

Vyjádření společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. k rozhodnutí představenstva o opětovném rozhodnutí o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV, a.s.

Společnost DELTA Investiční společnost, a.s. (DELTA IS) dne 14. ledna 2026 přijala rozhodnutí o opětovném pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií fondu VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV, a.s. (Fond).

Představenstvo DELTA IS rozhodlo o opětovném pozastavení vydávání a odkupování všech investičních akcií vydávaných Fondem, 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 oprávněných zájmů investičních akcionářů Fondu, hrozí-li ohrožení likvidity Fondu, potenciální poškození zájmu investorů, kteří ve Fondu setrvávají, a významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu.

DELTA IS, která převzala obhospodařování Fondu ke dni 16. 8. 2024, rozhodla v květnu 2025 o pozastavení na dobu nezbytně nutnou, nejdéle však do 28.3.2026. Nyní DELTA IS rozhoduje opět o pozastavení, neboť je již zřejmé, že nebudou v původním termínu zlikvidněna veškerá aktiva a vypořádány veškeré závazky v portfoliu Fondu. Důvod pozastavení zůstává fakticky stejný – nadále přetrvává výrazný pokles hodnoty jeho aktiv, kdy pozastavení dopadá na všechny druhy investičních akcií Fondu a na všechny žádosti o odkup, včetně těch podaných před změnou rozhodnutí.

Představenstvo DELTA IS rozhoduje, že po obnovení vydávání a odkupování investičních akcií se bude postupovat podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2 ZISIF.

Postup podle § 139 odst. 1 písm. a) bod 2 znamená, že po obnovení odkupů administrátor automaticky vypořádá všechny pozastavené žádosti. Konkrétně zákon stanoví, že administrátor bez zbytečného odkladu po dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií vyhoví všem žádostem, které byly podány před nebo v průběhu pozastavení a nebyly dosud vypořádány, a to za částku, jež se rovná jejich první aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování. Všechny čekající pokyny k odkupu se tedy po skončení pozastavení realizují, přičemž rozhodná cena je nově zjištěná aktuální hodnota investiční akcie ke dni obnovení.

Pro investory to znamená, že během pozastavení nebudou publikovány nové hodnoty NAV – aktuální hodnota jejich investic bude znovu stanovena až k datu obnovení odkupu.

Ke zdůvodnění přijetí rozhodnutí o pozastavení bychom mimo zdůvodnění uvedené v rozhodnutí představenstva rádi uvedli následující skutečnosti.

Výroční zpráva za rok 2024 byla vydána k předpokládanému datu 30.9.2025 a zveřejněna na internetových stránkách fondu v rámci webu DELTA IS.

DELTA IS od doby převzetí intenzivně pracuje na zmapování aktuálního stavu všech aktiv, a to až na úroveň jednotlivých společností v rámci holdingů.

DELTA IS se s ohledem na stav holdingu **Vendeavour Rose Garden a.s.**, IČ: 27755029, se sídlem: Školská 660/3, Nové Město, 110 00 Praha 1, a s přihlédnutím k vysokým provozním nákladům souvisejícími zejména s vlastnictvím nemovitostí, které však byly historicky zatíženy ve prospěch významných závazků na úrovni holdingu či na úrovni jeho zakladatele (s původem před vložením holdingu do fondu), rozhodla realizovat prodej celého holdingu jednomu zájemci, aby tak zejména zabránila prostřednictvím navyšování provozních nákladů jeho celkovému úpadku. Po pečlivém vyhodnocení možností daných strukturou majetku holdingu a jeho jednotlivých dceřiných společností se toto jeví jako nejlepší řešení k ochraně majetku fondu a tím i investorů.

Fond aktuálně vlastní, vyjma finančních prostředků na bankovních účtech, následující účasti a další aktiva, u kterých si dovoluujeme stručně informovat o stavu a činěných krocích:

100% podíl na Vendeavour a.s., IČ: 27756092, se sídlem Školská 660/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Kroky realizované v rámci holdingu:

- Došlo ke změně statutárních zástupců, odvolání zakladatele Fondu a volba nového statutárního zástupce Petera Koždoně, Msc. MBA, díky čemuž dochází k důslednému řízení cash flow skupiny.
- Došlo ke komplexnímu zmapování závazků (včetně podmíněných závazků a podobných forem) a garancí (včetně dceřiných společností).
- Jak jsme informovali dříve, byla realizována optimalizace zbytných nákladů v celé této části holdingu – vypovězení sponzorských smluv, vrácení zbytečných aut leasingovým společnostem, zrušení kanceláří v Brně včetně redukce zaměstnaneckých poměrů a další kroky vedoucí ke konsolidaci finančního stavu holdingu a příprava společností na prodej.
- V mezidobí došlo k prodeji holdingových podílů v obchodní společnosti Labeta a.s. a Acquidia s. r.o. (včetně dceřiné společnosti VIDIA spol. s r.o.), čímž došlo i k vypořádání významných závazků, které s tím souvisely.
- Ve větvi Vendeavour a.s. tedy došlo ke splacení zásadních finančních závazků, které byly po splatnosti, k čemuž pomohly částečně výnosy z divestic a částečně nová termínová úvěrová facilitata. S ohledem na stav holdingu je připraven celkový plán divestic.
- V současné době je holding v pokročilém jednání o odkupu podílu ve společnostech DRUID CZ a AGROBerry CZ.

V rámci holdingu Vendeavour a.s. jsou zejména následující společnosti:

AGROBerry CZ s.r.o. (Vendeavour a.s. vlastní 90% podíl)

Druid CZ s.r.o. (Vendeavour a.s. vlastní 100% podíl)

Freshbox s.r.o. (Vendeavour a.s. vlastní 87% podíl)

DELTA IS nyní činí zejména kroky k zajištění nezávislého a aktuálního ocenění NAV Fondu ke konci roku 2025 a k finanční konsolidaci zbývajících částí skupiny. Novou hodnotu NAV, resp. investičních akcií v takovém případě určí zejména prodejní ceny jednotlivých aktiv.

Závěrem bychom rádi uvedli, že po realizaci plánu divestic bude s největší pravděpodobností přikročeno k likvidaci Fondu a vyplacení likvidačního zůstatku všem investorům. Zároveň však DELTA IS intenzivně analyzuje možnost uplatnění nároků na náhradu škody vztahující se k Fondu. Z tohoto důvodu není aktuálně nutné, aby investoři podávali žádosti o odkupy investičních akcií - Fond po procesu zlikvidování veškerého majetku nebude dále realizovat investiční činnost.

Investoři se na nás mohou obracet na email: vendeavour@deltais.cz.