

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI

ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Článek I

Obchodní firma a sídlo společnosti

1. Obchodní firma společnosti zní: **ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** -----
2. Sídlem společnosti je: **Praha.** -----

Článek II

Doba trvání společnosti

Společnost je založena na dobu neurčitou. -----

Článek III

Předmět podnikání společnosti

Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“).

Článek IV

Základní kapitál a zapisovaný základní kapitál

1. Základní kapitál společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu ve smyslu § 16 odst. 5 ZISIF a § 155 odst. 1 ZISIF. -----
2. Zapisovaný základní kapitál společnosti činí 2.000.000,- Kč (dva miliony korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá částce vložené úpisem zakladatelských akcií. -----
3. O zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu rozhoduje valná hromada v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ZOK“).
4. Zapisovaný základní kapitál lze zvýšit upsáním nových zakladatelských akcií a z vlastních zdrojů společnosti připadajících na Ostatní fondový kapitál (tj. ostatní jmění společnosti ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF). Každý vlastník zakladatelských akcií má přednostní právo upsat část nových zakladatelských akcií v rozsahu poměru účetní hodnoty jeho zakladatelských akcií k zapisovanému základnímu kapitálu. Každý vlastník zakladatelských akcií má přednostní právo na upsání i těch zakladatelských akcií, které neupsal jiný akcionář vlastníci zakladatelské akcie. -----
5. Zvýšení zapisovaného základního kapitálu nepeněžitými vklady je přípustné. Pro ocenění nepeněžitých vkladů platí příslušná ustanovení ZOK. -----

Článek V

Orgány společnosti

1. Systém vnitřní struktury společnosti je monistický. -----
2. Orgány společnosti jsou: -----
 - A. Valná hromada, -----
 - B. Dozorčí rada, -----
 - C. Představenstvo. -----

Článek VI

A. Valná hromada

1. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Akcionáři vykonávají své právo podílet se na řízení společnosti na valné hromadě nebo mimo ni, ledaže ze zákona nebo ze stanov vyplývá něco jiného. Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení; akcionář však není oprávněn účastnit se valné hromady společně se svým zástupcem či jinou jím určenou osobou. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen. -----
2. Valná hromada se koná nejméně jednou za účetní období, přičemž řádnou účetní závěrku projedná valná hromada nejpozději do 6 (šesti) měsíců od posledního dne předcházejícího účetního období. -----
3. Valnou hromadu svolává představenstvo v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami. Představenstvo svolá valnou hromadu bez zbytečného odkladu poté, co zjistí, že celková ztráta společnosti na základě účetní závěrky dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů společnosti by neuhrazená ztráta dosáhla poloviny základního kapitálu, nebo to lze s ohledem na všechny okolnosti očekávat, nebo z jiného vážného důvodu, a navrhne valné hromadě zrušení společnosti nebo přijetí jiného vhodného opatření. -----
4. V případě, že představenstvo valnou hromadu nesvolá tehdy, vyžaduje-li to ZOK nebo tyto stanovy nebo nemá-li společnost zvolené představenstvo, svolá valnou hromadu dozorčí rada za podmínek stanovených v ZOK; pokud dozorčí rada valnou hromadu nesvolá, může ji za podmínek stanovených v ZOK svolat kterýkoli člen dozorčí rady. -----
5. Valná hromada se svolává do sídla společnosti či na jiné vhodné místo. Místo, datum a hodina konání valné hromady se stanoví tak, aby nepřiměřeně neomezovalo právo akcionáře se jí zúčastnit. -----
6. Svolavatel nejméně 30 (třicet) dnů přede dnem konání valné hromady, nebo nejméně 15 (patnáct) dnů přede dnem konání valné hromady svolané na žádost kvalifikovaných akcionářů nebo svolané kvalifikovanými akcionáři zmocněnými k tomu soudem, uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti přístupné všem akcionářům společnosti (včetně akcionářů vlastnících investiční akcie) a současně ji zašle akcionářům společnosti na adresu elektronické pošty uvedenou v seznamu akcionářů. Pozvánka na valnou hromadu obsahuje: -----
 - a) firmu a sídlo společnosti,-----
 - b) místo, datum a hodinu konání valné hromady,-----
 - c) označení, zda se svolává řádná nebo náhradní valná hromada,-----
 - d) pořad valné hromady, včetně uvedení osoby, je-li navrhována jako člen voleného orgánu společnosti, -----

