

AVANT Financial Services s.r.o.

UNIJNÍ EMISNÍ PROSPEKT PRO RŮST

ve formě základního prospektu

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

Tento dokument představuje unijní emisní prospekt pro růst ve formě základního prospektu („**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“) společností **AVANT Financial Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055 („**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých) („**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2026 a je prvním dluhopisovým programem Emitenta.

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

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

Základní prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2026/146811/CNB/650, Sp. zn.: S-Sp-2026/00391/CNB/653 ze dne 2.9.2026, které nabylo právní moci dne 2.9.2026. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Tento Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 2.9.2027. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

Dojde-li nejpozději k poslednímu dni platnosti Základního prospektu, tj. ke dni 2.9.2027, ke schválení a uveřejnění základního prospektu navazujícího na Základní prospekt („**Následný základní prospekt**“), bude Emitent oprávněn pokračovat ve veřejné nabídce Dluhopisů. Následný základní prospekt a jeho případné dodatky budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.avantservices.cz“, v části označené jako „**Dokumenty**“. Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je Následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti Základního prospektu.

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

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

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou k Datu emise příslušné Emise zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím, ISIN: CZ0008045911 a/nebo Výkonnostním investičním akciím, CZ0008045903, vydávaným AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 091 31 752, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**AVANT GROUP SICAV**“ a „**Investiční akcie AVANT GROUP SICAV**“) v případě Emise, jejíž výnos má být dle Doplňku dluhopisového programu Emitentem využit na nákup Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, resp. restrukturalizaci dluhu Skupiny (jak je tento pojem definován v kapitole 7 tohoto Základního prospektu).

Dluhy z Dluhopisů (po zřízení a vzniku příslušných zástavních práv) budou k Datu emise příslušné Emise zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím, ISIN: CZ1005204071, vydávaným AVANT BESS SICAV, a.s., IČO: 237 30 170, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**AVANT BESS SICAV**“), k podfondu AVANT BESS Podfond I („**Investiční akcie AVANT BESS SICAV**“; Investiční akcie AVANT GROUP SICAV a Investiční akcie AVANT BESS SICAV dále společně nebo každá samostatně také jen „**Investiční akcie**“) v případě Emise, jejíž výnos má být dle Doplňku dluhopisového programu Emitentem využit na nákup Investičních akcií AVANT BESS SICAV.

Emitent je povinen zajistit, aby zástavní právo k příslušným Investičním akciím v počtu kusů příslušných Investičních akcií, jejichž hodnota k Datu emise bude odpovídat alespoň 1 % Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů příslušné Emise, vzniklo vždy nejpozději k Datu emise. Zajištění zřizované k Datu emise příslušné Emise bude zřizováno třetí osobou, neboť Emitent k Datu prospektu ještě nevlastní žádné Investiční akcie.

Po Datu emise příslušné Emise bude následně zástavní právo k příslušným Investičním akciím zřizováno tak, že k Investičním akciím nabytým Emitentem výtěžkem Emise postupem dle článku 6.2 Emisních podmínek bude zástavní právo zřízeno vždy nejpozději do 5 Pracovních dnů od nabytí vlastnického práva k příslušným Investičním akciím Emitentem.

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 Základního prospektu.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 30.8.2026 („**Datum prospektu**“). Každá nová významná skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení o prospektu („**Dodatek k základnímu prospektu**“). Zájemci o koupi Dluhopisů by měli svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v

tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci. Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Základním prospektu význam definovaný v textu Základního prospektu. Znění Emisních podmínek oddílu „*Společné emisní podmínky*“ tohoto Základního prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

Emitent

AVANT Financial Services s.r.o.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OBSAH

1.	INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU	7
2.	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU.....	8
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	10
4.	INFORMACE O EMITENTOVÍ	26
5.	PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU	27
6.	STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	29
7.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	51
8.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	53
9.	FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	55
10.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	56
11.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	83
12.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	95
13.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE.....	96
14.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	100

1. INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz	Strana
Auditorem ověřená zahajovací rozvaha Emitenta sestavená ke dni 21.4.2026	„Zpráva nezávislého auditora o ověření zahajovací rozvahy sestavené ke dni 21. dubna 2026 AVANT Financial Services s.r.o.“	https://avantservices.cz/wp-content/uploads/2026/08/Zprava-auditora-Avant-Financial-services_ocred.pdf	7-12
Zpráva nezávislého auditora o ověření zahajovací rozvahy Emitenta sestavené ke dni 21. dubna 2026	„Zpráva nezávislého auditora o ověření zahajovací rozvahy sestavené ke dni 21. dubna 2026 AVANT Financial Services s.r.o.“	https://avantservices.cz/wp-content/uploads/2026/08/Zprava-auditora-Avant-Financial-services_ocred.pdf	1-6

Zahajovací rozvahu Emitenta, včetně zprávy auditora, lze nalézt na internetových stránkách Emitenta „www.avantservices.cz“, v části označené jako „Dokumenty“ nebo přímo pod odkazem obsaženým ve výše uvedené tabulce.

2. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

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

Emitent	AVANT Financial Services s.r.o. , IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055.
Celková jmenovitá hodnota a doba trvání programu	Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000, - Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí 5 let.
Použití výnosů	Čistý celkový výnos z Dluhopisů bude Emitentem použit k: a) nákupu Prioritních investičních akcií a/nebo Výkonnostních investičních akcií vydávaných AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 091 31 752, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 25291 (společně „Investiční akcie AVANT GROUP SICAV“), anebo Prioritních investičních akcií vydávaných AVANT BESS SICAV, a.s., IČO: 237 30 170, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, k podfondu AVANT BESS Podfond I („Investiční akcie AVANT BESS SICAV“), a/nebo b) restrukturalizaci dluhu Skupiny, za což bude Emitentovi poskytnuto protiplnění odpovídající nominální hodnotě restrukturalizovaného dluhu, a to prostřednictvím Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, které budou emitovány AVANT GROUP SICAV přímo Emitentovi. Konkrétní použití výnosů bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.
Rizikové faktory	Nabytí a vlastnictví Dluhopisů představuje řadu rizik spojených s Emitentem a jeho předmětem činnosti, jakož i rizik spojených s investicí do Dluhopisů. Popisem hlavních rizikových faktorů se zabývá kapitola Základního prospektu „ <i>RIZIKOVÉ FAKTORY</i> “.
Přijetí Dluhopisů k obchodování a způsob obchodování	Emitent nebude žádat o přijetí žádné Emise dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému.
Druh a třída cenných papírů	Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis).
Podoba a forma Dluhopisů:	Bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo cenné papíry na řad.
Měna Dluhopisů	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých.
Status Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.
Zajištění Dluhopisů	Dluhopisy budou vydávány jako zajištěné. Dluhopisy budou v souladu s Emisními podmínkami zajištěny Prioritními investičními akciemi a/nebo Výkonnostními investičními akciemi AVANT GROUP SICAV, a.s., nebo Investičními akciemi AVANT BESS SICAV.

Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena. Pokud to nebude odporovat právním předpisům, mohou být v souladu s Emisními podmínkami převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě určené v Doplnku dluhopisového programu.
Splatnost Dluhopisů	Jednorázově k datu určenému v Doplnku dluhopisového programu.
Výnos	Dluhopisy mohou být úročeny pevnou úrokovou sazbou nebo bude výnos Dluhopisu stanoven na bázi diskontu. Doplněk dluhopisového programu stanoví typ výnosu Dluhopisu a pevnou úrokovou sazbou nebo diskontní sazbu Dluhopisu.
Hodnocení (rating)	Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Pokud Dluhopisy či Emitent obdrží nějaké ratingové hodnocení, bude tuto informaci obsahovat Doplněk dluhopisového programu.
Rozhodné právo	Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Předčasné splacení Dluhopisů	Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit veškeré Dluhopisy k jím určenému dni, a to buď částečně nebo zcela. Den předčasné splatnosti Dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 12 měsíců od Data emise příslušné Emise. Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů výlučně (i) v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise v souladu s Emisními podmínkami, pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu příslušné emise, (ii) v Případě neplnění povinností Emitenta specifikovaných v Emisních podmínkách, (iii) nebo v důsledku usnesení Schůze v souladu s Emisními podmínkami.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Účelem této kapitoly je popsat hlavní rizika, kterým Emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost Emitenta, respektive Emitenta a společností ze Skupiny (jak je tento pojem definován v kapitole „ORGANIZAČNÍ STRUKTURA“ tohoto Základního prospektu).

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

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

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

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

3.1 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 vyplývat bezprostředně, tj. pro Emitenta mohou být relevantní na základě jeho vlastní činnosti, nebo zejména sekundárně (zprostředkovaně) prostřednictvím jejich potenciálně negativního vlivu na společnosti ze Skupiny.

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině (míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká)

Emitent hodlá v souladu s tímto Základním prospektem získané finanční prostředky z Dluhopisů investovat do Investičních akcií.

V případě investice Emitenta do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV budou hospodářské výsledky Emitenta závislé na výsledcích hospodaření AVANT GROUP SICAV, tj. na vývoji fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, na jehož základě bude určována hodnota Emitentem nakoupených Investičních akcií AVANT GROUP SICAV. Emitent tak bude ve velké míře závislý na investičních rozhodnutích a hospodářských výsledcích AVANT GROUP SICAV, které se odvíjí od hospodářských výsledků majetkových účastí vlastněných AVANT GROUP SICAV a splácení AVANT GROUP SICAV poskytnutých úvěrů. V případě poklesu fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a poklesu hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV může Emitent prodělat ztrátu, která znemožní částečné či zcela splatit dluhy z Dluhopisů. Grafy vývoje hodnot Investičních akcií AVANT GROUP SICAV jsou uvedeny v čl. 6.2

Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*). Aktuální pokles hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV je způsoben tím, že realizace investiční strategie AVANT GROUP SICAV se nachází na počátku investičního cyklu, kdy rozvoj strategických majetkových účastí (zejm. AVANT investiční společnost, a.s. - správce investičních fondů, a dále obchodníka s cennými papíry AVANT Capital a.s. - od r. 2026 poskytující nově mj. i služby depozitáře investičních fondů) vyžaduje více investičních vstupů (mj. investice do pořízení a úprav softwaru, personálního vybavení a jeho posilování v návaznosti na zvyšující se nároky regulace předmětného odvětví) než se zhodnocení investic projeví ve výkonnosti Investičních akcií AVANT GROUP SICAV. Současně se na hodnotě majetkových cenných papírů držených AVANT GROUP SICAV skrze jeho majetkovou účast Avant Financial Group a.s. projevil negativní sentiment investičních cyklů, resp. nedostatečná výkonnost podkladových aktiv proti ceně zdrojů, zejm. v oblasti nemovitostí i energetiky, kde AVANT GROUP SICAV počítá s dlouhodobým investičním horizontem (3 a více let) pro dosažení maximálního zhodnocení. Obrát v růstu hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV je očekáván od druhé poloviny roku 2026. Na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Dluhopisů se tak mohou nepříznivě projevit veškeré rizikové faktory vztahující se k podnikání AVANT GROUP SICAV, resp. společností ze Skupiny ovládaných AVANT GROUP SICAV, které jsou popsány níže, přičemž významné majetkové účasti ovládané AVANT GROUP SICAV a významné investice těchto majetkových účastí vlastněných AVANT GROUP SICAV existující k Datu prospektu jsou blíže popsány v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*).

V případě investice Emitenta do Investičních akcií AVANT BESS SICAV budou hospodářské výsledky Emitenta závislé na výsledcích hospodaření AVANT BESS SICAV, tj. na vývoji fondového kapitálu podfondu AVANT BESS Podfond I, na jehož základě bude určována hodnota Emitentem nakoupených Investičních akcií AVANT BESS SICAV. Emitent tak bude ve velké míře závislý na investičních rozhodnutích a hospodářských výsledcích AVANT BESS SICAV, které se odvíjí taktéž od hospodářských výsledků majetkové účasti vlastněné AVANT BESS SICAV a splacení AVANT BESS SICAV poskytnutých úvěrů. V případě poklesu fondového kapitálu podfondu AVANT BESS Podfond I a poklesu hodnoty Investičních akcií AVANT BESS SICAV může Emitent prodělat ztrátu, která znemožní částečné či zcela splatit dluhy z Dluhopisů. Na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Dluhopisů se tak mohou nepříznivě projevit rizikové faktory vztahující se k podnikání AVANT BESS SICAV.

Riziko nově vzniklé účelové společnosti (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent je nově založenou společností, která vznikla dne 21.4.2026, a to zejména za účelem vydávání dluhopisů (mj. Dluhopisů vydávaných na základě tohoto Základního prospektu) a k následnému investování takto získaných finančních prostředků z dluhopisů do investičních akcií vydávaných investičními fondy, případně jiných vhodných investičních aktiv (mj. investování do Investičních akcií dle tohoto Základního prospektu). Emitent od svého vzniku do data vyhotovení Základního prospektu nevykonával žádnou významnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou tohoto Základního prospektu a vydání emisních podmínek dluhopisů pod ISIN: CZ0003583734, na základě kterých je oprávněn emitovat dluhopisy s celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou až do výše 15.000.000 Kč. K Datu prospektu Emitent emitoval dluhopisy v objemu o jmenovité hodnotě 9.000.000 Kč. Blížší informace týkající se emise jsou uvedeny v čl. 4.2 tohoto Základního prospektu. Hlavním zdrojem následných příjmů Emitenta budou prostředky, které Emitent bude získávat z následného provedení odkupu Investičních akcií, přičemž Emitent předpokládá, že hodnota Investičních akcií bude růst a tím pádem bude takto realizovat zisk. Dále Emitent hodlá získávat finanční prostředky z úvěrů poskytnutých Emitentovi AVANT GROUP SICAV, AVANT BESS SICAV či jinou společností ze Skupiny. Emitent k Datu prospektu neplánuje vykonávat žádnou jinou významnou podnikatelskou činnost, a nemůže proto z jiných podnikatelských aktivit vytvořit dostatečné zdroje na splacení dluhů z Dluhopisů.

Rizikové faktory specifické pro společnosti ze Skupiny

Riziko závislosti AVANT GROUP SICAV na podnikání společností ve Skupině (míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká)

Hospodářské výsledky AVANT GROUP SICAV jakožto investičního fondu jsou závislé na hospodářských výsledcích jím vlastněných účastí a na splácení úvěrů poskytnutých AVANT GROUP SICAV společností ze Skupiny, což se následně projeví ve výši fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV. Na AVANT GROUP SICAV tak dopadají zprostředkovaně (zprostředkovaně následně i na Emitenta v případě investice do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV) rizika dopadající na AVANT GROUP SICAV vlastněné společnosti nebo investiční fondy, do nichž společnosti ze Skupiny investovaly a vlastní jejich investiční akcie. Rizika pro konkrétní významné investice, tj. pro jednotlivé investiční fondy, do nichž společnosti ze Skupiny investovaly, jsou popsány podrobněji níže.

K Datu prospektu eviduje AVANT GROUP SICAV několik úvěrů poskytnutých společností ve Skupině (přehled poskytnutých úvěrů AVANT GROUP SICAV je uveden v čl. 6.2.1 tohoto Základního prospektu). AVANT GROUP SICAV dále může finanční prostředky, které budou získány úpisem Investičních akcií AVANT GROUP SICAV Emitentem či jinými investory, využít k poskytování dalších úvěrů a zápůjček společností ve Skupině. Konkrétní společnost, která od AVANT GROUP SICAV takové financování obdrží, poté prostředky může použít pro financování svých provozních či investičních výdajů. Splácení dluhů vůči AVANT GROUP SICAV je poté závislé na podstupovaných rizicích a hospodářských výsledcích konkrétní společnosti ze Skupiny. AVANT GROUP SICAV tak bude podstupovat kreditní riziko společností ve Skupině a nepřímou čelit rizikům podnikání společností ve Skupině.

Materializací rizik může ve výsledku dojít ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

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

Hospodářské výsledky Emitenta budou závislé na vývoji hodnoty fondového kapitálu investičního fondu AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV, resp. jeho podfondu AVANT BESS Podfond I, do nichž bude prostřednictvím Investičních akcií investovat prostředky získané z Dluhopisů.

Vývoj hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV bude závislý taktéž na investičních rozhodnutích AVANT GROUP SICAV, tj. jak úspěšně bude s prostředky za upsané Investiční akcie AVANT GROUP SICAV od Emitenta a dalších investorů do AVANT GROUP SICAV v budoucnu hospodařit. Vývoj hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV bude závislý taktéž na investičních rozhodnutích jednotlivých společností ze Skupiny. V případě, že AVANT GROUP SICAV či jiná společnost ze Skupiny alokuje kapitál do investic, které se projeví jako neprofitabilní, může dojít k poklesu hodnoty investice a tím i následně hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, na jejímž vývoji bude Emitent závislý.

