

# Zápis o rozhodnutí jediného člena správní rady

společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. (dále jen „**Společnost**“),  
která vytváří podfond

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 (dále jen „**Podfond**“)

**Datum: 1.3.2021**

Jediný člen správní rady, společnost **REDSIDE investiční společnost, a.s.** (dále jen „**Obhospodařovatel**“), kterého při výkonu funkce zastupuje **Rudolf Vřešťál, pověřený zmocněnc** jednající samostatně, přijal následující rozhodnutí Obhospodařovatele Společnosti:

## **Rozhodnutí o zrušení Podfondu s likvidací a odůvodnění návrhu Obhospodařovatele týkajícího se vstupu Podfondu do likvidace pro valnou hromadu Společnosti**

Obhospodařovatel navrhl zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1.5.2021. Obhospodařovatel průběžně vyhodnocoval různá alternativní řešení situace v zájmu ochrany práv a právem chráněných zájmů všech akcionářů Podfondu, a to na základě schůzek s jednotlivými akcionáři a s ohledem na vývoj situace ve vztahu k investiční skupině Arca Capital, která v roce 2012 stála u zrodu Fondu, jehož strategie byla zaměřena primárně právě na projekty realizované v rámci této finanční skupiny.

Jedním ze zvažovaných řešení bylo zahájení likvidace Podfondu s cílem co nejdřívějšího zpeněžení aktiv Podfondu a vyplacení likvidačního zůstatku akcionářům Podfondu, s cílem průběžně akcionářům vyplácet podíl na likvidačním zůstatku ve formě záloh.

Akcionáři Podfondu byli o možnosti rozhodnutí o zahájení likvidace Podfondu a o konkrétních důvodech tohoto návrhu rozhodnutí podrobně informováni dopisem ze dne 30.12.2020 a bylo jim umožněno se i v rámci procesu přijímání rozhodnutí per rollam o zrušení Podfondu s likvidací vyjádřit.

### **1. Důvody Obhospodařovatele vedoucí k návrhu rozhodnutí o likvidaci Podfondu:**

- I. Pokračující nevyjasněná situace ohledně významného partnera a zakladatele Podfondu, finanční skupiny Arca Capital, která vyústila do úpadku mateřské společnosti Arca Investments, a.s. a její dceřiné společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. - ani jedné z těchto společností dosud nebyl schválen reorganizační plán a nebyl transparentně představen záchranný plán skupiny v kontextu vstupu zahraničního investora.
- II. Financování dalších projektů v rámci skupiny Arca Capital se jeví v dnešní době jako výrazně rizikové a neodpovídá současnému rizikovému profilu Podfondu.
- III. Podfond je svým charakterem tzv. smíšeným fondem kvalifikovaných investorů, jehož aktiva dlouhodobě tvoří vyvážený mix (i) účelových pohledávek navázaných na private equity projekty v rámci skupiny Arca Capital, (ii) alternativních investičních fondů, (iii) fixně úročených korporátních dluhopisů, (iv) work-out pohledávek a (v) veřejně obchodovaných cenných papírů v regionu střední a východní Evropy. Tento mix aktiv se vyznačuje rozličnou mírou likvidity, a tedy v případě realizace větších množství odkupů by došlo k razantní změně portfolia Podfondu, a to jak z pohledu skladby aktiv, tak jejich likvidity patrně v neprospěch akcionářů, kteří by se rozhodli v Podfondu setrvat.
- IV. Vysoká míra odkupů přesahující 40% podíl na vlastním (fondovém) kapitálu Podfondu v roce 2020 indikuje, že by mohla být ohrožena likvidita Podfondu v kontextu statutem definovaných lhůt na odkup investičních akcií, kdy je Podfond povinen vyplatit tuto částku do 4 měsíců od obdržení žádosti o odkup. Vzhledem k nepříznivě se vyvíjející situaci finanční skupiny Arca Capital a na základě komunikace s investory, se důvodně domníváme, že v případě znovuotevření Podfondu po skončení lhůty pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií by objem odkupů z Podfondu v roce 2021 výrazně převýšil hranici 40% podílu na vlastním (fondovém) kapitálu Podfondu.
- V. Vzhledem k výraznému snížení fondového kapitálu (NAV) Podfondu by došlo k výraznému navýšení nákladovosti Podfondu ve formě „total expense ratio“ (TER) a

nebyly by splněny podmínky definované statutem a byla by tak negativně ovlivněna výkonnost Podfondu.

- VI. Fond existuje od roku 2012, kdy vzniknul jako uzavřený investiční fond s časově ohraničeným investičním horizontem. Ačkoliv v roce 2017 došlo ke změně formy Fondu z původně uzavřeného investičního fondu na tzv. SICAV, tak v roce 2021 byl v zásadě naplněn původní záměr 10leté existence Fondu, respektive jeho Podfondu, přičemž Podfond má od počátku stabilní akcionářskou strukturu. Od účinnosti přeměny Fondu na SICAV, a tedy de facto od jeho otevření, bylo vyplaceno ve formě odkupu investičních akcií Podfondu více než 180 mil. CZK s výnosem přesahujícím 50–60 %.

Na základě výše uvedených skutečností máme za to, že plánovaná likvidace Podfondu bude pro akcionáře Podfondu, z pohledu výnosu, likvidity a ochrany jejich práv, nejlepší možná varianta ukončení činnosti Podfondu po téměř 10 letech své existence.



---

Rudolf Vřešťál

Pověřený zmocněnec Obhospodařovatele fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.