- e) rozhodný den k účasti na valné hromadě, pokud byl určen, a vysvětlení jeho významu pro hlasování na valné hromadě, -----
 - f) návrh usnesení valné hromady a jeho zdůvodnění, -----
 - g) lhůtu pro doručení vyjádření akcionáře k pořadu valné hromady, je-li umožněno korespondenční hlasování, která nesmí být kratší než 15 (patnáct) dnů; pro začátek jejího běhu je rozhodné doručení návrhu akcionáři, -----
 - h) popřípadě další náležitosti stanovené ZOK či těmito stanovami. -----
7. Jestliže má být na pořadu jednání valné hromady změna stanov společnosti, musí pozvánka na valnou hromadu obsahovat alespoň stručný a výstižný popis a odůvodnění navrhovaných změn stanov. Úplný návrh změny stanov představenstvo uveřejní spolu s pozvánkou na valnou hromadu na internetových stránkách společnosti a společnost umožní každému akcionáři, aby ve lhůtě uvedené v pozvánce na valnou hromadu nahlédl v sídle společnosti zdarma do návrhu změny stanov. Na toto právo společnost akcionáře upozorní v pozvánce na valnou hromadu. Záležitosti, které nebyly zařazeny na pořad jednání valné hromady, lze na jejím jednání projednat nebo rozhodnout jen tehdy, projeví-li s tím souhlas všichni akcionáři. -----
 8. Valná hromada se může konat bez splnění požadavků ZOK a stanov na svolání valné hromady, souhlasí-li s tím všichni akcionáři. Souhlas akcionáře přítomného na valné hromadě se uvede v zápisu z valné hromady; souhlas nepřítomného akcionáře musí být písemný. -----
 9. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 2/3 (dvě třetiny) zapisovaného základního kapitálu společnosti. -----
 10. Valná hromada, na které přísluší akcionářům vlastnicím investiční akcie právo hlasovat, má-li se rozhodovat o záležitosti, o nichž hlasují tito akcionáři, je usnášeníschopná za podmínek odstavce 9 a jsou-li současně přítomni akcionáři vlastníci investiční akcie s dočasně nabytým hlasovacím právem, jejichž počet přesahuje 1/3 (jednu třetinu) vydaných investičních akcií dle příslušného druhu akcií (počítá se pro každý druh zvlášť) s dočasně nabytým hlasovacím právem. -----
 11. Nedosáhne-li valná hromada potřebného počtu přítomných akcionářů tak, aby byla schopna se usnášet během 60 (šedesáti) minut od doby uvedené v pozvánce jako doba zahájení konání valné hromady, svolá představenstvo způsobem stanoveným ZOK a těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu se shodným pořadem s tím, že lhůta pro rozeslání pozvánek se zkracuje na 15 (patnáct) dnů. Pozvánka na náhradní valnou hromadu se akcionářům zašle nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada, a náhradní valná hromada se musí konat nejpozději do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Záležitosti, které nebyly zařazeny na pořad původní valné hromady, lze na náhradní valné hromadě rozhodnout, jen souhlasí-li s tím všichni akcionáři.
 12. Náhradní valná hromada je schopna se usnášet bez ohledu na ustanovení odstavců 9 a 10.
 13. Zápis z jednání valné hromady a listina akcionářů přítomných na valné hromadě musí obsahovat náležitosti požadované právními předpisy. -----
 14. Korespondenční hlasování je přípustné za předpokladu, že byl v pozvánce na valnou hromadu uveden text návrhu usnesení a podmínky pro korespondenční hlasování. V takovém případě je akcionář oprávněn doručit společnosti svůj korespondenční hlas písemně v listinné podobě nebo elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem akcionáře, nestanoví-li ZOK další požadavky. Korespondenční hlas musí obsahovat výslovné vyjádření akcionáře, zda hlasuje pro návrh, proti návrhu nebo se hlasování zdržuje, jednoznačnou identifikaci akcionáře a určení akcií, se kterými je spojeno vykonávané hlasovací právo. Korespondenční hlas v listinné podobě musí dále obsahovat

podpis akcionáře odpovídající podpisovému vzoru uloženému za tím účelem u společnosti. Korespondenční hlas musí být doručen společnosti nejpozději 1 pracovní den před konáním valné hromady. -----

