

**ZÁPIS Z JEDNÁNÍ PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI
DELTA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

Přítomni:

Peter Koždoň, předseda představenstva (předsedající)

Jan Kodada, člen představenstva (zapisovatel)

Den konání: 14.01.2026

Čas konání: 11:00

Místo konání: Opletalova 1626/36, 110 00 Praha 1

Program: Rozhodnutí představenstva o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV, a.s.

Jednání zasedání představenstva řídil pan Peter Koždoň. V úvodu jednání konstatoval, že zasedání představenstva bylo svoláno v souladu se stanovami společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. IČ: 03232051, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19885 (dále jen „investiční společnost“ nebo „DELTA IS“) a že je přítomna nadpoloviční většina členů představenstva, a to je v souladu s čl. XV. stanov investiční společnosti usnášeníschopné.

Představenstvo investiční společnosti rozhodlo, níže uvedeného data a v níže uvedenou hodinu, o pozastavení vydávání a odkupování všech investičních akcií vydávaných VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV, a.s. (dále jen „Fond“), a to z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“), tedy z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů investičních akcionářů Fondu a s ohledem na čl. 4.6 statutu Fondu, kdy je možné pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li ohrožení likvidity Fondu, potenciální poškození zájmu investorů, kteří ve Fondu setrvávají, a významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu. Představenstvo investiční společnosti tak rozhodlo opakovaně, neboť stále přetrvává situace, kdy není možné vyhovět podaným žádostem o odkup z důvodu pokračujícího procesu zlikvidování portfolia Fondu, kdy je struktura aktiv Fondu tvořena z velké části méně likvidními aktivy, přičemž zlikvidnění různých částí portfolia Fondu nebude možné zrealizovat do konce doby původního pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu.

1. Pozastavení vydávání a odkupování se týká všech druhů investičních akcií Fondu.
2. Datum a přesný čas rozhodnutí: 14. 01. 2026, 10:00 hod.
3. Okamžik, od kterého se vydávání a odkupování investičních akcií pozastavuje (datum a přesný čas): 28. 03. 2026, 12:30 hod.

Od tohoto okamžiku nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií vydat ani odkoupit investiční akcie vydané k Fondu.

4. Doba, na kterou se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje: na dobu nezbytně nutnou, maximálně do 28.3.2027.
5. Dnem obnovení vydávání a odkupování investičních akcií je den následující po dni, kterým uplynula doba, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastaveno, dle §141 písm. a).
6. Důvody pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií: Představenstvo investiční společnosti rozhodlo o změně rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu z důvodu podle § 134 odst. 1 písm. a) ZISIF, z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů investičních

akcionářů Fondu a s ohledem na čl. 4.6 statutu Fondu, kdy je možné pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií hrozí-li ohrožení likvidity Fondu, potenciální poškození zájmu investorů, kteří ve Fondu setrvávají, a zejména významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu, neboť nadále pokračuje proces zlikvidování portfolia Fondu, kdy je struktura aktiv Fondu tvořena z velké části méně likvidními aktivy, přičemž zlikvidování různých částí portfolia Fondu nebude možné zrealizovat do konce doby původního pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu.

7. Představenstvo rozhodlo, že se pozastavení vztahuje i na investiční akcie, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem, od kterého se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje, a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo k vydání investičních akcií. A to primárně pro to, že tato varianta nejlépe odpovídá spravedlivému řešení konkrétní situace, neboť není diskriminační a nepodporuje spekulativní zneužití této mimořádné situace. Všichni investiční akcionáři tak budou mít právo na odkoupení dle budoucí aktuální situace, a to dle budoucí NAV, čímž nedojde k diskriminaci zejména tím, že by dříve podané žádosti o odkoupení byly vypořádány, zatímco později podané patrně nikoli.
8. Představenstvo rozhodlo, že se po obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2. ve vazbě na § 163 odst. 2 ZISIF, tj.: investiční společnost jakožto administrátor Fondu bez zbytečného odkladu po dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií zajistí vydání a odkoupení všech investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání investičních akcií, a to za částku, která se rovná jejich první aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií. Představenstvo DELTA IS rozhoduje, že po obnovení vydávání a odkupování investičních akcií se bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2 ZISIF zejména z důvodu předpokládaného zásadního poklesu hodnoty aktiv majetku Fondu. S ohledem na tuto skutečnost se dá předpokládat, že i v rámci nastaveného distribučního mechanismu dojde k poklesu hodnoty všech tříd investičních akcií. S ohledem na zvolený postup podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2 ZISIF, tak nebude stanovována hodnota investičních akcií. Představenstvo DELTA IS má za to, že není možné hodnotu investičních akcií stanovovat, a to minimálně do doby vyhotovení znaleckých ocenění tak, aby dle nastaveného distribučního mechanismu nedocházelo k umělému nárůstu některých tříd IA, což by neodpovídalo reálné situaci a stavu Fondu.

Podpisující osoby svým podpisem stvrzují správnost výše uvedených údajů, obsažených v tomto zápisu.



Peter Koždoň



Jan Kodada