

OZNÁMENÍ PROTINÁVRHŮ AKCIONÁŘŮ K ZÁLEŽITOSTEM ZAŘAZENÝM  
NA POŘAD JEDNÁNÍ ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY ARCA CAPITAL CEE,  
UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, A.S. SVOLANÉ NA DEN 25. ČERVNA 2020

Představenstvo akciové společnosti

**Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.**  
**se sídlem Praha 4 – Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00**  
**IČ 284 70 729**

zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14729

- I. oznamuje akcionářům společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. protinávrh akcionáře Martina Březovského
- a) k záležitosti pořadu jednání řádné valné hromady svolané na den 25. června 2020 – rozhodnutí o hospodářském výsledku za účetní období 2019 a jeho zúčtování:

Akcionář navrhuje, aby řádná valná hromada přijala toto rozhodnutí:

**Citace z uplatněného protinávrhu:**

**„Valná hromada schvaluje hospodářský výsledek společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. za účetní období roku 2019 zisk ve výši 37 435 317,10 Kč a rozhoduje, že celý zisk ve výši 37 435 317,10 bude rozdělen mezi akcionáře fondu Arca Capital CEE, jako podíl na zisku.“**

Protinávrh akcionáře obsahuje zdůvodnění:

„Současný zisk a zisky z minulých období, včetně úspěšného prodeje Ondrášovky vytvářejí podmínky pro pravidelnou výplatu dividendy a tím umožní akcionářům podílet se na zisku fondu.“

- b) k záležitosti pořadu jednání řádné valné hromady svolané na den 25. června 2020 – bod 11 rozhodnutí valné hromady o změně stanov:

Akcionář navrhuje, aby řádná valná hromada přijala toto rozhodnutí o změně stanov:

**Citace z uplatněného protinávrhu:**

**„Článek 4 Doba trvání společnosti  
Společnost je založena na dobu určitou do 31.12.2021“**

Protinávrh akcionáře obsahuje zdůvodnění:

„Změna doby trvání společnosti umožní akcionářům realizovat svůj podíl na společnosti. Doba do konce roku 2021 je dostatečná na rozprodej aktiv fondu za férovou cenu a umožní akcionářům vyplatit jejich podíl na aktuální NAV. Těm akcionářům, kteří nebudou požadovat vyplacení, mohou být nabídnuty akcie jiných fondů Arca Capital v odpovídající hodnotě, případně dluhopisy.“

II. oznamuje akcionářům společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. protinávrh akcionáře Ing. Ladislava Šembery

a) k záležitosti pořadu jednání řádné valné hromady svolané na den 25. června 2020 – rozhodnutí o hospodářském výsledku za účetní období 2019 a jeho zúčtování:

**Citace z uplatněného protinávru:**

**„Představenstvo navrhuje zisk za rok 2019 nerozdělit, ale ponechat ve fondu. Na akcii to dělá 6153,-Kč. Pokud ve společnosti není možnost prodeje akcií, ani není vypsán program zpětného odkupu akcií, tak nemáme jinou možnost, jak získat nějaké peníze, než zisk rozdělit. Ačkoliv jsem byl vždy odpůrcem tohoto postupu, tak budu muset dát protinávrh (pokud již není podán někým jiným) na rozdělení celého zisku a možná i velké části zisku minulých let – např. 35000,-Kč/akcie.“**

III. oznamuje akcionářům společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. protinávrh akcionáře Ing. Petra Kožnera

a) k záležitosti pořadu jednání řádné valné hromady svolané na den 25. června 2020 – rozhodnutí o změně stanov společnosti:

**Citace návrhu usnesení:**

**„Valná hromada neschvaluje navrženou změnu stanov společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a doporučuje představenstvu, aby k financování podnikatelských projektů společnosti využilo prostředky společnosti v současné době vázané v dluhových instrumentech a instrumentech peněžního trhu.“**

Protinávrh akcionáře obsahuje zdůvodnění:

V pozvánce na valnou hromadu představenstvo společnosti k tomuto 11. bodu pořadu jednání uvádí, že je „*nezbytné zajistit dostatek volných prostředků k dalším investicím*“ a to „*s ohledem na investiční příležitosti nastalé po odeznění pandemie*“. Zvýšení základního kapitálu je ovšem podle ekonomické teorie nejdražší způsob financování společnosti. To plně platí i pro naši společnost, která v dubnu získala významnou sumu hotovostních prostředků z titulu prodeje dluhopisů Karlovarská korunní s.r.o., a která

má značné prostředky umístěny do dluhových instrumentů a nástrojů peněžního trhu, a to převážně do subjektů náležejících do skupiny ARCA. Z obou dvou důvodů se jeví jako vhodnější využít k nadcházejícím investicím společnosti uvedený výnos z prodeje dluhopisů, a rovněž mobilizovat prostředky investované tou nebo onou formou do společností skupiny Arca či firem personálně propojených s členy statutárních orgánů; tím rovněž snížit citlivost na investiční úspěšnost těchto firem.“