15. Byl-li podán protinávrh akcionáře, hlasuje se nejprve o tomto protinávru. Pokud však společnost obdržela řádný a včasný korespondenční hlas, hlasuje se nejprve o návrhu, jak byl uveden v pozvánce na valnou hromadu. -----
16. Ve vztahu k záležitosti v působnosti valné hromady, která zakládá hlasovací právo pouze akcionářům vlastnícím zakladatelské akcie, je rozhodování per rollam za podmínek, jak jej vymezují § 418 až § 420 ZOK, přípustné. Osoba oprávněná ke svolání valné hromady zašle v takovém případě všem akcionářům návrh rozhodnutí, které obsahuje náležitosti uvedené v § 418 odst. 2 ZOK a informaci, že právo hlasovat mají pouze akcionáři vlastníci zakladatelské akcie. Vlastník zakladatelských akcií rovněž obdrží hlasovací lístek. Návrh může být zaslán v listinné podobě doporučeně poštou, předán v listinné podobě osobně, nebo elektronicky na adresu elektronické pošty uvedenou v seznamu akcionářů. Platný hlasovací lístek doručený akcionářem musí být doručen včas a splňovat alespoň jeden z níže uvedených požadavků:
- a) podpis bude na hlasovacím lístku úředně ověřen (nebo bude doručen elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem); nebo
 - b) představenstvo nebo jím pověřená osoba na hlasovacím lístku potvrdí, že totožnost akcionáře byla ověřena jinak (např. akcionář doručil hlasovací lístek osobně do sídla společnosti); nebo
 - c) akcionář dodal elektronicky scan hlasovacího lístku a vůle akcionáře byla následně potvrzena vhodným způsobem např. videokonferencí, což představenstvo nebo jím pověřená osoba na hlasovací lístek potvrdí.

Ve vztahu k záležitosti v působnosti valné hromady, která zakládá (také nebo výlučně) hlasovací právo akcionářům vlastnícím investiční akcie (všech druhů nebo pouze jednoho či některých druhů), může být rozhodováno per rollam za podmínek předchozích článků tohoto oddílu obdobně.

17. Pokud bude mít společnost jediného akcionáře, bude veškerá působnost valné hromady svěřena jedinému akcionáři. -----
18. S každou zakladatelskou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas. Celkový počet hlasů spojených se zakladatelskými akciemi je tedy 200 (dvě stě). -----
19. Přísluší-li vlastníkům investičních akcií právo hlasovat na valné hromadě, je s každou investiční akcií při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas. Akcionářům vlastnícím investiční akcie přísluší právo na valné hromadě hlasovat jen, stanoví-li tak zákon. -----
20. Hlasování se provádí aklamací. -----
21. Valné hromadě přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK nebo jiné právní předpisy anebo tyto stanovy. Tyto stanovy svěřují do působnosti valné hromady také výslovně: -----
- a) volbu a odvolání člena představenstva,-----
 - b) volbu a odvolání členů dozorčí rady, -----
 - c) schválení smlouvy o výkonu funkce členů dozorčí rady a jejich změn, včetně schválení veškerých odměn, které jsou jim za výkon jejich funkce poskytovány,
 - d) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a jejich změn, včetně schválení veškerých odměn, které jsou mu za výkon jeho funkce poskytovány -----
 - e) rozhodnutí o přeměně společnosti, a -----