Vývoj hodnoty fondového kapitálu AVANT BESS SICAV bude závislý taktéž na investičních rozhodnutích AVANT BESS SICAV, tj. jak úspěšně bude s prostředky za upsané Investiční akcie AVANT BESS SICAV od Emitenta a dalších investorů do AVANT BESS SICAV v budoucnu hospodařit. Vývoj hodnoty fondového kapitálu AVANT BESS Podfond I bude závislý taktéž na investičních rozhodnutích jednotlivých společností ovládaných AVANT BESS SICAV. V případě, že AVANT BESS SICAV či jím ovládaná společnost alokuje kapitál do investic, které se projeví jako neprofitabilní, může dojít k poklesu hodnoty investice a tím i následně hodnoty fondového kapitálu AVANT BESS Podfond I, na jejímž vývoji bude Emitent závislý.

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

AVANT investiční společnost, a.s., Avant Financial Group a.s. a AVANT Capital a.s. vlastní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a to v počtu a aktuální hodnotě uvedené u popisu jednotlivých subjektů ve Skupině v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*).

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 společností ze Skupiny 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.) (blíže popsáno v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*)).

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 34 bytových jednotek a rezervovány 2 bytové jednotky. Ve vztahu k projektu Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o., ve které Avant Financial Group a.s. drží 1/3 podíl) probíhá výstavba 56 bytových jednotek v historickém centru Mladé Boleslavi, přičemž aktuálně je prodáno 23 bytových jednotek a rezervováno 6 bytových jednotek. 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 Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Toto riziko hodnotí Emitent u uvedených projektů jako nízké až střední. Částečně se materializuje v důsledku zvýšených úrokových sazeb a postupné změny preferencí zákazníků, které prodlužují dobu prodeje; zároveň je u obou výše uvedených projektů již prodána nadpoloviční většina jednotek, což pravděpodobnost úplného neprodání podstatně snižuje. Za účelem zmírnění tohoto rizika je prodej zajišťován prostřednictvím cílené marketingové strategie a renomované realitní kanceláře působící na trhu v České republice, doplněný o průběžné sledování tempa prodeje a poptávky, předprodej a rezervace jednotek již v průběhu výstavby a diverzifikaci do více projektů v různých lokalitách.

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 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 Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Toto riziko hodnotí Emitent jako nízké až střední. Ceny rezidenčních nemovitostí podléhají cyklickým výkyvům a v současném prostředí vyšších úrokových sazeb existuje tlak na zpomalení jejich růstu, výrazný plošný pokles však není většinou očekáván. Za účelem zmírnění tohoto rizika jsou uzavírány fixované smlouvy s dodavateli stavebních prací, které stabilizují nákladovou stranu projektů, a je využíváno výhodné bankovní financování snižující finanční náklady projektů; dále je riziko zmírňováno postupným prodejem jednotek rozkládajícím cenové riziko v čase, zaměřením na lokality se stabilní poptávkou a konzervativní kalkulací nákladů a marží již ve fázi rozhodnutí o projektu.

Ve vztahu k projektu VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.) existuje riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění. Realizace projektu je závislá na získání územního rozhodnutí a následně stavebního povolení. Jde o riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace spojené s realizací projektu, přičemž nezískání některého z potřebných povolení může prodloužit termín předpokládaný obchodním plánem projektu, vést k navýšení nákladů projektu, případně zcela znemožnit jeho dokončení. Toto riziko hodnotí Emitent u daného projektu jako střední. Projekt v minulosti pozbyl územní rozhodnutí a povolovací proces je proto veden znovu; do doby pravomocného vydání potřebných rozhodnutí přetrvává nejistota ohledně jeho výsledku i časového rámce. Za účelem zmírnění tohoto rizika obměnila projektová společnost projektový tým a zajistila jeho vedení zkušenými odborníky působícími v oboru v České republice. Projekt je nově nastaven tak, aby splňoval požadavky procesu posuzování vlivů na životní prostředí (EIA), a povolovací proces je veden v součinnosti s dotčenými orgány s cílem získat potřebná rozhodnutí v co nejkratším čase. Materializace tohoto rizika by mohla vést k navýšení nákladů projektu, eventuálně nemožnosti jej dokončit, což může v konečném důsledku vést ke snížení hodnoty investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Ve vztahu k projektu VIVA Lipno, který se nachází před zahájením výstavby, by se mohlo materializovat i riziko zvýšení cen stavebních prací. Toto riziko hodnotí Emitent jako střední. Ceny stavebních prací jsou citlivé na vývoj cen materiálů, energií a pracovní síly; na rozdíl od projektů již zajištěných fixovanými dodavatelskými smlouvami nejsou náklady projektu VIVA Lipno v této fázi dosud plně nasmlouvány. Prudký růst cen stavebních prací, který by nebylo možné přenést na koncového zákazníka, by snížil ziskovost projektu, a mohl tak potenciálně negativně ovlivnit podnikání Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a v konečném důsledku i hodnotu investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Za účelem zmírnění tohoto rizika bude před zahájením realizace usilováno o uzavření fixovaných smluv s dodavateli stavebních prací (obdobně jako u ostatních projektů fondu), o průběžnou aktualizaci rozpočtu projektu a o konzervativní kalkulaci nákladové rezervy.

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 Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., v důsledku čehož by došlo i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví společností ze Skupiny, které tyto investiční akcie vlastní, a zprostředkovaně také vlastního kapitálu společností ze Skupiny, které tyto investiční akcie vlastní (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP

SICAV, tj. i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

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

Avant Financial Group a.s. vlastní investiční akcie AVANT ENERGY SICAV, a.s., a to v počtu a aktuální hodnotě uvedené u popisu jednotlivých subjektů ve Skupině v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*). 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 AVANT ENERGY SICAV, a.s. je obsažen v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*).

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 úspěšnost investice Avant Financial Group a.s. 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 cen energií, oslabení poptávky po energiích způsobená vyššími cenami energií a riziky ovlivňující trh výroby a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu dle CZ-NACE.

Materializace zmíněných rizik by měla za následek snížení hodnoty investičních akcií AVANT ENERGY SICAV, a.s., v důsledku čehož by došlo i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Avant Financial Group a.s. a zprostředkovat také vlastního kapitálu Avant Financial Group a.s. (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

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

Avant Financial Group a.s. vlastní investiční akcie AVANT LOAN SICAV, a.s., a to v počtu a aktuální hodnotě uvedené u popisu jednotlivých subjektů ve Skupině v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*). AVANT LOAN SICAV, a.s., se zabývá investicemi do krátkodobých až střednědobých zajištěných úvěrů zejména investičním fondům a jejich dceřiným společnostem v ekosystému AVANT Investiční společnost, a.s. Další popis AVANT LOAN SICAV, a.s. je obsažen v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*).

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 Avant Financial Group a.s. do AVANT LOAN SICAV, a.s. závislá na úspěšnosti úvěrovaných společností a zejména schopnosti úvěrovaných společností splatit své dluhy z finančních vztahů.

AVANT LOAN SICAV, a.s. v financuje mj. 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. drženyých Avant Financial Group a.s.

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. 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. drženyých Avant Financial Group a.s.

Riziko vandalizmu 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. drženyých Avant Financial Group a.s.

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 AVANT LOAN SICAV, a.s., v důsledku čehož by došlo i ke snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Avant Financial Group a.s. a zprostředkovaně také vlastního kapitálu Avant Financial Group a.s. (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

Riziko investice do AVANT BESS SICAV (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Tento investiční fond kvalifikovaných investorů hodlá investovat zejména do projektu zabývajícím se systémem BESS (Battery Energy Storage System), tj. systémem velkokapacitního bateriového úložiště určeného k akumulaci a skladování elektrické energie, poskytování služeb výkonové rovnováhy, vyrovnavání výkonových výkyvů energetické soustavy a stabilizace dodávek elektrické energie. Systém skladování energie zachycuje energii ze zdrojů a ukládá ji do dobíjecích baterií pro pozdější použití. Investiční fond AVANT BESS SICAV byl založen v roce 2025 a aktuálně má v přípravě pouze jeden projekt - BESS Babylon, který

realizuje prostřednictvím společnosti Energie Vault s.r.o. a který je podrobně popsán v čl. 6.2 Základního prospektu v části - Investiční akcie BESS SICAV.

Emitent ve vztahu k investici do AVANT BESS SICAV identifikoval níže uvedená rizika, která považuje k Datu prospektu za významná pro posouzení rizik spojených s investováním do Dluhopisů. Rizika vycházejí z povahy podnikatelské činnosti, jejímž jádrem je příprava, výstavba a následný provoz projektu velkokapacitního bateriového úložiště BESS Babylon. Vzhledem k tomu, že AVANT BESS SICAV aktuálně realizuje jediný projekt nacházející se ve fázi přípravy, je investice do AVANT BESS SICAV svou povahou koncentrovaná a její návratnost je úzce navázána na úspěšnou realizaci a hospodárny provoz tohoto jednoho projektu. Naplnění očekávané ziskovosti této investice Emitenta a s tím spojená schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů, je proto závislá na zvládnutí rizik popsaných níže. Rizika týkající se realizace projektu AVANT BESS SICAV jsou rozdělena do skupin podle fází životního cyklu projektu financování, development, výstavba, provoz a environmentální a bezpečnostní rizika.

Riziko financování projektu. S realizací projektu jsou spojeny odhadované celkové náklady ve výši přibližně 3,3 mld. Kč. Tyto náklady mají být financovány kombinací vlastních zdrojů AVANT BESS SICAV získaných úpisem Investičních akcií AVANT BESS SICAV, výnosů z emise dluhopisů vydaných AVANT BESS SICAV a předpokládaného projektového (zejména bankovního) dluhového financování. K Datu prospektu není financování projektu zajištěno v plné výši a jeho zajištění závisí na řadě podmínek, které AVANT BESS SICAV nemá plně pod kontrolou - zejména na úspěšném úpisu Investičních akcií AVANT BESS SICAV a dluhopisů AVANT BESS SICAV v dostatečném objemu, na uzavření smluv o dluhovém financování s úvěrujícími bankami a na splnění podmínek čerpání navázaných na jednotlivé milníky projektu. Pokud se AVANT BESS SICAV nepodaří zajistit financování v potřebném objemu, ve vhodné struktuře nebo včas, mohou nastat zejména následující důsledky:

- odklad realizace projektu a posun klíčových milníků včetně data uvedení do provozu s navazujícím odkladem generování provozních výnosů;
- růst celkových investičních nákladů v důsledku prodlení, inflace nebo zhoršených podmínek financování (např. růstu úrokových sazeb), a tím snížení ziskovosti projektu;
- částečné nebo úplné zastavení projektu a ztráta dosud vynaložených nákladů na přípravu a development;
- nucený prodej projektu nebo jeho části, případně za podmínek méně výhodných než tržních.

Rizika spojená s přípravou a realizací projektu (developmentem) spočívají zejména ve zrušení územního rozhodnutí či stavebního povolení, která již byla získána. Pravděpodobnost materializace tohoto rizika je v aktuální situaci téměř nulová. Dále mezi tato rizika patří prodlení při sjednávání smlouvy s generálním dodavatelem stavby, dosud nedořešená otázka odměny za zajištění úvěruschopnosti projektu (tj. připravenosti projektu k bankovnímu financování) a případná změna podmínek smlouvy o dodávce bateriového systému, a to ve vztahu k dodavateli technologie, k odměnám sjednávaným mimo standardní tržní podmínky.

Rizika investice do AVANT BESS SICAV vyplývající z výstavby projektu BESS spočívají zejména v nesplnění klíčových milníků projektu, mezi které patří například objednání a dodání bateriových technologií, realizace výstavby a technologické integrace, realizace připojení do přenosové soustavy nebo uvedení zařízení do provozu. Dále jsou s výstavbou projektu spojena rizika růstu cen materiálů a komponentů, nedostupnost komponentů a závislost na klíčových dodavatelích. Případné prodlení či nesplnění některého z uvedených milníků nebo materializace ostatních uvedených rizik může vést ke zvýšení investičních nákladů projektu a tím snížit předpokládanou ziskovost projektu.

Rizika spojená s provozem projektu BESS. Po uvedení zařízení do provozu jsou identifikována tři hlavní skupiny rizik, a to (i) rizika obchodní, (ii) rizika legislativní a regulační a (iii) rizika technická. Míra jednotlivých rizik a odhadovaný dopad je hodnocena s ohledem na skutečnost, že zařízení je připojeno přímo

do přenosové soustavy na napěťové hladině 400 kV a svým rozsahem (plánovaný výkon přibližně 400 MW a kapacita přibližně 900 MWh) patří mezi největší svého druhu v regionu.

Obchodní rizika. Ekonomika projektu je závislá na výnosech z trhu s podpůrnými službami a z energetické arbitráže na denním a vnitrodenním trhu s elektřinou. Hlavními obchodními riziky jsou (a) volatilita tržních cen podpůrných služeb a silové elektřiny a (b) postupná saturace trhu s podpůrnými službami v důsledku připojování nových bateriových a jiných flexibilních kapacit, která může vést k poklesu jednotkových cen za poskytované služby. Materializace těchto rizik by se mohla projevit snížením provozních výnosů, a tím i ziskovosti projektu; tato rizika jsou hodnocena jako pravděpodobná s potenciálně významným dopadem, který by se v jednotlivých letech provozu mohl pohybovat řádově v desítkách až stovkách milionů Kč.

K omezení obchodních rizik je využíváno zejména následujících skutečností a nástrojů: (a) zařízení je připojeno přímo do přenosové soustavy a svým výkonem patří mezi cenotvorné účastníky trhu (tzv. price-maker), tj. subjekty, jejichž kapacita spoluurčuje tržní rovnováhu, nikoli pouze pasivně přijímá tržní cenu; (b) část výnosů projektu je zajištěna prostřednictvím minimálního garantovaného výnosu, který snižuje citlivost projektu na krátkodobé výkyvy tržních cen; (c) Fond se bude ucházet o dlouhodobé nefrekvenční služby a o službu obnovy provozu ze tmy (tzv. black start) u provozovatele přenosové soustavy (společnosti ČEPS, a.s.), které představují stabilnější a dlouhodobější zdroj výnosů méně závislý na denní volatilitě trhu; a (d) obchodní optimalizace a rozdělení výkonu mezi jednotlivé produkty (podpůrné služby a arbitráž) je zajišťována specializovaným poskytovatelem obchodní optimalizace tak, aby byla výnosnost zařízení průběžně maximalizována napříč dostupnými trhy.

Legislativní a regulační rizika. Rizika plynoucí ze změn právních předpisů, regulačních pravidel a pravidel provozu energetických trhů považuje fond ve fázi provozu za spíše marginální. Povolovací proces a připojení zařízení do přenosové soustavy jsou k Datu prospektu z podstatné části dokončeny, a projekt tak již není vystaven klíčovým povolovacím rizikům. Vzhledem k tomu, že zařízení bude provozováno mimo jiné na denním trhu s elektřinou, znamenala by případná legislativní změna omezující jeho účast na trhu zásah do fungování volného trhu s elektřinou a byla by v rozporu s pravidly vnitřního trhu s elektřinou Evropské unie, což pravděpodobnost a rozsah takového zásahu podstatně snižuje. Toto riziko je hodnoceno jako málo pravděpodobné, byť s potenciálně významným dopadem v případě zásadní a plošné změny regulačního rámce.

Technická rizika. Technická rizika souvisejí zejména s výkonností a spolehlivostí bateriové technologie a její degradací v čase. Je pořízena jedna z nejkvalitnějších technologií dostupných na trhu, kterou přední analytické agentury (Bloomberg New Energy Finance, S&P Global a Wood Mackenzie) řadí do nejvyšší kategorie dodavatelů (tzv. Tier 1), a současně má fond zajištěného zkušeného technického provozovatele zařízení a kvalitní servisní smlouvu přímo s výrobcem technologie. Z těchto důvodů fond vnímá technická rizika jako pravděpodobná co do výskytu jednotlivých provozních událostí, avšak s velmi nízkým ekonomickým dopadem do provozu projektu.

Mezi technická rizika patří zejména:

- rychlejší než plánovaná degradace bateriových článků nebo nedosažení garantované kapacity; toto riziko je z podstatné části přeneseno na výrobce prostřednictvím kapacitních garancí a mechanismu augmentace (postupného doplňování kapacity);
- dílčí výpadky nebo snížená dostupnost zařízení (availability) v důsledku poruch komponent, jež jsou kryty servisní smlouvou s garantovanou dobou odezvy a úrovní dostupnosti;
- běžné provozní události na úrovni jednotlivých bateriových jednotek, měničů nebo chladicího systému, které mají vzhledem k modulární architektuře zařízení pouze omezený dopad na celkový výkon; a

- růst provozních nákladů (OPEX) na údržbu, chlazení, augmentaci a pojištění, který je z části smluvně fixován servisní smlouvou.

Vzhledem k uvedeným smluvním a technickým zajištěním Emitent očekává, že případná materializace technických rizik by se do ekonomiky projektu promítla pouze omezeně, a to řádově v jednotkách až nižších desítkách milionů Kč ročně.

Nelze vyloučit ani environmentální a bezpečnostní rizika, zejména rizika požáru, přehřátí nebo havárie zařízení. Tato rizika jsou omezována vícestupňovým systémem požární ochrany, řízením teploty a bezpečnostním systémem baterií (BMS) a jsou dále kryta pojištěním. Nelze tedy vyloučit vznik mimořádných událostí, které mohou vést k poškození zařízení, přerušení provozu nebo vzniku škody, která by snížila předpokládanou ziskovost projektu.

