi*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 dnů ode dne, co Emitent oznámil Případ neplnění povinností postupem podle článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek nebo co se Vlastník dluhopisů o Případu neplnění povinností dozvěděl. V Žádosti o předčasné splacení je nutno uvést počet kusů Dluhopisů o jejichž splacení je žádáno a majetkové 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 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

8.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrný úrokový výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 8.2 (*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).

9. PROMLČENÍ

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

10. ADMINISTRÁTOR

10.1 Administrátor

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.

10.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si 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 11.1 (*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.

10.3 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.

11. OZNÁMENÍ

11.1 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.

11.2 Oznámení Vlastníkům dluhopisů Agentem pro zajištění

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů Agentem pro zajištění bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Agentu pro zajištění www.avantcapital.cz. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

11.3 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 „AVANT FINANCIAL GROUP 7,00/30“ a ISIN **CZ0003573941**.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.1 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);
- (ii) o jmenování nebo změně společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek, jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti;
- (iii) ukončení činnosti Agentu pro zajištění v souladu se Smlouvou s agentem pro zajištění („**Ukončení činnosti agenta pro zajištění**“);

- (iv) požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové nesplacené jmenovité hodnoty (společně se Změnou emisních podmínek a Ukončením činnosti agenta pro zajištění „**Změna zásadní povahy**“).

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 12.1(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.

Agent pro zajištění je oprávněn svolat Schůzi v případech stanovených zákonem nebo těmito Emisními podmínkami. Agent pro zajištění je povinen bez zbytečného odkladu svolat na náklady Emitenta Schůzi v každém z následujících případů:

- (i) Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit, a
- (ii) konání Schůze je předpokládáno v článku 2.6 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*).

V případech, kdy je Schůze svolána Agentem pro zajištění, je Emitent povinen poskytnout Agentovi pro zajištění veškerou součinnost.

- (c) Náklady na organizaci

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Agent pro zajištění, 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 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Agent pro zajištění a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným v článku 11.1 (*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,
- (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 12.2(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.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

- (a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která bude evidována jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise 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 12.3(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 12.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), Administrátor a další osoby zajišťující řádný průběh schůze (notář, předseda, zapisovatel atd.) a hosté přizvaní Emitentem.

12.3 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, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacených Dluhopisů.

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. 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

Schůze může 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. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů 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 11.1 (*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.

12.4 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, 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 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a musí splňovat obsahové náležitosti kladené na Žádost o předčasné splacení (jak je vyžaduje článek 8.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek). Právo na splacení Dluhopisů končí po vypršení uvedeného termínu.

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek ve smyslu § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, může Vlastník dluhopisu požádat o 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. Oznámení o předčasném splacení musí být Administrátorovi doručeno do 30 dnů od zveřejnění usnesení Schůze v souladu s článkem 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a musí splňovat obsahové náležitosti kladené na Žádost o předčasné splacení (jak je vyžaduje článek 8.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek). Právo na splacení Dluhopisů končí po vypršení uvedeného termínu.

12.5 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. DEFINICE

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

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308.

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

PODROBNOSTI O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Účelem tohoto oddílu je uvést konkrétní údaje o nabídce cenných papírů, plánu jejich rozdělování a přidělování a údaje o stanovení jejich ceny. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o umístění cenných papírů, případných dohod o upisování a podmínkách týkajících se přijetí k obchodování. Obsahuje také informace o osobách, které cenné papíry prodávají, a o zředění z hlediska stávajících akcionářů.

Důvody nabídky, použití výnosů a náklady

Tento Prospekt je sestavován z důvodu veřejné nabídky Dluhopisů.

Čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude Emitentem použit pro nákup Prioritních investičních akcií a Výkonnostních investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a poskytování úvěrů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výše uvedené oblasti, do kterých má být investován výnos z Dluhopisů, nejsou řazeny dle jejich významu pro Emitenta. K Datu prospektu Emitent neurčil konkrétní částky vzniklé rozdělením výtěžku emise, které by měly být v konkrétním případě investovány.

Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů přibližně 4.000.000 Kč a její čistý výtěžek přibližně 196.000.000 Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 100 %, jsou celkové náklady emise Dluhopisů odhadovány na přibližně 8.000.000 Kč a její čistý výtěžek na přibližně 392.000.000 Kč.

Podmínky veřejné nabídky cenných papírů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota veřejně nabízených Dluhopisů je 200.000.000 Kč, přičemž Emitent může rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 100 %, a to za podmínek upravených v článku 3.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) Emisních podmínek.