- f) schválení použití majetku v podfondu k poskytnutí daru, zajištění závazku jiné osoby nebo k úhradě dluhu, které nesouvisí s obhospodařováním podfondu; valná hromada takovou transakci schválí, pokud negativně neovlivní plnění investičních cílů takového podfondu. Ustanovení § 40 odst. 5 ZOK tím není dotčeno. -----
22. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie, pokud ZOK nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou (včetně případů, kdy jsou akcionáři vlastníci investiční akcie oprávněni na valné hromadě hlasovat). Tímto není dotčeno ustanovení dle Článek VI odst. 24. -----
23. Souhlasu alespoň 3/4 (tříčtvrtinové) většiny hlasů všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie je zapotřebí pro rozhodnutí valné hromady o níže uvedených záležitostech (článek VI odst. 24 tím není dotčen): -----
- a) změna stanov společnosti, nejde-li o změnu dle Článek XXIII odst. 2 nebo 3 těchto stanov, -----
 - b) zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu, -----
 - c) schválení návrhu na použití likvidačního zůstatku společnosti, -----
 - d) rozhodnutí o přeměně společnosti, -----
 - e) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové části jmění, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti společnosti, -----
 - f) změna druhu nebo formy akcií, -----
 - g) změna práv spojených s určitým druhem zakladatelských akcií, -----
 - h) volba a odvolání členů dozorčí rady, -----
 - i) volba a odvolání člena představenstva, -----
 - j) schválení návrhu dohody, jíž se může společnost s akcionářem dohodnout na odlišeném způsobu určení části fondového kapitálu připadajícího na jeho investiční akcie nebo na jiné záležitosti odchylně od stanov, a -----
 - k) schválení účetní závěrky podfondu, konečné zprávy o průběhu likvidace podfondu a návrhu na použití likvidačního zůstatku podfondu. -----
24. V případech uvedených v § 417 odst. 2 a 3 ZOK, například o změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií, hlasují ve smyslu § 167 odst. 4 ZISIF pouze akcionáři vlastníci zakladatelské akcie a akcionáři vlastníci příslušné investiční akcie, jejichž práva jsou tímto rozhodnutím dotčena. -----
25. Připouští se účast a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků, pokud s tím pro konkrétní valnou hromadu udělí souhlas dozorčí rada. V případě účasti a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků musí být využity takové prostředky komunikace, aby umožňovaly společnosti ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží. Zejména je možné využít jako technický prostředek komunikace videokonferenci umožňující identifikaci osoby účastnící se takto valné hromady, zabezpečenou telekonferenci umožňující se účastníkovi přihlásit prostřednictvím jedinečného kódu vydaného společností a umožňující jedinečnou identifikaci akcionáře. V případě, že se některý z akcionářů účastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, uvede se o tomto poznámka do listiny přítomných na valné hromadě. Akcionář, který se zúčastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, zašle společnosti bez zbytečného odkladu po konání valné hromady záznam o účasti na valné hromadě, který bude přílohou listiny přítomných.