Skutečné ekonomické výsledky projektu se tak mohou odlišovat od původních předpokladů, přičemž výkonnost projektu může být negativně ovlivněna zejména růstem investičních nákladů, nižší provozní efektivitou a dalšími výše uvedenými faktory.

Materializací výše zmíněných rizik může ve výsledku dojít ke snížení fondového kapitálu podfondu AVANT BESS Podfond I a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT BESS SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT BESS SICAV.

V případě, kdy bude Emitent investovat prostředky z Dluhopisů do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, by materializace zmíněných rizik měla za následek snížení hodnoty aktiv ve vlastnictví Avant Financial Group a.s. a zprostředkovaně také vlastního kapitálu Avant Financial Group a.s. (neboť u investičních akcií dochází k jejich pravidelnému přeceňování). Ve výsledku by tak došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

Materializace výše zmíněných rizik by tak negativně ovlivnila Emitenta jak v případě investice do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, tak do Investičních akcií AVANT BESS SICAV.

Riziko poklesu poptávky po službách společností ze Skupiny (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Existuje riziko poklesu zájmu po službách, které společnosti ze Skupiny poskytují, a to například v závislosti na změnách ekonomických podmínek, hospodářských cyklů a konkurenčního prostředí. Samotný pokles tržeb předmětné společnosti ze Skupiny může znamenat pokles hodnoty ocenění dané společnosti ze Skupiny, což by vedlo ke snížení hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, na jejímž vývoji bude Emitent v případě investice do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV závislý. Dalším následkem v případě poklesu tržeb společností ze Skupiny může být neschopnost dané společnosti ze Skupiny plnit její převzaté závazky, viz *Kreditní riziko společností ze Skupiny* popsané níže. Toto riziko dopadá zejména na AVANT investiční společnost, a.s. a AVANT Capital a.s.

Regulatorní riziko společností ze Skupiny (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

AVANT investiční společnost, a.s. a AVANT Capital a.s. působí ve vysoce regulovaných odvětvích a jejich činnost podléhá dohledu ČNB. S provozem těchto společností je spojeno riziko možného porušení právních předpisů v oblasti regulace finančního trhu, což může vést k uložení významných finančních sankcí, omezení licencí nebo k závažnému poškození reputace Skupiny. Takové události mohou mít přímý negativní dopad na důvěru obchodních partnerů, stabilitu provozu a ve výsledku vést ke zhoršení hospodářských výsledků celé Skupiny. Zhoršení hospodářských výsledků Skupiny by v důsledku znamenalo pokles hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, na jejímž vývoji bude Emitent v případě investice do Investičních akcií

AVANT GROUP SICAV závislý.

Finanční rizika týkající se Emitenta

Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent byl založen mj. za účelem emitování Dluhopisů a investování takto získaných finančních prostředků z Dluhopisů do Investičních akcií, přičemž k Datu prospektu neplánuje vykonávat žádnou jinou významnou podnikatelskou činnost, ze které by mohl generovat vlastní zdroje, vyjma emitování dluhopisů mimo tento Základní prospekt. Emitent ke dni 21. 4. 2026 disponuje vlastním kapitálem v celkové výši 100 tis. Kč, který limituje schopnost Emitenta krýt tyto závazky. Emitent nebyl ke dni 21. 4. 2026 zadlužen. Tento údaj byl ověřen (auditován). K Datu prospektu Emitent eviduje závazky ve výši 9 mil. Kč v podobě již vydaných dluhopisů, ISIN: CZ0003583734.

K Datu prospektu má Emitent uzavřenu rámcovou úvěrovou smlouvu o úvěru se společností AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV, na základě níž je oprávněn čerpat jednotlivé úvěry, které plánuje využít zejména na hrazení jistiny a úroků z Dluhopisů vydaných na základě tohoto Základního prospektu. Emitent vydal emisní podmínky dluhopisů pod ISIN: CZ0003583734, na jejichž základě je oprávněn emitovat dluhopisy s celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou až do výše 15.000.000 Kč. Bližší informace týkající se této emise dluhopisů jsou uvedeny v čl. 4.2 tohoto Základního prospektu.

Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů, zejména z Dluhopisů, a rozdílnému portfoliu zdrojů financování. Toto riziko může negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dle zahajovací rozvahy k 21. 4. 2026 evidoval Emitent na straně aktiv pouze oběžná aktiva ve výši 100 tis. Kč a na straně pasiv pouze vlastní kapitál ve výši 100 tis. Kč. Emitent neeviduje v zahajovací rozvaze k 21. 4. 2026 žádné krátkodobé ani dlouhodobé závazky, pohledávky ke Skupině ani čistý finanční dluh.

Emitent uvádí, že ode dne 21. 4. 2026, k němuž jsou uvedená data aktuální, do Data prospektu nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích, s výjimkou emitování výše uvedených dluhopisů pod ISIN: CZ0003583734 a uzavření výše uvedené rámcové úvěrové smlouvy se společností AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV. Účelem uzavření rámcových úvěrových smluv je zajištění likvidních zdrojů na financování zejména jistiny a úroků z Dluhopisů a riziko likvidity tak mitigovat.

Finanční rizika týkající se společností ze Skupiny

Kreditní riziko společností ze Skupiny (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Společnosti ze Skupiny poskytují financování ostatním společnostem ze Skupiny a případně i subjektům mimo Skupinu, s čímž je spojeno kreditní riziko, tj. riziko neschopnosti úvěrované osoby splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů s předmětnou úvěrující společností, které může vést k následným finančním ztrátám dané společnosti. Případná neschopnost dlužníků hradit své závazky vůči předmětné úvěrující společnosti ze Skupiny by mohla negativně ovlivnit finanční situaci dané společnosti a její výsledky podnikání. Materializace kreditního rizika by měla za následek snížení hodnoty dané společnosti, následkem čehož by došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, resp. AVANT BESS Podfond I v případě AVANT BESS SICAV, a tím i hodnoty příslušných Investičních akcií, následkem čehož by Emitent

nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že bude veškeré prostředky z Dluhopisů investovat do Investičních akcií.

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

Společnosti ze Skupiny jsou příjemci dluhového financování, a to jak v rámci Skupiny (viz výše *Kreditní riziko společností ze Skupiny*), tak od třetích osob, mj. též prostřednictvím emitování dluhopisů v případě společnosti Avant Financial Group a.s. Existující zadlužení může mít závažné důsledky na společnosti ze Skupiny, zejména snižuje objem kapitálu, který by jinak daná společnost mohla vynaložit na nové investiční projekty, a který musí místo toho použít na úhradu svých dluhů, omezuje danou společnost v možnosti získat jiné dluhové financování, zejména od úvěrových institucí, či omezuje možnost dané společnosti ze Skupiny přizpůsobovat svůj obchodní model tržním trendům. Emisní podmínky Dluhopisů neomezují Emitenta ani členy Skupiny v přijímání dalšího dluhového financování. Pokud Emitent nebo Skupina přijme další dluhy, zvýší se objem závazků, které musí být splaceny společnostmi ze Skupiny zaplacený.

Následkem nesplácení dluhového financování některou společností ze Skupiny by ve výsledku došlo i ke snížení fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV a tím i hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, následkem čehož by Emitent nemusel by mít dostatek prostředků pro splnění svých povinností z Dluhopisů vzhledem k tomu, že může prostředky z Dluhopisů investovat taktéž do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

3.2 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. 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. Emitent má k Datu prospektu závazky ve výši 9 mil. Kč.

Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

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

Inflace (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy nebudou obsahovat protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů dle příslušné Emise, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů dle příslušné Emise bude negativní. Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí z dubna roku 2026: „Průměrná inflace v roce 2025 dosáhla 2,5 %. Na počátku letošního roku dosahoval meziroční růst cen nejnižších hodnot za posledních téměř deset let. Růst cen služeb zůstal zvýšený, primárně vlivem nákladů vlastnického bydlení a nájemného. Cenový vývoj zboží byl naopak utlumen zlevněním energií, umocněným převodem financování poplatků za podporované zdroje energie na státní rozpočet. Inflační tlaky nadále tlumí restriktivní nastavení měnové politiky a silná koruna zlevňující dovoz. Březnová vojenská eskalace na Blízkém

východě a blokace Hormuzského průlivu skokově zvýšily ceny energií. Za předpokladu včasné stabilizace na komoditních trzích a absence dlouhodobých omezení produkčních kapacit ropy a zemního plynu by průměrná míra inflace mohla v letošním roce setrvat na 2,5 % a příští rok vzrůst na 2,8 %¹.

Úrokové riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

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

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

Riziko nesplacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

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

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

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

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

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

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

¹ Makroekonomická predikce - duben 2026 dostupná na: <https://mf.gov.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2026/makroekonomicka-predikce-duben-2026-63634>.

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.

3.3 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 zahájení výkonu zajištění až po Dni konečné splatnosti Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

V souladu s čl. 2.6. Emisních podmínek nastává okamžik pro zahájení výkonu Zajištění až při prodlení Emitenta s úhradou jakýchkoliv dluhů z Dluhopisů po Dni konečné splatnosti Dluhopisů, tj. až bude-li Emitent v prodlení s úhradou dluhů z Dluhopisů po Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

Stejně tak i Vlastník dluhopisů, které se stanou v souladu s Emisními podmínkami předčasně splatnými (předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta nebo předčasná splatnost Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů), nese riziko, že v případě neuspokojení dluhů z takto předčasně splatných Dluhopisů bude Agentem pro zajištění zahájen výkon zajištění v souladu s čl. 2.6 Emisních podmínek 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. Hodnota Investičních akcií může v budoucnu klesnout z důvodů, které jsou blíže popsány v kapitole Rizikové faktory tohoto Základního prospektu (zejména *Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině*), 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. Emitent upozorňuje, že v souladu s Emisními podmínkami může hodnota Zajištění k Datu emise odpovídat pouze 1 % Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů příslušné Emise.

K Datu prospektu (dle poslední vyhlášené hodnoty Prioritních investičních akcií AVANT GROUP SICAV k 28.2.2026) hodnota 1 kusu Prioritní investiční akcie činí 1,1678 Kč.

K Datu prospektu (dle poslední vyhlášené hodnoty Výkonnostních investičních akcií AVANT GROUP SICAV k 28.2.2026) hodnota 1 kusu Prioritní investiční akcie činí 0,0892 Kč.

Grafy vývoje hodnot Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, tj. Prioritních investičních akcií AVANT GROUP SICAV a Výkonnostních investičních akcií AVANT GROUP SICAV, jsou uvedeny v čl. 6.2 Základního prospektu (*Popis hlavních činností Emitenta*).

K Datu prospektu (dle poslední vyhlášené hodnoty Prioritní investiční akcie AVANT BESS SICAV k 30.6.2026) hodnota 1 kusu Prioritní investiční akcie AVANT BESS SICAV činí 189,5505 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 AVANT GROUP SICAV budou pohledávky z Dluhopisů následně zajištěny (s výjimkou Zajištění zřízeného nejpozději ke Dni emise příslušné Emise) a dále jelikož hodnota Investičních akcií je vyhlášována vždy zpětně, a tak v době úpisu budoucí Vlastník dluhopisu zná pouze naposledy vyhlášenou hodnotu Investičních akcií, která následně může i klesnout, jak je popsáno v *Riziko ztráty hodnoty Zajištění*. Naposledy vyhlášenou hodnotu příslušných Investičních akcií lze zjistit na internetových stránkách administrátora fondu AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV, 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 ve prospěch Agentu pro zajištění zveřejnit na internetových stránkách Emitenta „www.avantservices.cz“, v oddílu označeném jako „Dokumenty“, oznámení o počtu příslušných Investičních akcií, které byly Emitentem získány výtěžkem z Dluhopisů a zastaveny ve prospěch Agentu pro zajištění.

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 rolí dostatečné zkušenosti, ačkoli 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. Podle 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 Agentu 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 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.

Riziko selhání Agentu 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 Agentu pro zajištění.

4. INFORMACE O EMITENTOVĚ

4.1 Údaje o společnosti vydávající Dluhopisy

Místo registrace Emitenta	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055
Registrační číslo a identifikační kód právnické osoby (LEI):	IČO 249 86 461, LEI: 315700GS6J2JZQ3GPC79.
Právní a obchodní název:	AVANT Financial Services s.r.o.
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.
Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:	právní řád České republiky
Sídlo a telefonní číslo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika; +420 735 749 999
Webová stránka	www.avantservices.cz Upozornění: Informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu.

4.2 Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent si není vědom žádných událostí, které by měly podstatný význam pro hodnocení jeho platební schopnosti, s výjimkou plánovaných Emisí Dluhopisů a vydané emise dluhopisů „AVANT F.S. 8,00/29”, ISIN CZ0003583734, vydané Emitentem dne 27. 5. 2026 v celkové jmenovité hodnotě až 15.000.000 Kč, ročním výnosem 8 % a splatností 22.5.2029, jejíž výtěžek bude Emitentem použit na nákup konvertibilních dluhopisů vydávaných investičním fondem AVANT BESS SICAV pod označením ISIN: CZ0003583254. K Datu prospektu Emitent emitoval dluhopisy ve jmenovité hodnotě 9.000.000 Kč.

4.3 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.

5. PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU

5.1 Prohlášení o odpovědnosti

5.1.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Základním prospektu je Emitent – společnost **AVANT Financial Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055, za kterou jedná jednatel.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

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

V Praze ke dni Data prospektu

Za **AVANT Financial Services s.r.o.**

Podpis: 

Jméno: Ing. Pavel Krump

Pozice: jednatel

5.1.2 Prohlášení nebo zpráva znalce a informace od třetích stran

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k zahajovací rozvaze Emitenta. Zahajovací rozvahu Emitenta ke dni 21.4.2026 ověřil:

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

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

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

- Makroekonomická predikce Ministerstva financí ČR - duben 2026 dostupná na:

<https://mf.gov.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2026/makroekonomicka-predikce-duben-2026-63634>.

5.2 Prohlášení o příslušném orgánu

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

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

Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje standardy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Prováděcí nařízení 2019/980.

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

Základní prospekt byl vypracován jako unijní emisní prospekt pro růst podle článku 15a Nařízení o prospektu.

6. STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.1 Stručný popis obchodní strategie Emitenta, včetně potenciálu růstu

Emitent je účelově založená společnost, která doposud nevykonávala žádnou činnost vyjma přípravy tohoto Základního prospektu a emise dluhopisů uvedené v čl. 4.2 tohoto Základního prospektu. Emitent hodlá emitovat zejména Dluhopisy a v souladu s tímto Základním prospektem a získané finanční prostředky z Dluhopisů investovat do Investičních akcií, přičemž k Datu prospektu neplánuje vykonávat žádnou jinou významnou podnikatelskou činnost, vyjma možného vydávání dluhopisů (mimo tento Základní prospekt) a následného investování takto získaných finančních prostředků z dluhopisů do investičních akcií vydávaných investičními fondy, případně jiných vhodných investičních aktiv.

Potenciál růstu Emitenta je založen na předpokladu růstu hodnoty Investičních akcií, kdy v případě růstu jejich hodnoty bude realizovat zisk v podobě rozdílu mezi pořizovací hodnotou Investičních akcií a hodnotou, za níž následně bude realizovat jejich odkup. Hodnotu Investičních akcií AVANT GROUP SICAV stanovuje příslušná investiční společnost na základě výše fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV. Hodnotu Investičních akcií AVANT BESS SICAV stanovuje příslušná investiční společnost na základě výše fondového kapitálu podfondu AVANT BESS Podfond I.

Hospodářské výsledky Emitenta a jeho potenciál růstu tak bude závislý na výsledcích hospodaření AVANT GROUP SICAV, tj. na vývoji investičního fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV, na základě kterého bude určována hodnota Emitentem nakoupených Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, a to v případě investice Emitenta do Investičních akcií AVANT GROUP SICAV. V případě investice Emitenta do Investičních akcií AVANT BESS SICAV, budou hospodářské výsledky Emitenta a jeho potenciál růstu závislý na výsledcích hospodaření podfondu AVANT BESS SICAV Podfond I, tj. na vývoji investičního fondového kapitálu podfondu AVANT BESS SICAV Podfond I, na základě kterého bude určována hodnota Emitentem nakoupených Investičních akcií AVANT BESS SICAV.

Emitent tak bude ve velké míře závislý na investičních rozhodnutích a hospodářských výsledcích AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV, které se odvíjí od hospodářských výsledků jimi vlastněných majetkových účastí a splacení AVANT GROUP SICAV poskytnutých úvěrů.

Emitent je tak zprostředkovaně závislý na hospodářských výsledcích ostatních společností ze Skupiny vlastněných AVANT GROUP SICAV a AVANT BESS SICAV.

Emitent hodlá financovat svoji činnost zejména z finančních prostředků získaných prostřednictvím Dluhopisů a z následného provedení odkupu Investičních akcií. Emitent nevylučuje do budoucna podporu svého podnikání prostřednictvím financování poskytnutého osobou ovládající Emitenta či přijetí dalšího dluhového nebo jiného financování od třetích stran.