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů zajišťuje Emitent sám a taktéž prostřednictvím Manažera, tj. obchodníka s cennými papíry **AVANT Capital a.s.**, IČO: 45794952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4.

Dluhopisy budou veřejně nabízeny k úpisu a koupi Manažerem a Emitentem po dobu od 30.6.2025 do 23.6.2026.

Manažer a Emitent budou primárně nabízet Dluhopisy investorům k upsání. Dluhopisy může také upsat sám Emitentem a následně je přímo nebo prostřednictvím Manažera investorům prodávat.

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 částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, odpovídá emisnímu kurzu dvou 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.

Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a zápisem Dluhopisů na účet vlastníka. Investor zaplatí kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dní od uzavření příslušné smluvní dokumentace. Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po připsání platby na účet Emitenta.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi Dluhopisů budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“, v části označené jako „Dokumenty“, a to do 30 dnů po jejím ukončení.

S Dluhopisy nejsou spojená žádná předkupní ani výměnná práva, a proto Emitent v tomto Prospektu neuvádí informace o jejich uplatnění, obchodovatelnosti či o zacházení s nimi pro případ, že nedojde k jejich uplatnění.

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.

Oznamování přidělené částky

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu bez zbytečného odkladu po jeho provedení, které, není-li s investorem v konkrétním případě dohodnuto jinak, bude mít formu písemné, včetně e-mailové, zprávy doručené na adresu investora za tímto účelem sdělenou Emitentovi. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Stanovení ceny

Emisní kurz („**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisního kurzu převažující aktuální podmínky na trhu.

Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, nehradí Emitentovi ani Manažerovi žádné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů. 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.

Příjem z Dluhopisů vyplácený investorům (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). Podrobnější informace o daňovém režimu uplatňovaném na území České republiky lze nalézt v kapitole „Zdanění a devízová regulace“ tohoto Prospektu.

Umístění a upisování

Emitent zajišťuje umístění Dluhopisů jednak sám, tj. provádí činnosti spojené se zabezpečením umístění Dluhopisů, a taktéž prostřednictvím Manažera.

Společnost **AVANT Capital a.s.**, IČO: 457 94 952, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, tak vykonává (i) funkci manažera, tj. provádí činnosti spojené se zabezpečením umístění Dluhopisů, (ii) činnosti administrátora (platebního či depozitního zástupce) v souvislosti s prováděním plateb souvisejících s Dluhopisy a (iii) agenta pro výpočty v souvislosti se stanovením výnosu z Dluhopisů.

Emitent sám vykonává činnost aranžéra, tj. provádí činnosti spojené s přípravou dokumentace nezbytné pro vydání Dluhopisů a dalšími činnostmi spojenými s emisí Dluhopisů.

Žádná osoba však v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat, ani se žádnou osobou nebylo k Datu prospektu dohodnuto upsání emise Dluhopisů či její části na základě nezávazného ujednání. To mimo jiné znamená, že k Datum prospektu nebyla uzavřena žádná dohoda o upsání, a Emitent uzavření obdobné dohody do budoucna rovněž nepředpokládá.

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na nabídce nebo na emisi Dluhopisů, který by byl pro takovou nabídku nebo emisi podstatný.

Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nepožádal a ani neplánuje požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků či mnohostranném obchodním systému.

Souhlas Emitenta s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím Prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli. Podmínkou tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Prospektu.

Souhlas s použitím Prospektu a s provedením pozdějšího dalšího prodeje nebo konečného umístění Dluhopisů byl udělen pro celou dobu trvání nabídkového období, které je vymezeno následující lhůtou: od 30.06.2025 do 23.6.2026.

Souhlas s použitím Prospektu byl udělen pro další prodej či konečné umístění Dluhopisů výhradně na území České republiky.

Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoliv finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.

Jelikož Emitentovi nejsou k Datu prospektu příslušní finanční zprostředkovatelé, se kterými uzavře písemnou dohodu o dalším prodeji nebo konečném umístění dluhopisů známí, Emitent jejich seznam a totožnost v tomto Prospektu neuvádí.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly k Datu prospektu známy, budou zveřejněny (a lze je získat) na internetových stránkách Emitenta „www.avantgroup.cz“ v sekci „*Dokumenty*“.

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 stanovy 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 Prospektu neuvádí.

Emitent nezveřejnil žádné klíčové ukazatele výkonnosti, finanční a/nebo provozní (KPI) a ani je v tomto 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	-43.608	110.265

ÚČETNÍHO OBDOBÍ		
----------------------------	--	--

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 250.650.000 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 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 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 Prospektu význam definovaný v textu Prospektu.

Znění Emisních podmínek oddílu „*Emisní podmínky*“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.