Článek VII

B. Dozorčí rada

1. Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení společnosti a na činnost společnosti. -----
2. Dozorčí rada má 3 (tři) členy. -----
3. Dozorčí rada vykonává působnost svěřenou jí ZOK, ZISIF a těmito stanovami. Tyto stanovy svěřují do působnosti dozorčí rady také schválení úplatného nabytí majetku do podfondu, včetně schválení výše úplaty, od -----
 - a) akcionáře, -----
 - b) člena představenstva, -----
 - c) prokuristy, -----
 - d) člena dozorčí rady, -----
 - e) zaměstnance společnosti, -----
 - f) osoby blízké osobám uvedeným v písmenech a) až e), -----
 - g) osoby, za niž může jednat některá z osob uvedených v písmenech a) až e), nebo ----
 - h) osoby, která se společností tvoří koncern. -----
4. Dozví-li se člen dozorčí rady, že může při výkonu jeho funkce dojít ke střetu zájmu se zájmem společnosti, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu. To platí obdobně pro možný střet zájmu osob členu dozorčí rady blízkých, jakož i osob ovládaných nebo ovlivněných členem dozorčí rady; ustanovení § 54 odst. 2 a § 55 odst. 3 ZOK tím nejsou dotčeny. -----
5. Jednotliví členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Funkční období člena dozorčí rady je 5 (pět) let. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. -----
6. Funkce člena dozorčí rady zaniká v ZOK stanovených případech. -----
7. Dozorčí rada je řádně svolána písemnou pozvánkou předsedy dozorčí rady doručenou členovi dozorčí rady osobně, poštou nebo elektronicky nejméně 3 (tři) pracovní dny před plánovaným dnem jednání. Dozorčí rada je řádně svolána i jiným způsobem, souhlasí-li s tím všichni členové dozorčí rady. Souhlas člena dozorčí rady musí být písemný a může být dán i předem pro všechna nebo některá jednání dozorčí rady konaná v budoucnu. ----
8. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li přítomna většina jejích členů. Pro přijetí usnesení dozorčí rady je třeba prostá většina hlasů všech členů dozorčí rady. Hlasuje se aklamací.
9. Dozorčí rada je oprávněna přijmout rozhodnutí i mimo zasedání v písemné formě (prostřednictvím poštovní přepravy nebo elektronické pošty) (dále jen „per rollam“) nebo s využitím technických prostředků. -----
10. V případě přijímání rozhodnutí formou per rollam předseda dozorčí rady rozešle ostatním členům návrh rozhodnutí dozorčí rady a určí členům dozorčí rady lhůtu k doručení vyjádření. Tato lhůta nesmí být kratší než 10 (deset) pracovních dnů v případě hlasování prostřednictvím poštovní přepravy a 2 (dva) pracovní dny v případě hlasování prostřednictvím elektronické pošty. V případě, že ve stanovené lhůtě nedoručí předsedovi dozorčí rady hlas příslušného člena dozorčí rady, má se za to, že tento člen hlasoval proti přijetí rozhodnutí. V případě přijímání rozhodnutí s využitím technických prostředků (telekonference, videokonference) se odstavce 7 a 8 použijí obdobně. -----
11. O průběhu jednání dozorčí rady a o jejích rozhodnutích včetně rozhodnutí přijatých mimo zasedání formou per rollam nebo s využitím jiných technických prostředků se pořizují zápisy podepsané předsedou dozorčí rady. V zápise o jednání dozorčí rady musí být

jmenovitě uvedeni členové dozorčí rady, kteří hlasovali proti přijetí jednotlivých rozhodnutí dozorčí rady nebo se zdrželi hlasování. Pokud není uvedeno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení. V zápise se uvedou také stanoviska menšiny členů, jestliže o to požádají. K účasti na jednání dozorčí rady se vždy přizve člen představenstva. -----

12. Členové dozorčí rady jsou povinni dodržovat povinnosti stanovené právními předpisy, zejména vykonávat svou funkci s péčí řádného hospodáře, dodržovat pravidla o střetu zájmů a zákazu konkurence a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit újmu. Povinnost mlčenlivosti trvá i poté, kdy člen dozorčí rady přestal vykonávat funkci člena dozorčí rady. -----
13. Člen dozorčí rady nesmí vykonávat činnosti uvedené v § 451 odst. 1 až 3 ZOK. Může však být členem voleného orgánu společnosti ovládané společností nebo společností, která je ovládaná stejnou ovládající osobou jako společnost. Může také vykonávat činnosti, které mu na jeho žádost schválí dozorčí rada; rozhoduje-li dozorčí rada o takové žádosti, není žádající člen dozorčí rady oprávněn hlasovat a nepřihlíží se k němu ani při posuzování usnášedlnosti dozorčí rady.
14. Dozorčí rada volí a odvolává svého předsedu. Funkční období předsedy dozorčí rady nesmí přesáhnout délku jeho funkčního období jako člena dozorčí rady. Předseda dozorčí rady organizuje a řídí její činnost a dohlíží na řádný výkon funkce dozorčí radě podřízených orgánů společnosti. O svých poznatcích a o činnosti dozorčí rady informuje valnou hromadu. Předseda dozorčí rady zastupuje společnost v řízení před soudy a jinými orgány proti členu představenstva. V případě dočasné nezpůsobilosti předsedy dozorčí rady vykonávat svou funkci může dozorčí rada dočasně pověřit výkonem funkce předsedy dozorčí rady jiného svého člena. -----

