

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

Přítomni:

Peter Koždoň, předseda představenstva (předsedající)

Jan Kodada, člen představenstva (zapisovatel)

Den konání: 05.03.2025

Čas konání: 11:00

Místo konání: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Program: Rozhodnutí představenstva o změně rozhodnutí 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 Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, 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 změně rozhodnutí 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, potencionální poškození zájmu investorů, kteří ve Fondu setrvávají, a významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu. Původní obhospodařovatel Fondu, AVANT investiční společnost, a.s., (dále jen „**Avant IS**“), rozhodl s účinností od 28. 3. 2024 o pozastavení odkupování investičních akcií Fondu podle § 134 odst. 1 písm. a) ZISIF. Pozastavení bylo stanoveno na dobu nezbytně nutnou, nejvýše však na 2 roky, a vztahovalo se i na všechny žádosti o odkup podané před datem pozastavení, které dosud nebyly vypořádány. Avant IS stanovil, že po obnovení odkupu bude postupováno podle § 139 odst. 1 písm. b) ZISIF. DELTA IS, která převzala obhospodařování Fondu ke dni 16. 8. 2024, nyní rozhoduje o pozastavení na dobu nezbytně nutnou, maximálně do 28.3.2026. Důvod pozastavení zůstává fakticky stejný – nadále přetrvává nedostatečná likvidita Fondu a výrazný pokles hodnoty jeho aktiv, pozastavení dopadá na všechny druhy investičních akcií Fondu a na všechny žádosti o odkup, včetně těch podaných před změnou rozhodnutí.

Nově představenstvo DELTA IS rozhoduje, že po obnovení vydávání a odkupování investičních akcií se bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2 ZISIF (namísto podle písm. b), které zvolil Avant IS).

1. Pozastavení vydávání a odkupování se týká všech druhů investičních akcií Fondu.
2. Datum a přesný čas rozhodnutí: 05. 03. 2025, 12:30 hod.
3. Okamžik, od kterého se vydávání a odkupování investičních akcií pozastavuje (datum a přesný čas): 05. 03. 2025, 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 28.3.2026 (v návaznosti na předchozí rozhodnutí Avant IS).

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, potencionální poškození zájmu investorů, kteří ve Fondu setrvávají, a významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu, neboť nadále přetrvává situace, kdy prozatím nedošlo k předpokládanému zajištění dostatečné likvidity Fondu a společností ve vlastnictví Fondu. Předpoklad pozitivního dopadu vkladu Vendevour Rose Garden a.s. indikovaný původním obhospodařovatelem Avant IS do majetku Fondu se nenaplnil a dále se předpokládá významný pokles hodnoty aktiv v majetku 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 (namísto podle písm. b), které zvolil Avant IS) 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 nově 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.

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



Peter Koždoň



Jan Kodada