6.2 Popis hlavních činností Emitenta

Hlavní kategorie prodávaných produktů a/nebo poskytovaných služeb

Emitent bude investovat do Investičních akcií, přičemž k Datu prospektu neplánuje vykonávat žádnou jinou významnou podnikatelskou činnost. Hlavní kategorií produktů, které bude Emitent nakupovat a následně prostřednictvím provedení odkupu zpeněžovat, jsou tedy Investiční akcie.

Investiční akcie AVANT GROUP SICAV

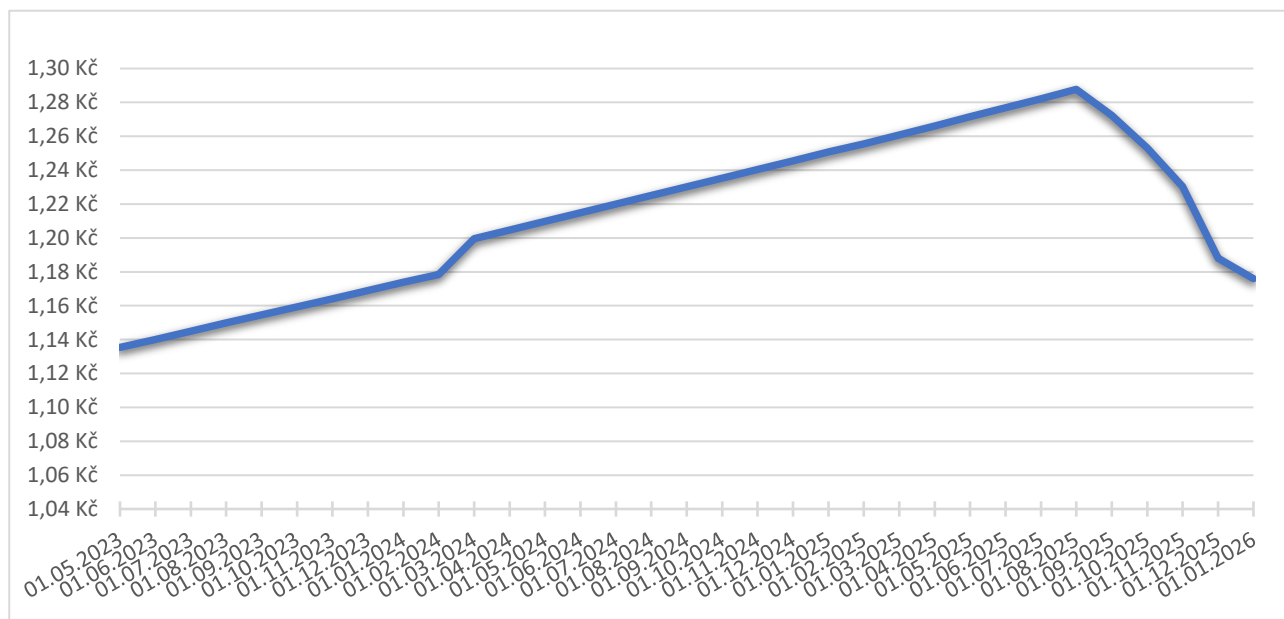
AVANT GROUP SICAV jakožto fond kvalifikovaných investorů patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných AVANT GROUP SICAV mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet AVANT GROUP SICAV. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční

akcie je uvedena ve statutu fondu AVANT GROUP SICAV a její délka činí max. šest měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž administrátor AVANT GROUP SICAV obdržel žádost investora o odkoupení Investičních akcií AVANT GROUP SICAV.

Prioritní investiční akcie AVANT GROUP SICAV

Akcionáři třídy prioritních investičních akcií mají nárok na přednostní zhodnocení do výše 6 % p.a. V období od 1. 9. 2025 do 31. 12. 2026 je tato sazba dočasně zvýšena na 8 % p.a. Třída prioritní investiční akcie tak investorům zajišťuje přednostní výnos s možností proporcionální participace na nadstandardním zhodnocení fondu při zachování výhodného postavení vůči ostatním třídám akcií. Dle aktuálního znění stanov a statutu AVANT GROUP SICAV bude 50 % zbývajících kladných změn hodnoty portfolia nad 6 % p.a., která nebude pro přednostním alokování na Prioritní investiční akcie alokována na Výkonnostní investiční akcie, rozděleno mezi Výkonnostní investiční akcie a Prioritní investiční akcie proporcionálně dle poměru jejich fondového kapitálu a druhých 50 % kladné hodnoty portfolia odpovídající růstu nad 6 % p.a. bude přiděleno do růstu hodnoty Výkonnostní investiční akcie. V období od 1. 9. 2025 do 31. 12. 2026 se takto rozděluje výnos odpovídající kladné změně hodnoty portfolia odpovídající růstu 8 % p.a. Návratnost investice ani výnos z ní nejsou zaručeny.

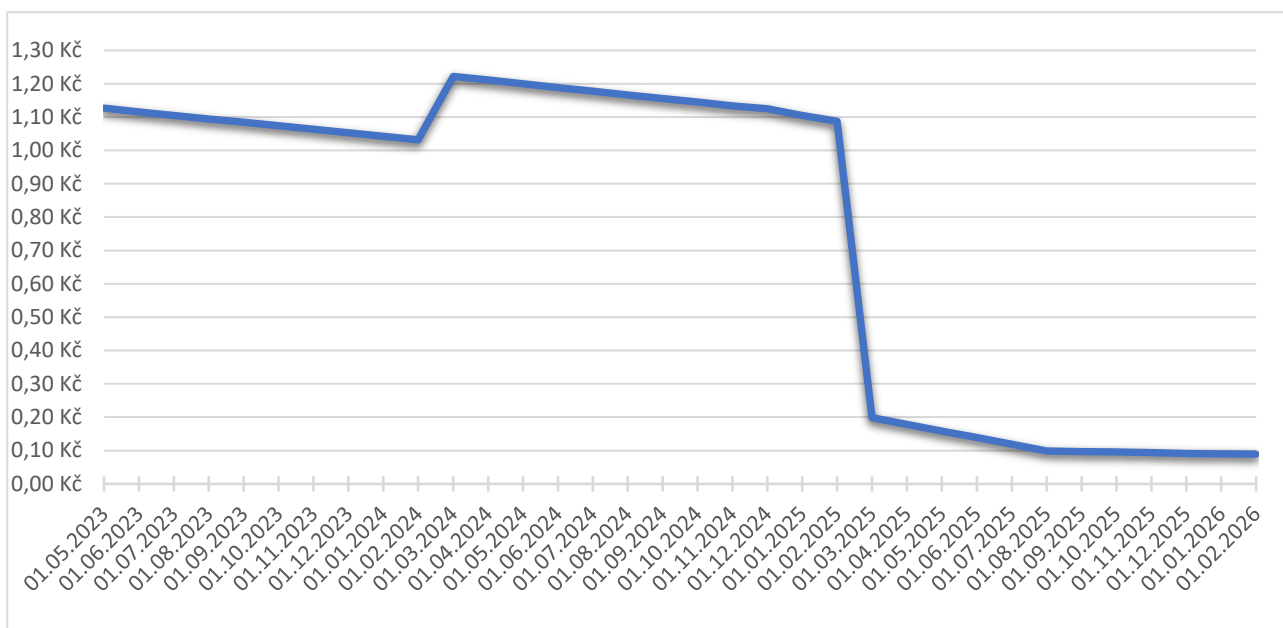
Vývoj hodnoty prioritní investiční akcie AVANT GROUP SICAV



Výkonnostní investiční akcie AVANT GROUP SICAV

Akcionáři třídy výkonnostních investičních akcií nemají nárok na přednostní zhodnocení jako třída prioritních investičních akcií AVANT GROUP SICAV a jsou tedy v případě nepříznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV rizikovější, ovšem na druhé straně v případě příznivého vývoje hodnoty fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV mohou nést Emitentovi podstatně vyšší výnos než prioritní investiční akcie.

Vývoj hodnoty výkonnostní investiční akcie AVANT GROUP SICAV



6.2.1 AVANT GROUP SICAV

AVANT GROUP SICAV je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů. Předmětem podnikatelské činnosti AVANT GROUP SICAV je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. AVANT GROUP SICAV jakožto akciová společnost s proměnným základním kapitálem ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) vydává zakladatelské akcie a investiční akcie.

Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „ZOK“), ZISIF a stanov AVANT GROUP SICAV na řízení společnosti, jejím zisku a na jiných vlastních zdrojích a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu ostatního jmění. AVANT GROUP SICAV vydal 100 000 ks zakladatelských akcií.

Akcie vydávané AVANT GROUP SICAV, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. Investoři do investičních akcií se na fondovém kapitálu AVANT GROUP SICAV podílejí zcela a výlučně v rozsahu investičního fondového kapitálu. Investoři do investičních akcií konkrétní třídy se na investičním fondovém kapitálu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části investičního fondového kapitálu připadající na tuto třídu na základě distribučního poměru. AVANT GROUP SICAV je na základě stanov a statutu oprávněn vydávat tři druhy investičních akcií, a to Prioritní investiční akcie, Výkonnostní investiční akcie a Manažerské investiční akcie. K Datu prospektu byly vydány pouze Prioritní investiční akcie a Výkonnostní investiční akcie. Bližší popis práv spojených s těmito investičními akciemi je uveden výše.

Investičním cílem AVANT GROUP SICAV je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic. Dle investiční strategie AVANT GROUP SICAV lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do:

- (a) účastí ve společnostech (přímo či nepřímo) zejména působících v odvětví finančního sektoru,

- (b) investičních cenných papírů,
- (c) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- (d) nástrojů peněžního trhu,
- (e) finančních derivátů,
- (f) práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (g) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- (h) poskytování úvěrů a zápůjček,
- (i) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou nemovitosti, majetková práva k nemovitostem, movité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespádající do aktiv písm. g), ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

Dle statutu AVANT GROUP SICAV musí majetkové hodnoty dle písm. a) až h) výše tvořit vždy více než 90 % hodnoty majetku fondu. Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je fond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 100.000 Kč s možností dočasně snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu a míra využití pákového efektu nepřesáhne 400 %.

AVANT GROUP SICAV přímo vlastní investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s., obchodníka s cennými papíry AVANT Capital a.s., Avant Financial Group a.s. a AVANT Consulting s.r.o. Investice realizované AVANT GROUP SICAV jsou koncipovány jako dlouhodobé a strategické do aktiv na regulovaném a neregulovaném finančním trhu, s plánovaným dlouhodobým investičním horizontem. V současné době AVANT GROUP SICAV nejedná o prodeji těchto aktiv ani realizaci kapitálových zisků. Přesto nelze vyloučit, že na základě vývoje trhu nebo individuálně výhodné nabídky může dojít k rozhodnutí o prodeji jednoho či více aktiv. Vzhledem k charakteru a objemu investic bude případný exit realizován buď přímým prodejem zájemcům, nebo prostřednictvím specializovaných poradců či brokerů.

Investice AVANT GROUP SICAV jsou dostatečně diverzifikovány, fond mj. vlastní jak majetkové účasti v regulovaných společnostech působících na kapitálovém trhu, tak ve společnostech působících na trhu s nemovitostmi a energiemi. Bližší popis nejvýznamnějších majetkových účastí AVANT GROUP SICAV je uveden v této kapitole Základního prospektu níže. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku AVANT GROUP SICAV v případě selhání jednotlivých investic. AVANT GROUP SICAV drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by AVANT GROUP SICAV realizoval ztrátu (kromě pohledávek za bankovními ústavami (vklady) rovněž, krátkodobé úvěry (se splatností do 1 roku), a to v objemu přesahující 113 mil. CZK (k 31.3.2026)). Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu AVANT GROUP SICAV. AVANT GROUP SICAV disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku AVANT GROUP SICAV (likvidní cenné papíry a pohledávky s krátkou dobou splatnosti) nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů AVANT GROUP SICAV, včetně nákladů na obsluhu jeho dluhu. Případné mimořádné náklady je fond připraven krýt emisí nových majetkových cenných papírů, případně krátkodobým úvěrem od akcionářů nebo od společností ze Skupiny disponujících potřebnou likviditou. Emitent neplánuje pro účely splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů požádat o odkup Investičních akcií AVANT GROUP SICAV v takovém rozsahu, která by měla narušit likviditu AVANT GROUP SICAV. Emitent je připraven pro krytí dluhu v podobě jistiny a úroků

Dluhopisů využít rovněž úvěrového rámce sjednaného s AVANT GROUP SICAV, případně využít úvěrového financování od jiné společnosti ze Skupiny.

Investiční strategie AVANT GROUP SICAV je spojena s nižší úrovní rizika a AVANT GROUP SICAV, a tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty Investičních akcií AVANT GROUP SICAV. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu AVANT GROUP SICAV a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. AVANT GROUP SICAV však disponuje dostatečnými nástroji pro uspokojení požadavků investorů.

Realizace investiční strategie AVANT GROUP SICAV se nachází na počátku investičního cyklu, kdy rozvoj strategických majetkových účastí vyžaduje více investičních vstupů (mj. rozšíření licence obchodníka s cennými papíry AVANT Capital a.s. o činnost depozitáře investičních fondů, plánované rozšíření licence investiční společnosti AVANT investiční společnost, a.s. o správu speciálních fondů a ELTIF (Evropský dlouhodobý investiční fond), investice do zakladatelských akcií zahraničního ELTIF), než se zhodnocení investic projeví ve výkonnosti fondu. To vyžaduje kumulaci zdrojů a posilování likvidity a kapitálu majetkových účastí, což fond plánuje krýt zejm. úpisem majetkových cenných papírů. Vedle středně a dlouhodobých investic dle strategie fondu budou získané zdroje alokovány rovněž do cenných papírů investičních fondů s právem zpětného odkupu a to tak, aby odkupní lhůty investic odpovídaly potřebám likvidity-managementu investičního fondu (vč. očekávaných odkupů investorů). Obrat v růstu hodnoty investičních akcií je očekáván od druhé poloviny roku 2026.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. AVANT GROUP SICAV je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků AVANT GROUP SICAV.

Přehled portfolia AVANT GROUP SICAV v tis. Kč²

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	274 322	556 080	100,00	102,71
Peněžní prostředky	1 184	852	0,15	-28,04
Investiční cenné papíry majetkové	266 700	441 099	79,32	65,39
Poskytnuté úvěry	6 438	114 129	20,52	1 672,74

Přehled výsledků AVANT GROUP SICAV v tis. Kč³

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Výnosy z úroků	526	369	1,60	-29,85
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	18 600	22 600	98,13	21,51
Přecenění přijatých úvěrů	-	62	0,27	N/A

² Výroční zpráva fondu AVANT GROUP SICAV a.s. za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025.

³ Výroční zpráva fondu AVANT GROUP SICAV a.s. za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025.

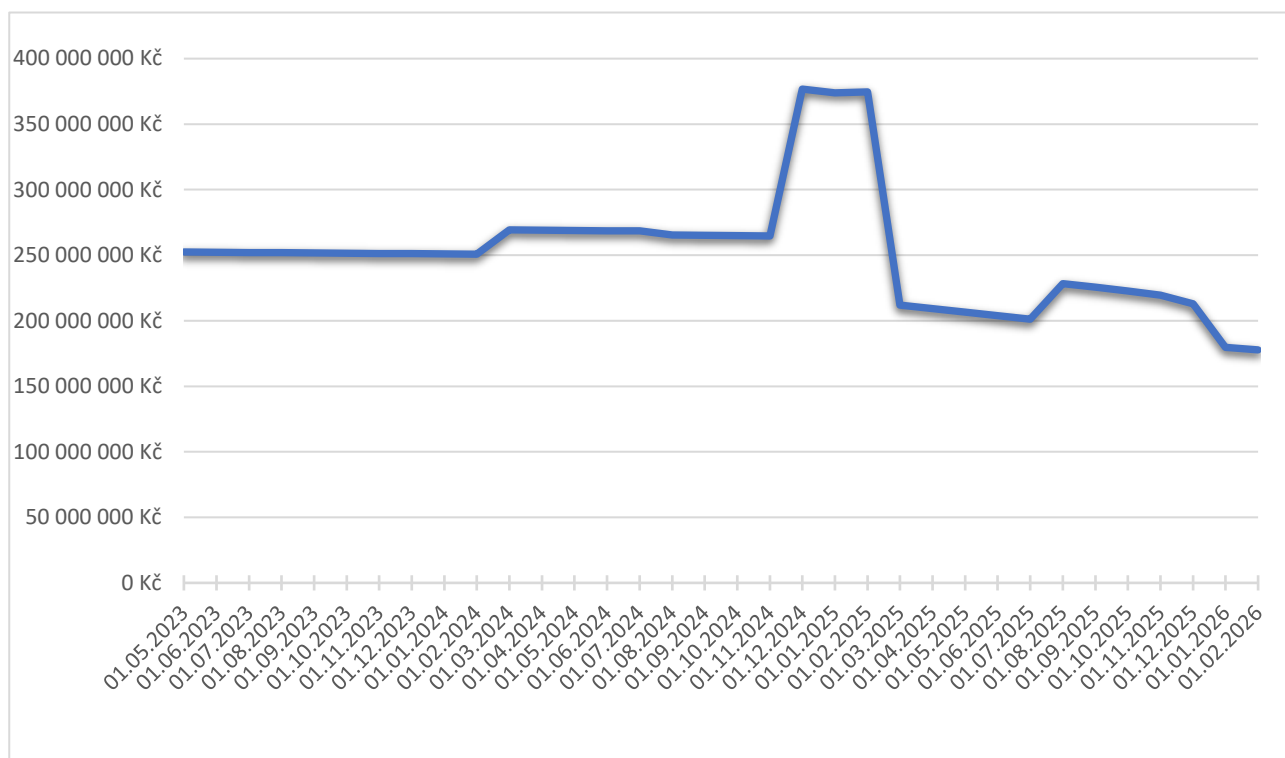
Výnosy celkem	19 126	23 031	100	20,42
Náklady na úroky	-	8 048	4,23	N/A
Nerealizované náklady (z přecenění majetku)	-	179 394	94,39	N/A
Správní náklady	2 551	2 587	1,36	1,41
Ostatní náklady	33	30	0,02	-9,09
Náklady celkem	2 584	190 059	100	7 255,22
HV po zdanění	16 542	-167 028	N/A	-1 109,72

Přehled základních finančních a provozních ukazatelů AVANT GROUP SICAV⁴

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Fondu	269 248 tis. Kč	211 644 tis. Kč	-21,39
Ostatní jmění	12 tis. Kč	12 tis. Kč	0,00
Čistý zisk/Čistá ztráta	16 542 tis. Kč	-167 028 tis. Kč	-1 109,72
Hodnota prioritní investiční akcie	1,1995 Kč	1,2607 Kč	5,10
Hodnota výkonnostní investiční akcie	1,2218 Kč	0,1983 Kč	-83,77

⁴ Výroční zpráva fondu AVANT GROUP SICAV a.s. za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025.