Článek VIII

C. Představenstvo

1. Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a zastupuje společnost. -----
2. Představenstvo má 1 (jednoho) člena. Je-li členem představenstva právnická osoba, zmocní bez zbytečného odkladu jedinou fyzickou osobu, aby ji v orgánu zastupovala.-----
3. Do působnosti představenstva náleží jakákoli věc týkající se společnosti, pokud není ZOK, ZISIF nebo těmito stanovami svěřena do působnosti jiného orgánu společnosti. Představenstvo zejména: -----
 - a) zabezpečuje v plném rozsahu obchodní vedení, včetně řádného vedení účetnictví společnosti, -----
 - b) v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami svolává valnou hromadu společnosti a předkládá jí k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti, -----
 - c) předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku, stanoví-li zákon, že se vyžaduje její schválení nejvyšším orgánem, společností nebo podfondu a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty společnosti nebo podfondu, -----
 - d) předkládá valné hromadě zprávu o průběhu likvidace podfondu a návrh na rozdělení likvidačního zůstatku v případě zrušení podfondu,
 - e) uveřejňuje účetní závěrku společnosti a jednotlivých podfondů a výroční zprávu společnosti a jednotlivých podfondů; -----

- f) vykonává usnesení valné hromady společnosti; -----
 - g) při své činnosti dodržuje obecně závazné právní předpisy, tyto stanovy, zásady a pokyny valné hromady. Ustanovení § 435 odst. 3 věta druhá ZOK tím není dotčeno.
4. Povinnost uveřejnit informace stanovené § 436 ZOK splní představenstvo uveřejněním na internetových stránkách společnosti. Tyto informace mohou být uveřejněny vedle internetové stránky společnosti i na internetových stránkách Administrátora. -----
 5. Není-li společnost investičním fondem s oprávněním se sám obhospodařovat, popřípadě provádět svou administraci, ve smyslu § 8 odst. 1 ZISIF, je členem představenstva investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat společnost jako investiční fond v souladu se ZISIF. Zástupce investiční společnosti k zastupování v představenstvu společnosti dle § 46 odst. 3 ZOK musí splňovat podmínky stanovené ZISIF a ZOK pro funkci člena představenstva a nemůže být současně členem dozorčí rady.
 6. Odměna člena představenstva může být určena následujícími způsoby:
 - a) jako pevná částka, nebo-----
 - b) podílem z průměrné hodnoty fondového kapitálu investičního fondu nebo jeho části za účetní období, nebo -----
 - c) v závislosti na výkonnosti investičního fondu nad určený ukazatel (benchmark), s nímž je výkonnost srovnávána, nebo -----
 - d) v závislosti na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu tohoto fondu připadajícího na 1 investiční akcii, nebo -----
 - e) podílem z výsledku hospodaření investičního fondu nebo jeho části před zdaněním, nebo-----
 - f) kombinací způsobů podle písmen a) až e). -----
 7. Odměna člena představenstva je zcela hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností společnosti a zahrnuje i úhradu všech výdajů, které člen představenstva vynaložil při zařizování záležitostí společnosti, včetně jejích podfondů, ledaže ze stanov vyplývá něco jiného (Článek XXII). Členu představenstva lze vyplácet z majetku souvisejícího s investiční činností společnosti zálohy na odměny a výdaje dle předchozího bodu, a to i opětovně. -----
 8. Celková výše odměny člena představenstva je stanovena ve smlouvě o výkonu funkce člena představenstva. -----
 9. Smlouvu o výkonu funkce člena představenstva schvaluje valná hromada. -----
 10. Člen představenstva je povinen dodržovat povinnosti stanovené právními předpisy, zejména vykonávat svou funkci s požadovanou péčí, dodržovat pravidla o střetu zájmů a zákazu konkurence a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit újmu. Povinnost mlčenlivosti trvá i poté, kdy člen představenstva přestal být členem představenstva.
 11. Pokud je členem představenstva investiční společnost, na činnost, kterou investiční společnost vykonává pro jiné subjekty (investiční fondy) v souladu se svým podnikatelským oprávněním, získaným na základě povolení České národní banky, se nevztahují ustanovení právních předpisů o zákazu konkurence (zejména § 441 odst. 1 až 3 ZOK)
 12. Dozví-li se člen představenstva, že může při výkonu jeho funkce dojít ke střetu zájmu se zájmem společnosti, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu. To platí obdobně pro možný střet zájmu osob členu představenstva blízkých, jakož i osob ovládaných nebo ovlivněných členem představenstva; ustanovení § 54 odst. 2 a § 55 odst. 3 ZOK tím nejsou dotčeny. -----

