

Emitent: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

30. října 2020

## **Stanovisko představenstva a dozorčí rady Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. k některým otázkám akcionářů**

Představenstvo společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. v rámci transparentnosti a rovného přístupu k informacím zveřejňuje odpovědi na otázky, které obdrželo od společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. konající na účet podfondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1:

- 1. Pololetní zpráva informuje o vzniku zajištění pohledávek vůči dlužníkům ze skupiny Arca Capital i vůči dlužníkům Krupa Global Investments, a.s. NFA Holding, a.s. a Acquisition Capital, a.s. Jaká je hodnota zajištění ve srovnání s hodnotou zajištěných pohledávek Fondu (před a po přecenění k 30.6.2020) vůči výše uvedeným subjektům? V jaké pozici je Fond vůči případným jiným věřitelům s oprávněními vztahujícími se na stejné zástavy?*

Hodnota podílu ve společnosti Winner Group a.s. zajišťující pohledávky fondu vůči dlužníkům ze skupiny Arca byla znalcem stanovena k 30.6.2020 na 329 mil. Kč. Výše pohledávek za dlužníky ze skupiny Arca byla k datu 30.6.2020 celkem 299 mil. Kč. Hodnota těchto pohledávek byla znalcem stanovena na 193,9 mil. Kč a jejich ocenění zohledňuje časovou hodnotu realizace zástavy (viz Pololetní zpráva za období od 1.1.2020 do 30.6.2020 (dále jen „Pololetní zpráva“ - strany 10 a 11)

Hodnota projektu ve vlastnictví společnosti PDC Industrial 121 sp. z o.o. po odečtení seniorního bankovního financování byla znalcem stanovena na 277 mil. Kč, což pokrývá výši pohledávky Arca Capital Slovakia, a.s., ke které má fond zřízeno zástavní právo maximálně do souhrnné hodnoty jistin ve výši 9 mil. EUR. Výše pohledávek za dlužníky Krupa Global Investments, a.s. NFA Holding, a.s. a Acquisition Capital, a.s. byla k 30.6.2020 celkem 227,6 mil. Kč a jejich hodnota byla znalcem stanovena na 162,4 mil. Kč. Ocenění zahrnuje časovou hodnotu realizace zástavy (viz Pololetní zpráva strany 10 a 11).

Otázka týkající se pozice Fondu vůči případným jiným věřitelům s oprávněními vztahujícími se na stejné zástavy je neurčitá a nesrozumitelná, přičemž vyvolává důvodné obavy, že snad tazatel disponuje informacemi nad rámec veřejně dostupných a smlouvou daných informací a je osobou propojenou se zástavcem. Fond byl smluvně ujištěn o neexistenci právních vad k zástavě, originál akcie WINNER GROUP, a.s. je uložena u depozitáře Fondu a neobsahuje žádný rubopis, který by potvrzoval existenci jakéhokoli dalšího zajištění.

- 2. Může účinnost výše uvedeného zajištění negativně ovlivnit skutečnost, že někteří dlužníci zajištěných pohledávek jsou současně i akcionáři fondu? Konkrétně se jedná o společnost Arca Capital Bohemia, a.s., společnost Arca Investments, a.s. a společnost KGI Global Investments a.s.?*

Otázka je nesrozumitelná a neurčitá. Účinnost právního jednání se posuzuje k právnímu jednání účastníků daného vztahu, tj. v daném případě zajišťovacího převodu práva a zástavní smlouvy, označení dlužníci žádné právní jednání ve vztahu k zajištění s Fondem nečinili.

- 3. Pololetní zpráva informuje, že v době jejího zveřejnění bylo u České národní banky vedeno řízení o vydání předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby pro nového člena představenstva a ředitele fondu. Žádáme o informaci, jak a kdy Fond svým akcionářům výsledek tohoto řízení sdělí.*

Tato informace již byla zveřejněna:

<https://www.arcacapitalcee.cz/content/uploads/2020/10/arca-capital-cee-vnitri-informace-sankot.pdf>

4. *Jak v současné době Fond zajišťuje povinnosti kladené na Fond dle § 20 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), tj. zajištění řídicího a kontrolního systému? Pokud pan Janiga odstoupil ze své funkce předsedy představenstva, kdo nyní vykonává jeho funkci? Vyvozuje tak, jelikož Pololetní zpráva byla z jeho strany nepodepsaná. Můžeme ji tedy považovat za finální a platnou? Jak je zabezpečena zastupitelnost vedoucích osob v rámci řídicího a kontrolního systému? Kdo v současné době a v době do dne 26. června 2020 vykonává/vykonával funkci interního auditu a funkci compliance Fondu, pokud paní Mgr Dana Holcman byla do dne 26. června 2020 členkou dozorčí rady, což jsou funkce neslučitelné? Kdo zajišťuje nezávislou funkci řízení rizik?*

Funkce předsedy představenstva je neobsazena, což však nemá žádný vliv na zastupování a řízení Fondu. Podle platných stanov Fondu není k zastupování Fondu nezbytné jednání předsedy představenstva, ale pouze dvou členů představenstva. Podle ustanovení § 119 odst. 2 písmeno e) zákona č. 256/2004 Sb. obsahuje Pololetní zpráva prohlášení oprávněných osob emitenta. Ustanovení § 119 odst. 2 písmeno e) neuvádí, že je nezbytné prohlášení všech oprávněných osob.

Fond je plně administrován investiční společností, která podle ustanovení § 38 odst. 1 písmeno k) zákona č. 240/2013 Sb. vyhotovuje a aktualizuje výroční a pololetní zprávy fondu. Zastupitelnost vedoucích osob je řešena vnitřními předpisy Fondu, o aktuálním zabezpečení řídicího a kontrolního systému byla informována Česká národní banka, které jsou průběžně předkládány i veškeré zápisy ze zasedání dozorčí rady s popisem jednání Mgr. Janigy.

Funkci interního auditu vykonával do 1.1.2020 Mgr. Jakub Křivan, compliance Monika Christovová. Uvedené osoby byly řádně oznámeny České národní bance. S účinností od 2.1.2020 je interní audit, compliance a řízení rizik vykonáván pověřenou investiční společností. Uvedené bylo řádně a předem oznámeno České národní bance.

5. *Jak byla transakce prodeje obchodních podílů OH Investments Holding a.s. ve společnostech Ondrašovka, a.s. a Karlovarská Korunní, s.r.o. promítnuta do výsledku Fondu, jako vlastníka obchodního podílu 36,03 % ve společnosti OH Investments Holding a.s.? Z Pololetní zprávy je zřejmé promítnutí prostřednictvím přecenění obchodního podílu v OH Investments Holding a.s., na základě znaleckého posudku Mazars Consulting, s.r.o.*

Viz Pololetní zpráva strana 10

6. *V Pololetní zprávě taky zaznělo, že Fond, jako majitel 36,03% podílu ve společnosti OH Investments Holding a.s., bude usilovat o získání výnosu z uvedené majetkové účasti. Žádáme o vysvětlení, jakým způsobem tento výtěžek bude do Fondu vyplacen.*

O způsobu, jakým společnost OH Investments Holding a.s. naloží s výtěžkem transakce se společností Kofola Československo, a.s., musí rozhodnout valná hromada OH Investments Holding, a.s. Jedná se o transakci účetního období 2020, Fond tedy předpokládá, že rozhodování bude předmětem valné hromady, která bude schvalovat účetní závěrku za účetní období 1.1.2020 – 31.12.2020. Fond bude samozřejmě v zájmu svých akcionářů usilovat o maximalizaci tohoto výtěžku.