Graf vývoje investičního fondového kapitálu AVANT GROUP SICAV



Přehled poskytnutých úvěrů AVANT GROUP SICAV

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)	Stav k Datu prospektu (v tis. Kč)
AVANT investiční společnost, a.s.	Nezajištěné	31.12.2027	7,5 %	0	3.964
Hestia Housing, s.r.o.	Zajištěný	30.06.2026	18 %	0	10.482

Přehled přijatých úvěrů AVANT GROUP SICAV

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)	Stav k Datu prospektu (v tis. Kč)
Avant Financial Group, a.s.	Nezajištěné	31.12.2027	10 %	67.379	62.291
Avant Financial Group, a.s.	Nezajištěné	31.12.2026	10 %	213.506	155.493
Crofungo s.r.o.	Nezajištěné	31.12.2026	9 %	12.840	8.615
TS Broker s.r.o.	Nezajištěné	31.12.2026	9 %	16.949	17.485
Úvěry od fyzických osob	Nezajištěné	15.04.2027	9 %	0	42.762

Vybrané auditované nekonsolidované finanční údaje o společnosti AVANT GROUP SICAV

ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS)	31. 3. 2025 (v tis. Kč)	31. 3. 2024 (v tis. Kč)
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	852	1.184
Pohledávky za nebankovními subjekty	114.129	6.438

Účasti s rozhodujícím vlivem	441.099	266.700
Aktiva celkem	556.080	274.322
Závazky vůči nebankovním subjektům	310.675	
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	378.672	252.706
Pasiva celkem	556.080	274.322
Zisk nebo ztráta za účetní období	-167.028	16.542
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS)	1. 4. 2024 - 31. 3. 2025 (v tis. Kč)	1. 4. 2023 - 31. 3. 2024 (v tis. Kč)
Výnosy z úroků a podobné výnosy	369	526
Náklady na úroky a podobné náklady	8.048	
Náklady na poplatky a provize	30	32
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-156.732	18.600
Správní náklady	2.587	2.551
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-167.028	16.542
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-167.028	16.542

6.2.1.1 AVANT investiční společnost, a.s.

AVANT investiční společnost, a.s. je dceřinou společností AVANT GROUP SICAV. AVANT investiční společnost, a.s. je investiční společností dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat a administrovat fondy kvalifikovaných investorů. K 31.12.2025 AVANT investiční společnost, a.s. poskytovala služby celkem 209 investičním fondům a podfondům, jejichž aktiva ve správě dosahovala výše 177 miliard Kč. Hlavním příjmem společnosti AVANT investiční společnost, a.s. je zejména odměna hrazená jednotlivými fondy za výkon činnosti obhospodařování a administrace. AVANT investiční společnost, a.s. dále sama vlastní zakladatelské akcie a investiční akcie investičních fondů a příležitostně poskytuje úvěry.

AVANT investiční společnost, a.s. vlastní podíl v následujících investičních fondech:

1. **Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**, IČO: 046 22 669, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21196. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 100 % zakladatelských akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a dále vlastní 29.140.000 kusů Prioritních investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a 16.343.136 kusů Výkonnostních investičních akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

K Datu prospektu (dle posledních vyhlášených hodnot investičních akcií) je hodnota vlastněných Prioritních investičních akcií celkem 51 mil. Kč a hodnota Výkonnostních investičních akcií celkem 37,7 mil. Kč.

AVANT investiční společnost, a.s. dále poskytla fondu úvěr ve výši 8.202 tis. Kč k Datu prospektu.

Popis činnosti tohoto fondu je blíže uveden níže v čl. 6.2.1.3 (*Avant Financial Group a.s.*) tohoto Základní prospektu, a to vzhledem k významné účasti společnosti Avant Financial Group a.s. v tomto fondu;

2. **AVANT LOAN SICAV, a.s.**, IČO: 174 86 041, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27577. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 100 % zakladatelských akcií AVANT LOAN SICAV, a.s. Popis činnosti tohoto fondu je blíže uveden níže v čl. 6.2.1.3 (*Avant Financial Group a.s.*) tohoto Základní prospektu, a to vzhledem k účasti společnosti Avant Financial Group a.s. v tomto fondu;
3. **AVANT Energy SICAV, a.s.**, IČO: 091 16 451, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25277. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 50 % zakladatelských akcií AVANT Energy SICAV, a.s. Popis činnosti tohoto fondu je blíže uveden níže v čl. 6.2.1.3 (*Avant Financial Group a.s.*) tohoto Základní prospektu, a to vzhledem k účasti společnosti Avant Financial Group a.s. v tomto fondu;
4. **AVANT Private Equity SICAV, a.s.**, IČO: 081 07 238, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24362. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 100 % zakladatelských akcií AVANT Private Equity SICAV, a.s. Popis činnosti tohoto fondu je blíže uveden níže v čl. 6.2.1.4 (*AVANT Capital a.s.*) tohoto Základní prospektu, a to vzhledem k účasti společnosti AVANT Capital a.s. v tomto fondu;
5. **ID-SICAV Fund, a.s.**, IČO: 220 42 504, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29105. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 100 % zakladatelských akcií ID-SICAV Fund, a.s. Tento investiční fond k Datu prospektu doposud nezačal vykonávat investiční činnost;
6. **AVANT Finance SICAV a. s.**, IČO: 066 97 674, sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23144. AVANT investiční společnost, a.s. vlastní 100 % zakladatelských akcií AVANT Finance SICAV a. s. Předmětem podnikatelské činnosti tohoto fondu je kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. Investiční strategie fondu je zaměřená zejména na poskytování úvěrů a zápůjček a investování do majetkových účastí společností. Fond má k Datu prospektu 3 poskytnuté úvěry, a to 3. osobám mimo Skupinu.

Vybrané auditované nekonsolidované finanční údaje o společnosti AVANT investiční společnost, a.s.

ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS)	31. 12. 2025 (v tis. Kč)	31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16.199	17.109
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	103.007	100.450
Aktiva celkem	240.515	231.868
Ostatní pasiva	96.647	93.122
Cizí zdroje celkem	118.317	114.136
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	87.731	79.826
Pasiva celkem	240.515	231.868
Zisk nebo ztráta za účetní období	14.467	7.905
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS)	1. 1. 2025 - 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	1. 1. 2024 - 31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Výnosy z poplatků a provizí	471.487	384.879
Náklady na poplatky a provize	183.688	141.637

Zisk nebo ztráta z finančních operací	-357	-1.774
Správní náklady	253.036	203.836
Ostatní provozní náklady	2.098	4.706
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	19.958	15.439
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14.467	7.905

6.2.1.2 AVANT Consulting s.r.o.

AVANT Consulting s.r.o. je dceřinou společností AVANT GROUP SICAV. AVANT Consulting s.r.o. poskytuje zejména poradenskou a konzultační činnost zakladatelům investičních fondů, a to ve spolupráci s AVANT investiční společností, a.s. a dalšími subjekty ze Skupiny. AVANT Consulting s.r.o. vlastnil účast ve společnosti AVANT Capital a.s., kterou v roce 2026 převedl na společnost AVANT GROUP SICAV. AVANT Consulting s.r.o. k Datu prospektu neposkytl žádný úvěr.

Vybrané neauditované nekonsolidované finanční údaje o společnosti AVANT Consulting s.r.o.

ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS)	31. 12. 2025 (v tis. Kč)	31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Dlouhodobý majetek	302	117.918
Oběžná aktiva	261.270	121.066
Aktiva celkem	261.588	239.001
Vlastní kapitál	6.403	3.623
<i>z toho výsledek hospodaření minulých let</i>	3.423	154.508
Cizí zdroje	255.177	235.369
<i>z toho: závazky</i>	255.109	235.369
<i>z toho: krátkodobé závazky</i>	255 084	235.269
Pasiva celkem	261.588	239.001
Výsledek hospodaření běžného účetního období	2.780	-1.085
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS)	1. 1. 2025 - 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	1. 1. 2024 - 31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Tržby z prodeje výrobků a služeb	872	250
Výkonová spotřeba	824	770
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	120.548	-
Výnosové úroky a podobné výnosy	23.078	521
Nákladové úroky a podobné náklady	22 155	723
Provozní výsledek hospodaření	-122	-883
Finanční výsledek hospodaření	2.878	-202
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	2.780	-1.085

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

AVANT Consulting s.r.o. vlastní k Datu prospektu podíl ve společnosti **AVANT ADVISORY s.r.o.**, IČO: 173 26 915, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 369979; **tato společnost poskytuje klientům komplexní služby v oblasti transakčního poradenství, management consultingu**

a projektového řízení. Podíl AVANT Consulting s.r.o. na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 70 %;

	31.12.2024 v tis. Kč	31.12.2023 v tis. Kč
Suma aktiv	5.538	4.879
Vlastní kapitál	3.373	2.564
Tržby	13.424	12.056
Hospodářský výsledek	809	2.204

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

6.2.1.3 Avant Financial Group a.s.

Avant Financial Group a.s. v současné době spravuje svá aktiva, tj. (i) nakupuje a prodává investiční akcie, (ii) vykonává správu dceřiných společností a (iii) poskytuje financování obchodním společností.

Nákup a prodej investičních akcií

Avant Financial Group a.s. vlastní investiční akcie v investičních fondech, kde však s danými akciemi nejsou zásadně spojena hlasovací práva (je v nich tak finančně angažována, ale neovládá je). Avant Financial Group a.s. vlastní následující investiční akcie:

Investiční akcie vlastněné Avant Financial Group a.s.		
Druh investiční akcie	Počet kusů investičních akcií vlastněných k Datu prospektu	Hodnota v tis. CZK (Dle naposledy vyhlášené hodnoty investiční akcie)
Prioritní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	3.418.629	5.984
Výkonnostní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	130.250.626	300.983
Výkonnostní investiční akcie AVANT ENERGY SICAV, a.s.	84.514.810	9.305
Preferenční akcie AVANT LOAN SICAV, a.s.	20.000.000	20.000
Prioritní investiční akcie AVANT BESS SICAV	1.000.000	189.550
Prémiové investiční akcie AVANT BESS SICAV	1.000.000	189.550
Manažerské investiční akcie AVANT BESS SICAV	50.000	9.477

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

Výnosy investičních akcií plynou Avant Financial Group a.s. 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 Avant Financial Group a.s. s investičními akciemi obchodovat, a tím dosahovat dalších finančních výnosů a i příjmů. Níže je uveden základní popis předmětu činnosti jednotlivých investičních fondů.

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

Významnou investicí Avant Financial Group a.s. (přibližně 73 % hodnoty stálých aktiv Avant Financial Group a.s., přibližně 37 % celkových aktiv Avant Financial Group a.s.; procentuální hodnoty jsou k datu poslední auditované účetní závěrky k 30. 6. 2024) je finanční angažovanost ve fondu Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Avant Financial Group a.s. 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, 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 Avant Financial Group a.s. podstatně vyšší výnos než prioritní investiční akcie.

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 34 bytových jednotek a rezervováno 2 bytových jednotek;
- Rezidence Na Karmeli (společnost Nemomax Na Karmeli s.r.o., ve které Avant Financial Group a.s. drží 1/3 podíl), což je jedinečný projekt v historickém centru Mladé Boleslavi o 56 bytových jednotkách; účelem je prodej všech těchto jednotek. V průběhu roku 2022 bylo získáno pravomocné stavební povolení. Stavba byla dokončena v dubnu 2026; k 30. 6. 2026 bylo prodáno 23 a rezervováno 6 bytových jednotek;
- VIVA Lipno (společnost Nemomax Lipno s.r.o.), kde je ve stádiu příprav projekt se 167 byty a 15 rodinnými domy a dalšími budovami; 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 bude následně předložena jako doplnění podkladů nezbytných pro vydání stavebního povolení; Rozhodnutím Nejvyššího správního soudu v lednu 2025 došlo ke zrušení pravomocného územního rozhodnutí. Bylo nařízeno zjišťovací řízení, které stanovilo provést proces posuzování vlivu na životní prostředí (EIA). Z tohoto důvodu harmonogram realizace stavby 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. Kč, k 30. 6. 2023 částku 886 mil. Kč, k 30. 6. 2024 částku 983 mil. Kč a k 30. 6. 2025 částku 854 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.

AVANT ENERGY SICAV, a.s.

Avant Financial Group a.s. vlastní v AVANT ENERGY SICAV, a.s. výkonnostní 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.

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 nemovitostí, 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. (prostřednictvím APE Energetické zdroje s.r.o. a LVV pro group 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.

Portfolio fondu postupně kombinuje realizační zakázky s kratším výnosovým profilem i vlastní energetické projekty s dlouhodobými stabilními cash flow, což odpovídá strategii fondu diverzifikovat zdroje výnosů a posilovat jeho hodnotu v čase. Pro rok 2026 fond očekává další rozšíření portfolia jak v oblasti infrastrukturních projektů, tak v segmentu vlastních energetických zdrojů s dlouhodobým smluvním zajištěním odběru.

AVANT ENERGY SICAV, a.s., vykazoval fondový kapitál k 30.4.2026 ve výši 43,6 mil. Kč.

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.

AVANT LOAN SICAV, a.s.

Avant Financial Group a.s. vlastní v 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. K Datu prospektu Avant Financial Group a.s. vlastní 20.000.000 kusů preferenčních investičních akcií.

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.

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

AVANT LOAN SICAV, a.s. vykazoval fondový kapitál k 31.3.2026 ve výši 399,9 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).

AVANT BESS SICAV

Avant Financial Group a.s. vlastní v AVANT BESS SICAV, a.s. 50 % zakladatelských akcií tohoto investičního fondu a investiční akcie vydané AVANT BESS SICAV k jeho podfondu AVANT BESS Podfond I v počtu a hodnotě uvedené v tabulce výše. Popis fondu je uveden níže v rámci této kapitoly v části - Investiční akcie BESS SICAV.

Poskytování financování Avant Financial Group a.s.

Avant Financial Group a.s. dále poskytuje financování subjektům, které je poskytováno průběžně a průběžně je i spláceno dle možností smluvních partnera a příslušných smluvních ujednání, a to dle následující tabulky:

Smluvní partner	Zajištění	Splatnost	Úrok (per annum)	Stav k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)
Avant Financial Group, a.s.	Nezajištěné	31.12.2027	10 %	67.379
Avant Financial Group, a.s.	Nezajištěné	31.12.2026	10 %	213.506
LEVITY Investment	Nezajištěné	31. 12. 2027	10 %	59.692
City Congress	Nezajištěné	31. 12. 2027	10 %	6.396
Zlatý vrch	Nezajištěné	31. 12. 2027	10 %	1.811
Avant Management Solutions	Nezajištěné	31. 12. 2027	10 %	92.778
Crofungo	Nezajištěné	31. 12. 2026	10 %	1.509
P.V.Service	Nezajištěné	31. 12. 2027	12 %	22.019
Na Karmeli MB s.r.o.	Nezajištěné	31. 12. 2026	10 %	31.494
Terron invest s.r.o.	Nezajištěné	31. 12. 2027	6 %	3.722

Závazky z dluhopisů

Avant Financial Group a.s. je emitentem dluhopisů, přičemž neuhrazené dluhy Avant Financial Group a.s. z dluhopisů k Datu prospektu mají následující splatnost:

Kalendářní rok	2026	2027	2028	2030	2031
Výše dluhu z dluhopisů ke splacení	0 tis. Kč	336.150 tis. Kč	179.300 tis. Kč	50.200 tis. Kč	54.100 Kč

Vybrané auditované nekonsolidované finanční údaje o společnosti Avant Financial Group a.s.