Článek IX

Náhrada výdajů zakladatelského akcionáře

Výdaje, které akcionář vlastníci zakladatelské akcie vynaložil při zařizování záležitostí podfondu a které mohl rozumně pokládat za potřebné, jsou zcela hrazeny z majetku v tomto podfondu. Výdaje, které akcionář vlastníci zakladatelské akcie vynaložil při zařizování záležitostí společnosti a které mohl rozumně pokládat za potřebné, ale které nesouvisí s investiční činností společnosti, jsou zcela hrazeny z majetku společnosti, který není majetkem v podfondu. Výdaje se hradí pouze hotové a pouze v prokázané výši, nejvýše však ve výši odpovídající ceně obvyklé v době a místě uplatnění těchto hotových výdajů. Akcionáři vlastníci zakladatelské akcie lze vyplácet zálohy na tyto výdaje, a to i opětovně. -----

Článek X

Postup při vytváření podfondu

1. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění společnosti. -----
2. Společnost vždy zahrne veškerý majetek z investiční činnosti do některého z podfondů.
3. Každý podfond má vlastní statut a vlastní investiční strategii. Statut vydává a aktualizuje obhospodařovatel. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu podfondu. ---
4. O vytvoření nového podfondu rozhodne Představenstvo. Představenstvo je oprávněno rozhodnout o vytvoření takového podfondu, jehož vytvoření je připuštěno těmito stanovami, a poté, co dozorčí rada s vytvořením nového podfondu vyslovila souhlas. ----
5. Představenstvo zajistí zápis údajů o podfondu do seznamu vedeného Českou národní bankou bez zbytečného odkladu po rozhodnutí o vytvoření podfondu. -----
6. Společnost může vytvořit podfond pod názvem ARETE INVEST Podfond CEE II. Společnost může nabývat majetek na účet podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II v souladu s jeho investiční strategií. K podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II se vydávají investiční akcie II-A, II-B, II-C, II-D, II-X a II-Y. -----

Článek XI

Postup při zrušení podfondu, k němuž jsou vydány investiční akcie

1. Zrušuje-li se podfond, k němuž jsou vydány investiční akcie, zrušuje se s likvidací. O takovém zrušení podfondu, jakož i o tom, k jakému okamžiku se podfond zrušuje, rozhoduje představenstvo poté, co dozorčí rada se zrušením podfondu s likvidací vyslovila souhlas. Člen představenstva plní funkci likvidátora a vykonává jeho působnost. -----
2. Představenstvo oznámí vhodnou formou akcionářům a všem známým věřitelům, jejichž pohledávky tvoří součást jmění podfondu, že rozhodlo o jeho zrušení. Představenstvo uveřejní na internetových stránkách společnosti bez zbytečného odkladu dvakrát za sebou alespoň s dvoutýdenním odstupem oznámení podle věty první spolu s výzvou pro věřitele, aby přihlásili své pohledávky ve lhůtě, která nesmí být kratší než 2 měsíce od druhého uveřejnění. -----
3. Představenstvo zajistí uzavření účetních knih, přípravu účetní závěrky a další vhodné nebo nezbytné účetní a daňové záležitosti, které se zrušením podfondu souvisí. Účetní závěrka podfondu se sestavuje ke dni vstupu podfondu do likvidace a také ke dni vyhotovení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku.-----
4. Podílem na likvidačním zůstatku akcionářů podfondu je likvidační zůstatek určený poměrem akcionářova podílu na fondovém kapitálu podfondu (Článek XVIII odst. 17 až 21) k datu, k němuž se podíl na likvidačním zůstatku určuje.