## **STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI ARCA CAPITAL CEE, UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, A.S. K PROTINÁVRHŮM AKCIONÁŘŮ**

Ad I/ a) a II/ a)

*Představenstvo společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., setrvává na zdůvodnění ponechání zisku za účetní období roku 2019 na účtu nerozdělený zisk minulých let, uvedeném v pozvánce na valnou hromadu. Představenstvo společnosti s ohledem na průběh valných hromad konaných v roce 2018 a v roce 2019 a různorodost názorových skupin akcionářů, ponechává rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jeho ponechání na účtu nerozdělený zisk minulých let, skutečně na vůli akcionářů.*

*K protinávru akcionáře Ing. Ladislava Šembery ovšem představenstvo zdůrazňuje, že vyplacení podílu na zisku ve výši 35.000,- Kč na akcii by znamenalo pro Fond předčasné zlikvidnění aktiv (v daném čase, kdy jsou finanční trhy značně ovlivněny epidemiologickou situací, s výraznou ztrátou a výstupními poplatky). Částka představující navrhovanou výši k vyplacení jako podíl na zisku by tvořila 35 % základního kapitálu. Představenstvo nedoporučuje valné hromadě uvedený protinávrh akcionáře schválit.*

Ad I/ b)

*Představenstvo posoudilo protinávrh akcionáře p. Martina Březovského, směřující ke změně doby trvání společnosti z doby neurčité na dobu určitou, jako návrh vhodný. Fond byl při svém založení založen na dobu určitou 10 let, následně byla doba určitá, se souhlasem všech akcionářů přítomných na valné hromadě, změněna na dobu neurčitou. Představenstvo shodně s názorem akcionáře považuje změnu doby trvání společnosti za určitý způsob řešení ukončení účasti akcionářů ve společnosti. Představenstvo však upozorňuje, že volba správné doby trvání společnosti musí být plně závislá na struktuře aktiv Fondu a časových souvislostech spojených s ukončením účastí Fondu v jednotlivých investicích. Fond má ve svém portfoliu například akcie realitních fondů s nastavenými pravidly redemace. Představenstvo musí posuzovat délku trvání investice a zejména pak poplatky spojené s předčasným výstupem. Fond dále vlastní významný podíl ve společnosti Ondrášovka Holding a.s.,*

*kteřá dle veřejně dostupných zdrojů zrealizovala v roce 2020 prodej podílů ve společnostech ONDRÁŠOVKA a.s. a Karlovarská Korunní s.r.o. a musí vyčkat celkového ukončení transakce, která umožní akcionářům Ondrášovka Holding, a.s. realizovat podíl na zisku. Představenstvo proto doporučuje valné hromadě zvážít termín ukončení trvání společnosti, když představenstvo po pečlivém posouzení všech investic a podmínek redemace doporučuje minimálně časový horizont 3-5 let (tj. 31. 12. 2023 - 31. 12. 2025).*

*Ad III/ a)*

*Představenstvo společnosti oznamuje uvedený protinávrh akcionáře, avšak současně uvádí, že do působnosti valné hromady náleží pouze rozhodování o změně stanov, nikoli rozhodování o neschvalování změny stanov. Představenstvo posoudilo uvedený protinávrh jako argumentaci a vyjádření akcionáře k návrhu představenstva, přičemž má současně za to, že o uvedeném protinávru nelze hlasovat. Akcionáři budou hlasovat o návrhu představenstva uvedeného v pořadu jednání valné hromady a v pozvánce, jakož i o protinávru akcionáře M. Březovského, přičemž přijetí či nepřijetí navrhovaného rozhodnutí je plně závislé na výsledku hlasování akcionářů přítomných na valné hromadě. Pouze na základě hlasování akcionářů přítomných na valné hromadě lze uzavřít, zda navrhovaná změna stanov bude schválena či nikoliv. K části protinávru uvedeného jako „doporučení pro představenstvo“, představenstvo uvádí, že podle ustanovení § 435 odst. 3 ZOK nikdo není oprávněn udělovat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení společnosti. Ustanovením § 51 odst. 2 ZOK je rozšířena působnost valné hromady kapitálové společnosti. Formulace ustanovení § 51 odst. 2 ZOK však předpokládá, že člen statutárního orgánu obchodní korporace o pokyn týkající se obchodního vedení požádá. Bez této žádosti valná hromada pokyn týkající se obchodního vedení kapitálové společnosti vydat nemůže. Pokud by valná hromada takto postupovala, jednalo by se o rozhodnutí valné hromady stížené fikcí nicotnosti.*

*Současně představenstvo zdůrazňuje, že uvedená záležitost by musela být zařazena na pořad jednání valné hromady v době svolání valné hromady. Představenstvo nemá oprávnění pořad jednání valné hromady doplňovat o nové záležitosti (vyjma žádosti kvalifikovaného akcionáře).*

Představenstvo Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.