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	1. 7. 2022 - 30. 6. 2023
	(v tis. Kč)	(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

Správa dceřiných společností

Další činností Avant Financial Group a.s. je správa dceřiných společností, přičemž popis jejich hlavních činností je obsažen níže v této kapitole.

Avant Financial Group a.s. vlastní k Datu prospektu podíl v následujících obchodních společnostech:

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 Avant Financial Group a.s. na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %.

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	12.737	12.860
Vlastní kapitál	12.708	12.858
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-149	-89

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

2. **Avant Management Solutions s.r.o.**, IČO: 288 73 190, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 150417; tato společnost se zejména **zabývá obchodní činností (nákup a prodej zboží) a poskytování sdílených služeb společností ze Skupiny**. 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 Avant Financial Group a.s. na jejím základním kapitálu i hlasovacích právech tvoří 100 %.

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	29.843	26.748
Vlastní kapitál	-70.144	-49.357
Tržby	10.673	19.333
Hospodářský výsledek	-20.786	-30.520

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

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

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	137	137
Vlastní kapitál	200	200
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	0	0

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

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

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	62.997	62.995
Vlastní kapitál	-3.563	-3.531
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-32	-1.074

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

5. **City Congress, s.r.o.**, IČO: 625 78 146, se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 32888; tato společnost nevykonává **k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl **LEVITY INVESTMENT** na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %; ke zhoršení hospodářského výsledku došlo v důsledku ukončení činnosti provozu restauračního zařízení AUREOLE (City Tower, Praha) v průběhu roku 2024.

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	16.551	16.419
Vlastní kapitál	-48.654	-48.337

Tržby	0	46
Hospodářský výsledek	-317	-4.741

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

6. **Zlatý vrch s.r.o.**, IČO: 093 40 114, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 344518; tato společnost **vyhrála výběrové řízení na koupi rozsáhlých pozemků v širším centru města Cheb za účelem výstavby rezidenčního bydlení. V současné době probíhá diskuze s vedením města Cheb nad možnostmi realizace projektu**, podíl Avant Financial Group a.s. na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %.

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	1.028	1.037
Vlastní kapitál	-2.384	-2.086
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	298	-309

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

7. **Terron invest s.r.o.**, IČO: 059 85 382, se sídlem Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 274144; tato společnost **nevykonává k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost**, podíl Avant Financial Group a.s. na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %.

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	13.097	13.098
Vlastní kapitál	9.346	9.357
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-10	53

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

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

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	31.096	44.254
Vlastní kapitál	-2.882	-2.165
Tržby	79.025	91.966
Hospodářský výsledek	-717	-1.333

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

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

	31.12.2025 v tis. Kč	31.12.2024 v tis. Kč
Suma aktiv	136.504	137.705
Vlastní kapitál	136.500	136.598
Tržby	0	0
Hospodářský výsledek	-118	78

Tyto historické finanční údaje nebyly ověřeny auditorem.

6.2.1.4 AVANT Capital a.s.

Avant Capital a.s. je licencovaný obchodník s cennými papíry dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, podléhající dohledu České národní banky. Avant Capital a.s. se zaměřuje na poskytování služeb v oblasti obchodování s investičními nástroji, vedení majetkových účtů a navazujících administrativních činností. Avant Capital zejména zprostředkovává nákup a prodej různých typů cenných papírů, jako jsou akcie a dluhopisy, a taktéž se aktivně podílí na emisi dluhopisů, což zahrnuje jejich přípravu a uvedení na trh. Současně zajišťuje administraci a distribuci těchto dluhopisů investorům, kteří tak mají možnost investovat formou jejich nákupu. V roce 2024 se Avant Capital a.s. stal součástí renomované finanční skupiny AVANT, která zároveň patří mezi klíčové hráče na trhu fondů kvalifikovaných investorů. V roce 2026 AVANT Capital a.s. získal licenci k výkonu činnosti depozitáře. AVANT Capital a.s. nemá k Datu prospektu žádné poskytnuté úvěry.

Avant Capital a.s. vlastní investiční akcie v investičních fondech, kde však s danými akciemi nejsou zásadně spojena hlasovací práva (je v nich tak finančně angažována, ale neovládá je). Avant Capital a.s. vlastní svým jménem a svůj účet následující investiční akcie:

Investiční akcie vlastněné AVANT Capital a.s.		
Druh investiční akcie	Počet kusů investičních akcií vlastněných k Datu prospektu)	Hodnota v tis. CZK (Dle naposledy vyhlášené hodnoty investiční akcie)
Prioritní investiční akcie Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	10.294.484	17.421
Prioritní investiční akcie AVANT Private Equity SICAV, a.s.	12.074.643	16.522

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

Popis investičních fondů Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je uveden výše v čl. 6.2.1.3 (*Avant Financial Group a.s.*) tohoto Základního prospektu, a to vzhledem k významné účasti společnosti Avant Financial Group a.s. v tomto fondu. Investiční fond AVANT Private Equity SICAV, a.s. je blíže popsán níže.

AVANT Private Equity SICAV, a.s.

AVANT Private Equity SICAV je fond kvalifikovaných investorů zaměřený na minoritní kapitálové vstupy do projektů nebo provozních společností zejména v rámci Skupiny. Investičním cílem fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři tohoto fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů vydávaných investičními fondy a investičních cenných papírů. AVANT Private Equity SICAV, a.s. zahrnuje investice do 5 nemovitostních segmentů, a to výstavby nových bytů, komerčních nemovitostí, nájemních domů a bytů, logistických a průmyslových areálů a zemědělské půdy a lesů.

AVANT Private Equity SICAV, a.s. vykazoval fondový kapitál k 28.2.2026 ve výši 54,4 mil. Kč.

Vybrané auditované nekonsolidované finanční údaje o společnosti AVANT Capital a.s.

ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS)	31. 12. 2025 (v tis. Kč)	31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41.124	9.965
Dluhové cenné papíry	29.234	29.234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	33.989	33.000
Dlouhodobý nehmotný majetek	20.781	13.796
Aktiva celkem	131.187	124.779
Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	37.431	27.539
Ostatní pasiva	22.100	20.012
Základní kapitál	60.000	60.000
Pasiva celkem	131.187	124.779
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-5.572	-798
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS)	1. 1. 2025 - 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	1. 1. 2024 - 31. 12. 2024 (v tis. Kč)
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2.680	3.259
Výnosy z poplatků a provizí	9.687	24.326
Náklady na poplatky a provize	4.952	19.824
Zisk nebo ztráta z finančních operací	782	5.481
Ostatní provozní náklady	652	1.648
Správní náklady	13.275	16.074
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-5.572	-798
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-5.572	-798

AVANT Capital a.s. nevlastní žádné další podíly v obchodních společnostech.

Investiční akcie BESS SICAV

AVANT BESS SICAV jakožto fond kvalifikovaných investorů patří do kategorie subjektů kolektivního investování. AVANT BESS SICAV má zřízen jeden podfond, tj. účetně a majetkově oddělenou část jmění fondu, do kterého fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, s názvem AVANT BESS Podfond I, ke kterému AVANT BESS SICAV emituje Investiční akcie AVANT BESS SICAV. Investoři do Investičních akcií AVANT BESS SICAV mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet AVANT BESS Podfond I. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu podfondu

AVANT BESS Podfond I a její délka činí max. tři měsíce od konce rozhodného období (kterým je zpravidla kalendářní měsíc), v němž administrátor AVANT investiční společnost, a.s. obdržel žádost investora o odkoupení Investičních akcií AVANT BESS SICAV.

Investičním cílem podfondu AVANT BESS Podfond I je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Dle investiční strategie podfondu AVANT BESS Podfond I lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

- (a) účastí ve společnostech (přímo či nepřímo) realizující projekt velkokapacitního bateriového uložště,
- (b) nástrojů peněžního trhu,
- (c) finančních derivátů,
- (d) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- (e) poskytování úvěrů a zápůjček (omezených na vlastní majetkové účasti).

Dle statutu podfondu AVANT BESS Podfond I musí majetkové hodnoty dle písm. a) až e) výše tvořit vždy více než 90 % hodnoty majetku fondu. Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je fond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 100.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu a míra využití pákového efektu nepřesáhne 10000 %.

Hodnota jednoho kusu prioritní investiční akcie AVANT BESS SICAV k Datu prospektu (dle první a k Datu prospektu prozatím poslední vyhlášené hodnoty Prioritní investiční akcie AVANT BESS SICAV k 30.6.2026) činí 189,5505 Kč.

Akcionáři třídy prioritních investičních akcií AVANT BESS SICAV mají nárok na přednostní zhodnocení až do výše odpovídající jejímu zhodnocení 12,0 % p.a., přičemž její maximální výnos je zastropován na 18,0 % p.a. Třída prioritní investiční akcie tak investorům zajišťuje přednostní výnos s možností proporcionální participace na nadstandardním zhodnocení fondového kapitálu podfondu při zachování výhodného postavení vůči ostatním třídám akcií. Dle aktuálního znění stanov AVANT BESS SICAV a statutu AVANT BESS Podfond I se z části kladné změny hodnoty portfolia přesahující zhodnocení třídy prioritních investičních akcií ve výši 12,0 % p.a. rozdělí zisk mezi třídu prioritních investičních akcií a třídu prémiových investičních akcií v poměru 20 % : 80 %, a to až do dosažení maximálního zhodnocení třídy prioritních investičních akcií ve výši 18,0 % p.a. Návratnost investice ani výnos z ní nejsou zaručeny.

AVANT BESS SICAV jednající na účet podfondu AVANT BESS Podfond I vlastní 100% obchodní podíl ve společnosti Energie Vault s.r.o., IČO: 174 30 984, sídlem Doudova 258/3, Podolí, 147 00 Praha 4, a prostřednictvím této společnosti bude realizovat níže popsany projekt bateriového uložště.

Popis projektu BESS Babylon

a) Předmět a účel projektu

Projekt spočívá ve výstavbě a provozování systému velkokapacitního bateriového uložště energie (Battery Energy Storage System „BESS“) určeného k akumulaci, skladování a zpětné dodávce elektrické energie do přenosové soustavy. Zařízení slouží zejména k poskytování služeb výkonové rovnováhy (podpůrných služeb) provozovateli přenosové soustavy, k vyrovňování výkonových výkyvů soustavy a ke stabilizaci dodávek elektrické energie a dále k energetické arbitráži, tj. nákupu a uložení elektrické energie v obdobích nízkých cen a její dodávce v obdobích cen vyšších. Projekt je připravován jako jediný projekt podfondu AVANT BESS Podfond I a je realizován prostřednictvím samostatné projektové (účelové) společnosti založené k tomuto účelu.

Časový horizont výstavby bateriového úložiště je naplánován následovně: 3. čtvrtletí 2026 development a výstavba, 1. čtvrtletí 2027 kolaudace, 2. čtvrtletí 2027 testování a 3. čtvrtletí 2027 provoz. Celkový investiční náklad projektu je AVANT BESS SICAV odhadován přibližně na 3.3 mld. Kč, což odpovídá přibližně 131,9 mil. EUR při použitém kurzu 25 CZK/EUR. Celkový CAPEX (kapitálové výdaje) projektu představuje přibližně 129,9 EUR/kWh.

b) Lokalita a připojení.

Projekt je situován v lokalitě Stvolínky a je koncipován jako zařízení připojené do přenosové soustavy České republiky na napěťové hladině 400 kV prostřednictvím rozvodny R400kV. Připojení na úrovni přenosové soustavy (na rozdíl od distribuční soustavy) umožňuje účast zařízení na trzích s podpůrnými službami v plném rozsahu jeho výkonu a je podmíněno uzavřením a plněním smlouvy o připojení s provozovatelem přenosové soustavy (společností ČEPS, a.s.). Realizace a včasnost připojení do přenosové soustavy patří mezi klíčové milníky projektu a jsou předmětem rizikových faktorů popsaných v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“.

c) Technické parametry a technologie

Zařízení je navrženo na plánovaný instalovaný výkon přibližně 400 MW a nominální skladovací kapacitu přibližně 1 015 MWh, což odpovídá poměru energie k výkonu (tzv. HGM, hodinová charakteristika úložiště) na úrovni přibližně 2,5 hodiny při nominálním výkonu. Tento poměr určuje, jak dlouho je zařízení schopno dodávat plný výkon do soustavy z plně nabitého stavu, a je jedním z parametrů určujících rozsah služeb, které lze na trhu nabízet. Úložiště je založeno na lithium-železo-fosfátové (LFP) bateriové technologii dodávané společností Envision. LFP technologie je v sektoru velkokapacitních úložišť standardně využívána zejména z důvodu vyšší teplotní a chemické stability, delší cyklické životnosti a příznivějšího bezpečnostního profilu oproti jiným lithiovým chemiím. Bateriové články jsou integrovány do modulů a kontejnerových jednotek doplněných o systém řízení baterií (BMS), systém řízení energie (EMS), výkonovou elektroniku (měniče / PCS) a transformaci pro připojení na hladinu 400 kV.

d) Technický provoz

Provoz zařízení je řízen automatizovaně prostřednictvím systému řízení energie (EMS), který na základě dispečerských pokynů provozovatele přenosové soustavy a obchodních signálů řídí nabíjení a vybíjení jednotlivých bateriových bloků. Systém řízení baterií (BMS) průběžně monitoruje stav článků (napětí, teplotu, stav nabití a zdraví baterie) a chrání zařízení před provozem mimo bezpečné meze. Nedílnou součástí provozu je systém řízení teploty (HVAC / kapalínové chlazení), který udržuje články v optimálním teplotním pásmu a má zásadní vliv na životnost a degradaci baterií, a vícestupňová požární a bezpečnostní ochrana (detekce, potlačení a oddělení požáru, ventilace). Vzhledem k postupné degradaci kapacity baterií v čase je u zařízení tohoto typu předpokládána augmentace, tj. periodické doplňování bateriové kapacity v průběhu životnosti tak, aby zařízení udrželo smluvně garantovanou kapacitu a výkon. Náklady na augmentaci, údržbu, chlazení a pojištění tvoří podstatnou část provozních nákladů (OPEX) projektu.

e) Komerční provoz a zdroje výnosů

Ekonomika projektu je založena na kombinaci několika zdrojů výnosů, jejichž vzájemný poměr se v čase optimalizuje podle tržních podmínek:

- Podpůrné služby (výkonová rovnováha): poskytování služeb provozovateli přenosové soustavy, zejména rychlé regulace frekvence (FCR), automatické regulace (aFRR) a manuální regulace (mFRR). Tyto služby jsou typicky obchodovány v denních či vnitrodenních aukcích a tvoří očekávaný hlavní pilíř výnosů zařízení.

- Energetická arbitráž: nákup elektrické energie a její uložení v obdobích nízkých cen (zejména při vysoké výrobě z obnovitelných zdrojů) a její zpětná dodávka do soustavy v obdobích cen vyšších, na denním (day-ahead) a vnitrodenním (intraday) trhu.

Zařízení se trhu účastní zpravidla prostřednictvím specializovaného poskytovatele optimalizace a obchodního zastoupení („route-to-market“), který agreguje, nabízí a obchoduje kapacitu zařízení na jednotlivých trzích a optimalizuje rozdělení výkonu mezi podpůrné služby a arbitráž v reálném čase. Výnosy projektu jsou proto závislé na vývoji cen na trzích s podpůrnými službami a silovou elektřinou, na jejich volatilitě, na míře saturace trhu s podpůrnými službami (s ohledem na nově připojované kapacity) a na kvalitě obchodní optimalizace. Tato rizika jsou blíže popsána v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“.

Struktura investičních nákladů projektu zahrnuje zejména bateriovou technologii, stavební náklady a kabeláž, náklady na připojení k síti, financování a transformátor. Nejvýznamnější položku tvoří technologická část projektu, která dle předložených údajů představuje přibližně 79,4 % celkového CAPEX. Technologická složka včetně transformátoru dosahuje přibližně 108,3 EUR/kWh.

Z pohledu nákladového srovnání je projekt hodnocen jako konkurenceschopný ve srovnání s vybranými evropskými a celosvětovými projekty obdobného typu, tj. velkokapacitními bateriovými úložišti energie. Podle provedeného srovnání se celkové investiční náklady projektu (tj. náklady na jeho pořízení a výstavbu) pohybují v rozmezí odpovídajícím evropským bateriovým úložištím srovnatelné, průmyslové velikosti. Náklady na samotnou technologickou část projektu jsou přitom srovnatelné s celosvětovým průměrem řešení dodávaných „na klíč“ (tj. komplexní dodávky včetně instalace a uvedení do provozu) a zároveň nižší než odhadované náklady některých západních dodavatelů bateriových systémů.

Významnou charakteristikou projektu je relativně nízká nákladovost připojení k síti ve srovnání s vybranými zahraničními trhy, zejména německým trhem, kde mohou být projekty zatíženy dodatečnými regulačními náklady souvisejícími s připojením. Náklady na připojení projektu jsou odhadovány přibližně na 248 mil. Kč, tedy přibližně 9,92 mil. EUR.

Financování projektu bateriového úložiště je současně předpokládáno kombinací prostředků investorů investujících do investičních akcií AVANT BESS SICAV a emisí dluhopisů AVANT BESS SICAV.

Investiční strategie fondu je tak založena na účasti na projektu bateriového úložiště s významným instalovaným výkonem a kapacitou, jehož ekonomika vychází z pořizovacích nákladů technologie, nákladů připojení, stavební realizace a následné schopnosti projektu uplatnit se na energetickém trhu. Úspěšnost investice do fondu AVANT BESS SICAV bude závislá zejména na úspěšné realizaci projektu, dodání a zprovoznění bateriové technologie, připojení do přenosové soustavy, vývoji energetického trhu, cenách elektrické energie, poptávce po službách akumulace a regulačním prostředí v oblasti energetiky.

Z pohledu dalšího vývoje bude hodnota investice do fondu ovlivněna zejména schopností projektu dosáhnout plánovaných technických a ekonomických parametrů, udržení předpokládané nákladové struktury, úspěšným dokončením jednotlivých realizačních milníků a budoucí provozní výkonností bateriového systému.

Významné nové produkty, služby nebo činnosti

Emitent prohlašuje, že vzhledem ke své hlavní činnosti nemá žádné významné nové produkty, neposkytuje významné nové služby ani nevykonává významné nové činnosti.

Hlavní trhy, na kterých Emitent působí

Emitent prohlašuje, že vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží přímo na žádném trhu a nemá žádné přímé relevantní tržní podíly a postavení.

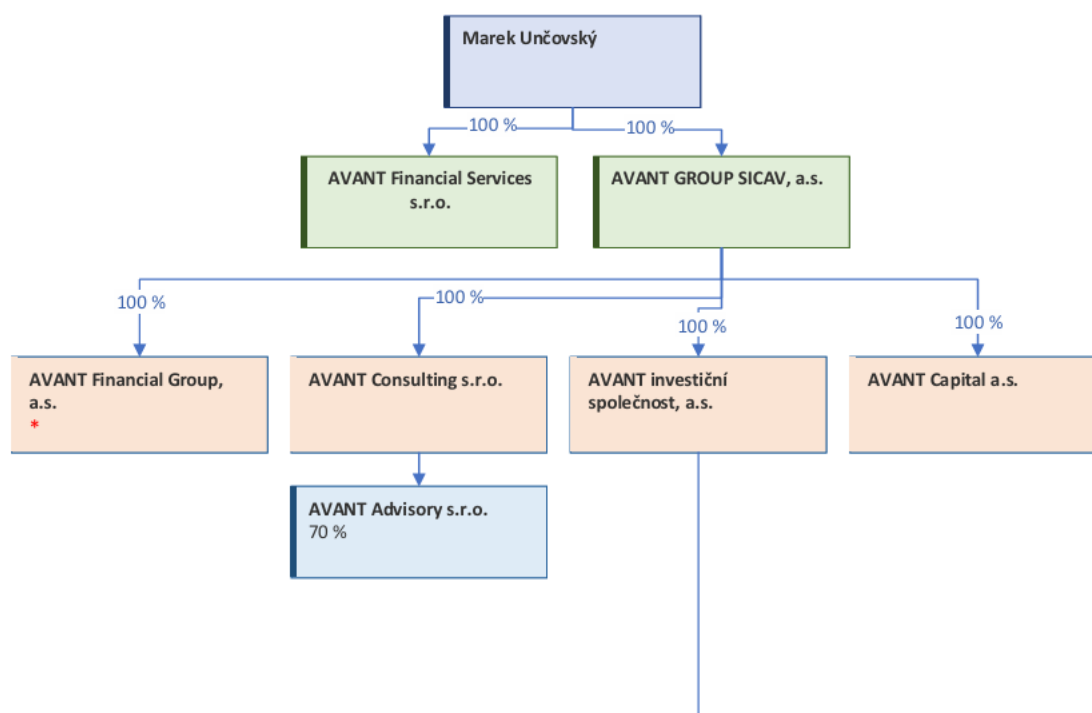
7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

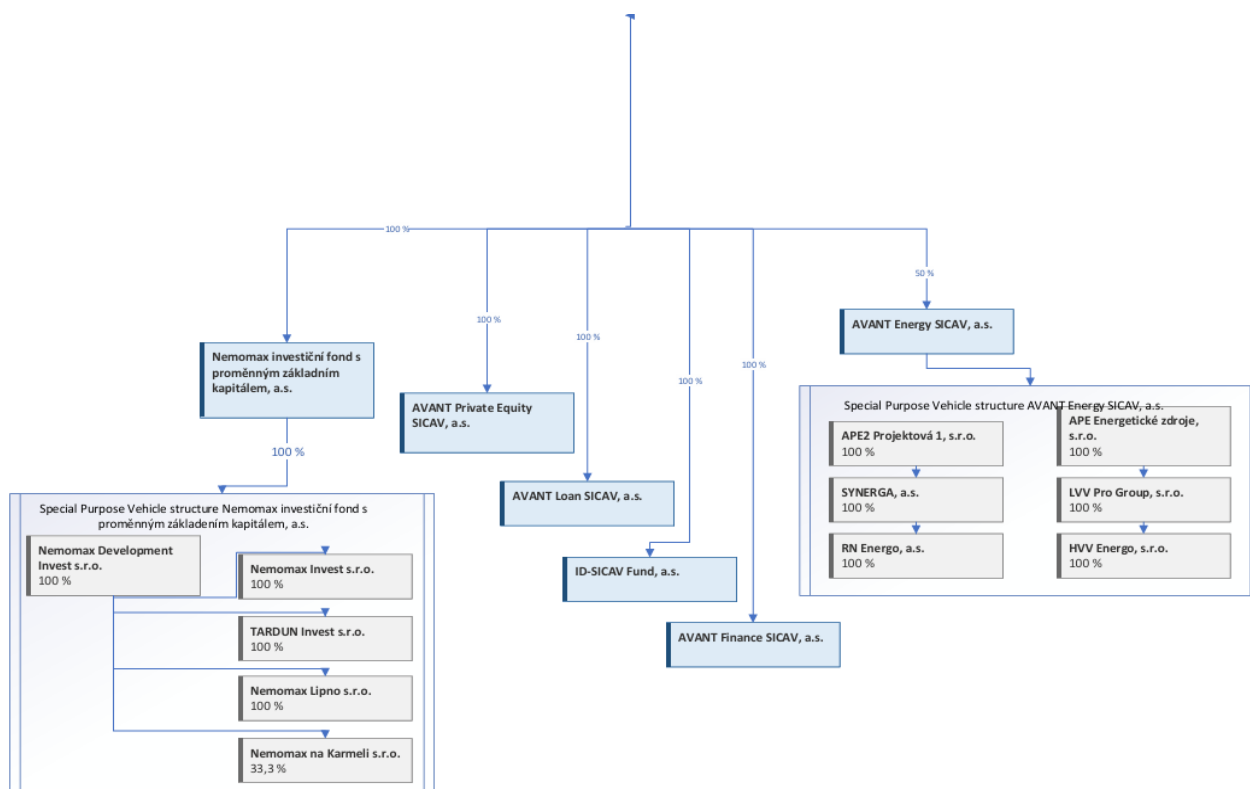
Emitent je společností s ručením omezeným s jediným společníkem, kterým je pan **Marek Unčovský**, nar. 14. 3. 1972 (dále také jako „**Společník Emitenta**“). Emitent k Datu prospektu nevlastní žádný obchodní podíl v jakékoli společnosti.

Společník Emitenta je mimo jiné vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti **AVANT GROUP SICAV**, která je sesterskou společností Emitenta. AVANT GROUP SICAV vlastní účasti v obchodních společnostech, jak je uvedeno níže v organigramu skupiny. Skupinou se pro účely tohoto Základního prospektu rozumí Emitent, AVANT GROUP SICAV a společnosti přímo a nepřímo ovládané AVANT GROUP SICAV, které jsou uvedeny níže v organigramu skupiny (dále také jako „**Skupina**“).

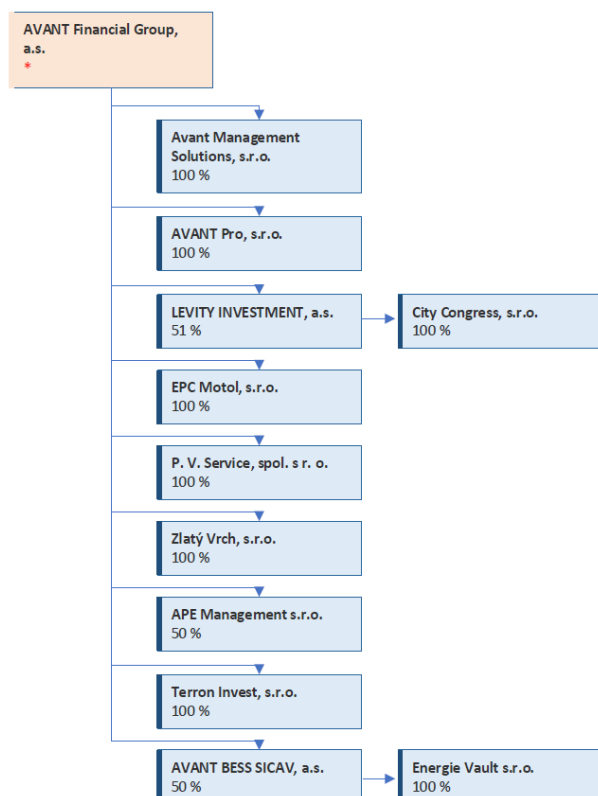
Organigram skupiny

Vztahy Společníka Emitenta, Emitenta a osob ovládaných AVANT GROUP SICAV zobrazuje následující organigram (procentní vyjádření podílů zobrazuje podíly na hlasovacích právech i podíly na základním kapitálu):





5



⁵ Z důvodu přehlednosti a čitelnosti organigramu Skupiny jsou společnosti ovládané Avant Financial Group a.s. samostatně.

8. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

8.1 Popis správy a řízení Emitenta

Tento oddíl vysvětluje správu Emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti. Emitent je společností s ručením omezeným a existující podle právních předpisů České republiky. Emitent tedy má pouze jeden volený orgán, a to jednatele. Jednateli přísluší obchodní vedení společnosti. Jednatel je povinen jednat s péčí řádného hospodáře, tj. s nezbytnou loajalitou i s potřebnými znalostmi a pečlivostí. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu. Emitent nemá zavedena žádná další pravidla týkající se správy a řízení společnosti Emitenta nad rámec právních předpisů.

Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti zákonem, společenskou smlouvou nebo které do své působnosti převezme svým usnesením, přičemž k Datu prospektu se společenská smlouva (zakladatelská listina) Emitenta neodchyluje o zákonné působnosti. Dle zákona do působnosti valné hromady Emitenta patří zejména:

- rozhodování o změnách výše základního kapitálu nebo o připuštění nepeněžitého vkladu či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splnění vkladové povinnosti,
- volba a odvolání jednatele, případně členů dozorčí rady, bude-li zřízena,
- schvalování udělení a odvolání prokury,
- schvalování řádné, mimořádné, konsolidované účetní závěrky a v případech stanovených zákonem i mezitímní účetní závěrky, rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů a úhrady ztrát,
- rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové části jmění, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti společnosti,
- schválení smlouvy o tiché společnosti a jiných smluv, jimiž se zakládá právo na podíl na zisku společnosti nebo jiných vlastních zdrojích,
- schválení finanční asistence,
- rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- rozhodnutí o naložení s vkladovým áziem,
- schválení konečné zprávy o průběhu likvidace a návrhu na použití likvidačního zůstatku,
- rozhodování o podání návrhu na vyloučení společníka soudem,
- další případy, které do působnosti valné hromady svěřuje zákon, jiný právní předpis nebo společenská smlouva.

Jelikož má Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu pouze jediného společníka, činnost valné hromady vykonává pouze tento společník, kterým je pan Marek Unčovský.

8.2 Jména členů správních, řídicích nebo dozorčích orgánů

Jednatel

Jednatel je řídicím orgánem Emitenta, kterému přísluší veškerá působnost, jenž zakladatelská listina nebo zákon nesvěří jinému orgánu společnosti. Jednatel zastupuje Emitenta samostatně. Jednatele volí a odvolává valná hromada společnosti.

Ing. Pavel Krump	
Narozen	6. 6. 1981
Pracovní adresa	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce	jednatel
Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:	
Ing. Pavel Krump působí ve statutárním orgánu těchto společností (kromě Emitenta): AVANT Capital a.s. a P & P finance s.r.o.	
Ing. Pavel Krump nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.	

Dozorčí rada

Dozorčí rada Emitenta nebyla zřízena

9. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

9.1 Finanční výkazy

Emitent vznikl dne 21. dubna 2026 a proto kromě zahajovací rozvahy Emitent dosud nevyhotovil žádné finanční výkazy. Zahajovací rozvaha byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem. Dle zahajovací rozvahy ze dne 21. dubna 2026 Emitent evidoval na straně aktiv pouze oběžná aktiva v podobě peněžních prostředků na účtech ve výši 100.000 Kč a na straně pasiv základní kapitál ve výši 100.000 Kč. K Datu prospektu byl celý základní kapitál splacen.

Finanční údaje ze zahajovací rozvahy (dle CAS)	k 21. 4. 2026 (v tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	100
Oběžná aktiva	100
Peněžní prostředky na účtech	100
PASIVA CELKEM	100
Vlastní kapitál celkem	100
Základní kapitál	100

9.2 Účetní standardy

Zahajovací rozvaha byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem.

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku dle § 22a odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data zahajovací rozvahy, a proto je v tomto Základním prospektu neuvádí.

9.3 Audit finančních údajů

Zahajovací rozvaha byla ověřena auditorem. 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.

9.4 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od data ověřené zahajovací rozvahy nedošlo u Emitenta k významné změně finanční pozice Emitenta, vyjma vydání emise dluhopisů „AVANT F.S. 8,00/29”, ISIN CZ0003583734, která je blíže popsána v čl. 4.2 tohoto Základního prospektu.

10. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Tato kapitola obsahuje popis dluhopisů v rozsahu společných emisních podmínek dle § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) vydávaných v rámci dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“) společností **AVANT Financial Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055 („**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých) („**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 5 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2026 a je prvním dluhopisovým programem Emitenta.

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

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

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

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 bude 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 Emitenta „www.avantservices.cz“, v části označené jako

„Dokumenty“ 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 Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055.

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, druh

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

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

1.3 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

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

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.4 Vlastníci Dluhopisů

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

Vlastníkem Dluhopisů v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis v zaknihované podobě evidován („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem nejdéle 5 pracovních dnů před Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, bude Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 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 povinni neprodleně zaslat Emitentovi a Administrátorovi

písemné oznámení, které musí obsahovat (i) informaci o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisů, a o titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům, (ii) svou doručovací adresu a (iii) číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny výplaty spojené s Dluhopisem (zejména výplata Výnosu a jmenovité hodnoty Dluhopisu), označení banky vedoucí tento účet, a případně další platební údaje nezbytné k řádnému provedení plateb. Vlastník dluhopisu bezodkladně oznámí Emitentovi a Administrátorovi každou změnu své doručovací adresy a každou změnu čísla bankovního účtu a platebních údajů.

1.5 Převoditelnost Dluhopisů

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

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

1.6 Dluh Emitenta

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

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

1.7 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

1.8 Rovné postavení

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

1.9 Dohled České národní banky

Základní prospekt (jehož součástí jsou i tyto Emisní podmínky) byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („**Česká národní banka**“) č. j. 2026/146811/CNB/650, Sp. zn.: S-Sp-2026/00391/CNB/653 ze dne 2.9.2026, které nabylo právní moci dne 2.9.2026. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

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

1.10 Administrátor

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

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 bude 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 souhlasí 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 bude dle Smlouvy s agentem pro zajištění také oprávněn při výkonu své funkce využívat na náklady Emitenta služeb 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, ISIN: CZ0008045911 a/nebo Výkonnostním investičním akciím, ISIN: CZ0008045903, vydávaným AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 091 31 752, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 („**AVANT GROUP SICAV**“ a „**Investiční akcie AVANT GROUP SICAV**“) v případě Emise, jejíž výnos má být dle Doplnku dluhopisového programu Emitentem využit na nákup Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, resp. restrukturalizaci dluhu Skupiny, a to tak, aby zástavní právo k Investičním akciím AVANT GROUP SICAV v počtu kusů Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, jejichž hodnota k Datu emise bude odpovídat alespoň 1 % Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů příslušné Emise, vzniklo vždy nejpozději k Datu emise. Zajištění zřizované k Datu emise příslušné Emise bude zřizováno třetí osobou, neboť Emitent k Datu prospektu nevlastní žádné Investiční akcie AVANT GROUP SICAV.

Emitent je povinen zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zajištěny zástavním právem prvního pořadí k Prioritním investičním akciím, ISIN: CZ1005204071, vydávaným AVANT BESS SICAV, a.s., IČO: 237 30 170, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, k podfondu AVANT BESS Podfond I („**Investiční akcie AVANT BESS SICAV**“; Investiční akcie AVANT GROUP SICAV a Investiční akcie AVANT BESS SICAV dále společně nebo každá samostatně také jen „**Investiční akcie**“) v případě Emise, jejíž výnos má být dle Doplnku dluhopisového programu Emitentem využit na nákup Investičních akcií AVANT BESS SICAV, a to tak, aby zástavní právo k Investičním akciím AVANT BESS SICAV v počtu kusů Investičních akcií AVANT BESS SICAV, jejichž hodnota k Datu emise bude odpovídat alespoň 1 % Celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů příslušné Emise, vzniklo vždy nejpozději k Datu emise. Zajištění zřizované k Datu emise příslušné Emise bude zřizováno třetí osobou, neboť Emitent k Datu prospektu nevlastní žádné Investiční akcie AVANT BESS SICAV.

Po Datu emise příslušné Emise bude následně zástavní právo k příslušným Investičním akciím zřizováno tak, že k Investičním akciím nabytým Emitentem výtěžkem Emise postupem dle článku 6.2 (*Použití výtěžku*) bude zástavní právo zřízeno vždy nejpozději do 5 Pracovních dnů od nabytí vlastnického práva k těmto příslušným Investičním akciím Emitentem.

Emitent je povinen do 5 Pracovních dnů od zřízení zástavního práva k příslušným Investičním akciím ve prospěch Agentu pro zajištění zveřejnit na internetových stránkách Emitenta „www.avantservices.cz“, v oddílu označeném jako „*Dokumenty*“, oznámení o počtu příslušných Investičních akcií, které byly v souladu s výše uvedeným zastaveny ve prospěch Agentu pro zajištění.

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 příslušné Emise, 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.

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 kteréhokoli 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:

- (iii) Agent pro zajištění neobdržel žádný pokyn týkající se výkonu tohoto práva, ačkoliv požádal o svolání Schůze k udělení Pokynu schůze;
- (iv) výkon tohoto práva podléhá podmínce písm. (e) níže; nebo
- (v) 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 Agentu 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 Agentu pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce a výkonem práv ze Zajištění v plné výši, a dále na úhradu jeho odměny Agentu 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;
- (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 Agentu 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 dané Emise. 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 („**Datum emise**“) a emisní kurz („**Emisní kurz**“) bude určen pro každou Emisi v Doplnku dluhopisového programu.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 3.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nabízených po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisního kurzu a převažující aktuální podmínky na trhu.

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

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

3.2 Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

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

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

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

Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů („**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková

jmenovitá hodnota příslušné Emise v souladu s Emisními podmínkami, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent oznámí rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování Emise způsobem stanoveným v článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů obsahuje datum počátku a konce Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů.

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

3.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

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

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

Emitent je oprávněn kdykoliv upsat vlastní Dluhopisy.

4. VÝNOS DLUHOPISU

4.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

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

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně k datu uvedenému v Doplnku dluhopisového programu („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k datu uvedenému v Doplnku dluhopisového programu.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 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). Výnosového období pro konkrétní Emisi dluhopisů bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu.

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, Den předčasné splatnosti dluhopisů i Den splatnosti v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise, jak jsou definovány v článku 5 (*Splacení Dluhopisů a nabytí Dluhopisů Emitentem*) těchto Emisních podmínek), Den splatnosti v Případě neplnění povinností, jak je definován v článku 8.3 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a Den předčasné splatnosti následkem usnesení Schůze, jak je definován v článku 12.4 (*Právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů následkem usnesení Schůze*) těchto Emisních podmínek.

4.5 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

4.6 Úročení v případě prodlení Emitenta

Jestliže bude Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů, včetně situace, kdy je Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů v návaznosti na úplné a/nebo částečné předčasné splacení dle těchto Emisních podmínek, nebo s vyplacením úrokového výnosu Dluhopisů, bude takový dluh Emitenta úročen úrokovou sazbou ve výši 7 % p. a.

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 ke dni konečné splatnosti, jak je tento den označen v příslušném Doplnku dluhopisového programu („**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**“). Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní Emisi dluhopisů.

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

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

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

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

Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta se postupuje v souladu s článkem 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) pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, postupem a za podmínek dle tohoto článku 5.3 těchto Emisních podmínek v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise (jak je tento pojem definován níže), (ii) v souladu s článkem 8 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v případě neplnění povinností*) těchto Emisních podmínek, a (iii) 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.

Pokud tak stanoví Doplněk dluhopisového programu, Vlastník dluhopisu příslušné Emise je oprávněn písemným oznámením doručeným Emitentovi nejpozději 90 (slovy: devadesát) dní před příslušným dnem výročí dané Emise, který bude určen (resp. budou určeny, pokud těchto dnů výročí Emise bude více) v Doplněku dluhopisového programu („**Stanovený den výročí Emise**“), požádat o splacení všech nebo některých jím vlastněných Dluhopisů příslušné Emise a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit („**Předčasná splatnost Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise**“).

Žádost o předčasné splacení v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise může být Vlastníkem dluhopisů učiněna v souladu s článkem 11.3 (*Oznámení Emitentovi*) těchto Emisních podmínek. V Žádosti o předčasné splacení je nutno uvést počet kusů Dluhopisů o jejichž splacení je žádáno a číslo účtu na který má být provedena výplata. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, přičemž je akceptována i elektronická podoba, a podepsaná osobami oprávněnými jménem Vlastníka dluhopisů jednat. V případě pochybností si může Emitent vyžádat, aby podpisy na žádosti byly úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, a poměrný úrokový výnos, je-li relevantní), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise, se stanou předčasně splatnými k poslednímu

dni kalendářního měsíce následujícího po příslušném Stanoveném dni výročí Emise („**Den splatnosti v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise**“), 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).

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 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.

6.2 Použití výtěžku

Emitent použije výtěžek z emise Dluhopisů pouze:

- (a) k nákupu Investičních akcií AVANT GROUP SICAV a/nebo Investičních akcií AVANT BESS SICAV postupem dle článku 6.3 (*Vázaný účet*) v případě, kdy bude Emisní kurz Dluhopisu uhrazen investorem bezhotovostním převodem na bankovní účet dle článku 6.3 (*Vázaný účet*); a/nebo

- (b) k restrukturalizaci dluhu Skupiny, za což bude Emitentovi poskytnuto protiplnění odpovídající nominální hodnotě restrukturalizovaného dluhu, a to prostřednictvím Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, které budou emitovány AVANT GROUP SICAV přímo Emitentovi.

6.3 Vázaný účet

Emitent je povinen zajistit, že výtěžek Emise dle článku 6.2 (a) (*Použití výtěžku*) 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 6.2 (a) (*Použití výtěžku*) a že příslušené Investiční akcie budou předmětem Zajištění, případně, že budou použity na splacení Dluhopisů a jejich příslušenství. Emitent je dále povinen zajistit, že na tento účet budou složeny veškeré prostředky, které získá za provedení odkupu příslušných Investičních akcií nabytých dle článku 6.2 (*Použití výtěžku*), přičemž jejich následné použití se řídí předchozí větou.

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 nezcižliv 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.

Pro vyloučení všech pochybností se výše uvedená omezení nevztahují na použití výtěžku z emise Dluhopisů dle čl. 6.2 Emisních podmínek.

6.5 Informační povinnosti

Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 11.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, ihned jakmile bude k dispozici, avšak v každém případě nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období, svoji individuální účetní závěrku vyhotovenou k poslednímu dni daného účetního období.

Povinnost Emitenta podle tohoto článku zahrnuje v každém případě předložit účetní výkazy obsahující rozvahy a výkazy zisků a ztrát 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 (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a vyplatit úrokový výnos Dluhopisů (pokud je relevantní) v českých korunách prostřednictvím Administrátora. Jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a úrokové výnosy Dluhopisů (pokud jsou relevantní) bude Emitentem splacena Vlastníkům dluhopisů Emitentem za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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

7.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a vyplacení úrokových výnosů Dluhopisů (pokud je relevantní) bude Emitentem prováděno prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den splatnosti v případě Předčasné splatnosti Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise**“ nebo „**Den splatnosti v Případě neplnění povinností**“ (jak je definován v článku 8.3 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) nebo „**Den předčasné splatnosti následkem usnesení Schůze**“ (jak je definován v článku 12.4 (*Právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů následkem usnesení Schůze*) 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 před 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 před 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 (příčemž předmětné odvolání bude dostatečně určité 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 (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu) a/nebo úrokový výnos Dluhopisů (je-li relevantní) splnit též tím, že provede výplatu Oprávněné osobě na bankovní účet určený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, uzavřené mezi Emitentem a Oprávněnou osobou jakožto upisovatelem při úpisu emise Dluhopisů („**Sekundární účet**“). Ke změně Sekundárního účtu může dojít pouze prostřednictvím Změnové Instrukce, která bude, kromě dalších náležitostí uvedených v tomto článku, obsahovat výslovný požadavek na změnu Sekundárního účtu, spolu s uvedením čísla účtu, jež má být nově považován za Sekundární účet. Emitent ani Administrátor neodpovídá za aktuálnost a/nebo správnost Sekundárního účtu.

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

(c) Ukončení podnikání

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

(d) Soudní a jiná rozhodnutí

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

(e) Protiprávnost

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

(f) Platební neschopnost

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

(g) Zrušení a likvidace

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

(h) Úkony ze strany věřitelů

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

(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 jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu (je-li relevantní) z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 4.1 (*Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem*) těchto Emisních podmínek, ke Dni splatnosti v Případě neplnění povinností (jak je definován níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem, je-li relevantní) takto splatit v souladu s článkem 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 dluhopisu o Případu neplnění povinností dozvěděl. V Žádosti o předčasné splacení je nutno uvést počet kusů Dluhopisů o jejichž splacení je žádáno a číslo účtu na který má být provedena výplata. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Vlastníka dluhopisů jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

8.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, a poměrný úrokový výnos, je-li relevantní), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 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 a Určená provozovna

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

10.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 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.

Pro příslušnou Emisi může být v Doplnku dluhopisového programu určen jiný nebo další administrátor a jiná nebo další určená provozovna, případně určeno, že činnosti uvedené v čl. 10.1 Emisních podmínek bude Emitent vykonávat sám.

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.avantservices.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, který bude pro danou Emisi stanoven v Doplňku dluhopisového programu.

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

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) a ukončení činnosti Agentu pro zajištění v souladu se Smlouvou s agentem pro zajištění podle bodu (iii) 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 Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat,
- (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod.,
- (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a
- (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi (jak je definován v článku 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 oprávněna se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která byla evidována jako Vlastník dluhopisů v Seznamu vlastníků vedené Administrátorem jako Vlastník Dluhopisu či v případě zaknihovaných byla evidována jako Vlastník Dluhopisu v evidenci vedené

Centrálním depozitářem a je uvedena ve výpisu z evidence na konci 7. kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“).

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

(b) Hlasovací právo

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

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 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, kterých se Schůze týká, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, kterých se Schůze týká.

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

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

(b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(c) Společný zástupce

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

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

Případná smlouva o ustanovení Společného zástupce bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 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 u Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem (resp. vyplacení Diskontované hodnoty Dluhopisů ke dni doručení žádosti u Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), nebo o (ii) odkup těchto Dluhopisů za tržní cenu. Oznámení o předčasném splacení musí být Administrátorovi doručeno do 30 dnů od zveřejnění usnesení Schůze v souladu s článkem 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.

Dluhopisy, u nichž bylo požádáno o předčasné splacení dle tohoto článku Emisních podmínek, se stanou předčasně splatnými 30 dnů od doručení Žádosti o předčasné splacení („**Den předčasné splatnosti následkem usnesení Schůze**“).

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.

12.6 Společná Schůze

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

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.

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

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:

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

„**Skupina**“ pro účely těchto Emisních podmínek znamená Emitent, AVANT GROUP SICAV a společnosti přímo a nepřímo ovládané AVANT GROUP SICAV.

11. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

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

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

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

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

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

Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti **AVANT Financial Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055 („**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2026/146811/CNB/650, Sp. zn.: S-Sp-2026/00391/CNB/653 ze dne 2.9.2026, které nabylo právní moci dne 2.9.2026, [ve znění dodatku č. [●] schváleného rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] („**Základní prospekt**“).

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

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

Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 2.9.2027. Dojde-li nejpozději k poslednímu dni platnosti Základního prospektu, tj. ke dni 2.9.2027, ke schválení a uveřejnění základního prospektu navazujícího na Základní prospekt („**Následný základní prospekt**“), bude Emitent, za splnění dalších podmínek uvedených v těchto Konečných podmínkách, oprávněn pokračovat ve veřejné nabídce Dluhopisů. Následný základní prospekt a jeho případné dodatky budou

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

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

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

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

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

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

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

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

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

[•]

INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ DLUHOPISŮ

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

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

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

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

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

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

	účet vlastníka. Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka investora ve lhůtě do 15 kalendářních dnů po uhrazení platby na účet Emitenta nebo uzavření dohody o započtení]. Investor uhradí Emisní kurz Dluhopisů ve lhůtě do 15 kalendářních dnů od uzavření příslušné smluvní dokumentace.
Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na internetové stránce Emitenta „ www.avantservices.cz “, v části označené jako „Dokumenty“ do [●]. / [●]].
Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Dluhopisy není spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.
Možnost stáhnout žádost o úpis	[●]

2. PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

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

3. STANOVENÍ CENY

Cena za nabízené Dluhopisy	[Cena k Datu emise: cena za nabízené Dluhopisy bude rovna [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů; [cena po Datu emise bude stanovena Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek: [k částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●] / [cena po Datu emise: cena za Dluhopisy vydané nebo nabízené po Datu emise bude určena diskontováním jmenovité hodnoty Dluhopisu Diskontní sazbou, a to ke dni, k jakému budou takové Dluhopisy upsány.]]. Aktuální cena bude vždy zveřejněna v sídle [Emitenta [a / nebo] Administrátora], případně může být navíc sdělena na vyžádání emailem.].
-----------------------------------	--

4. UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ	
Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě ujednání o „nejlepším úsilí“. Pokud není upsána celá Emise, uveďte se prohlášení o části, která není kryta.	[●] / [nepoužije se]
Celková částka provize za upsání a umístění Emise	[●] / [nepoužije se]

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

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu společnosti **AVANT Financial Services s.r.o.**, IČO: 249 86 461, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 447055 („**Emitent**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.avantservices.cz“, v části označené jako „*Dokumenty*“.

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

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

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

Emisní podmínky jsou doplněny, jak následuje:

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

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

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

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

4. VÝNOS DLUHOPISU

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

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
Předčasná splatnost Dluhopisů ve Stanovený den výročí Emise	[Ano / Ne]
Stanovený den výročí Emise	[[●] výročí Data emise. / nepoužije se]

10. ADMINISTRÁTOR

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

DŮVODY NABÍDKY, POUŽITÍ VÝNOSŮ A PŘÍPADNÉ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ESG A OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA KONEČNÉ PODMÍNKY

DŮVODY NABÍDKY, POUŽITÍ VÝNOSŮ A PŘÍPADNÉ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ESG	
Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků [k nákupu Prioritních investičních akcií a/nebo Výkonnostních investičních akcií AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 091 31 752, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 (společně „Investiční akcie AVANT GROUP SICAV“) [a/nebo] k restrukturalizaci dluhu Skupiny, za což bude Emitentovi poskytnuto protiplnění odpovídající nominální hodnotě restrukturalizovaného dluhu, a to prostřednictvím Investičních akcií AVANT GROUP SICAV, které budou emitovány AVANT GROUP SICAV přímo Emitentovi / k nákupu Prioritních investičních akcií vydávaných AVANT BESS SICAV, a.s., IČO: 237 30 170, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, k podfondu AVANT BESS Podfond I]. Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady Emise přibližně [●] Kč a její čistý výtěžek přibližně [●] Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 100 %, jsou celkové náklady Emise odhadovány na přibližně [●] Kč a její čistý výtěžek na přibližně [●] Kč. [Očekávaný čistý výtěžek emise Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●.] / [●]]
Informace o ESG	[●] / [nepoužije se]

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

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

STŘET ZÁJMŮ

Informace o veškerých zájmech spojených s emisí, včetně významných střetů zájmů týkajících se emise/nabídky	[Emitent informuje, že jednatel Emitenta, pan Ing. Pavel Krump, je zároveň předsedou představenstva společnosti AVANT Capital a.s., která bude vykonávat mj. funkci Agentu pro zajištění Dluhopisů. Vzhledem k tomuto personálnímu obsazení statutárních orgánů společností hrozí potenciální střet zájmu mezi povinnostmi jednatele Emitenta a povinnostmi předsedy představenstva společnosti AVANT Capital a.s. / [●]]. [Emitent si není vědom žádného dalšího střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele Emitenta ve vztahu k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi / [●]].
--	---

12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, do aktuální zakladatelské listiny Emitenta a auditované zahajovací rozvahy Emitenta ke dni 21. dubna 2026 (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu).

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

13. 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 2026) nebo 23 %, přičemž vyšší sazba se uplatní, pokud příjem fyzické osoby překročí hranici, která je stanovena jako 36násobek průměrné mzdy činí 1 762 812 Kč (pro rok 2026).

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 2026).

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 2026).

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 2026).

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 2026) nebo 23 %, přičemž vyšší sazba se uplatní, pokud příjem fyzické osoby překročí hranici, která je stanovena jako 36násobek průměrné mzdy činí 1 762 812 Kč (pro rok 2026).

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. 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 2026). U základního investičního fondu je sazba daně 5 % v roce 2026; 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 2026. 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 2026), 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.

14. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

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

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

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

- (a) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo
- (b) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo
- (c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo
- (d) účastník 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.