5. Bez zbytečného odkladu poté, co valná hromada přijme usnesení o záležitostech uvedených v Článek VI odst. 23 písm. k), odešle představenstvo vlastníkům investičních akcií vydaných k příslušnému podfondu -----
 - a) oznámení o použití likvidačního zůstatku, které bude uvádět výši vypláceného podílu na likvidačním zůstatku; a -----
 - b) podle okolnosti, výzvu k vracení listinných akcií v určeného lhůtě, která nesmí být kratší než 2 měsíce. -----
6. Dokud nejsou uspokojena práva všech věřitelů, kteří své pohledávky přihlásili včas podle odstavce 2, nelze vyplácet podíly na likvidačním zůstatku, ani ve formě zálohy, ani jej jinak použít. Je-li pohledávka sporná či není-li ještě splatná, lze likvidační zůstatek použít jen, byla-li věřiteli poskytnuta dostatečná jistota. -----
7. Při zrušení podfondu podle odstavce 1 ručí vlastníci investičních akcií k němu vydaných za dluhy v tomto podfondu po jeho likvidaci do výše svého podílu na likvidačním zůstatku. Mezi sebou se tito akcionáři vypořádají podle poměru svých podílů na fondovém kapitálu podfondu ke dni zrušení podfondu. -----
8. Rozhodne-li představenstvo o zrušení podfondu podle odstavce 1, hledí se na žádosti o odkoupení (Článek XVIII odst. 24, nákup (Článek XXI odst. 4) nebo odprodej (Článek XXI odst. 5) investičních akcií vydaných k tomuto podfondu, o které bylo požádáno před okamžikem, kdy bylo rozhodnuto o zrušení podfondu, a u nichž ještě nedošlo k vyplacení protiplnění za odkup, nákup nebo odprodej, jako by nebyly podány. -----
9. Zjistí-li se ještě před zrušením podfondu jeho dosud neznámý majetek nebo objeví-li se potřeba jiných nezbytných opatření, likvidace neskončí a představenstvo tento majetek vypořádá nebo provede další nezbytná opatření. Po ukončení těchto jednání postupuje podle odstavců 3 až 8.-----
10. Zjistí-li se neznámý majetek náležející do podfondu po jeho zrušení, existence podfondu se neobnoví. Představenstvo zajistí zpeněžení tohoto neznámého majetku a získaná plnění rozdělí mezi akcionáře podle poměru, v jakém byl mezi nimi rozdělen likvidační zůstatek. Plnění takto rozdělené akcionáři se považuje pro účely odstavce 7 za součást jeho podílu na likvidačním zůstatku.-----
11. Představenstvo zajistí výmaz údajů o podfondu ze seznamu vedeného Českou národní bankou bez zbytečného odkladu poté, co skončila likvidace takového podfondu. -----

Článek XII

Postup při zrušení podfondu, k němuž nejsou vydány investiční akcie

1. Zrušuje-li se podfond, k němuž nejsou vydány investiční akcie, zrušuje se bez likvidace. V takovém případě se podfond zrušuje k okamžiku odkupu (Článek XVIII odst. 24, nákupu (Článek XXI odst. 4) nebo odprodeje (Článek XXI odst. 5) všech investičních akcií vydaných k podfondu. V případě zaknihovaných investičních akcií je tímto okamžikem odepsání poslední investiční akcie z majetkového účtu posledního akcionáře. Podfond, k němuž nejsou vydány investiční akcie, se nezrušuje bez likvidace, pokud o tom předtím, než jsou odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány všechny investiční akcie vydané k tomuto podfondu, rozhodlo představenstvo. -----
2. Po zrušení podfondu podle odstavce 1 jsou vlastníci investičních akcií k němu vydaných povinni vrátit společnosti přijaté plnění a to až do výše částky získané za poslední odkup, poslední nákup nebo poslední odprodej investičních akcií, je-li třeba splnit dluh, který byl součástí jmění tohoto podfondu. Plnění vrací podle poměru svých podílů na fondovém kapitálu podfondu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií ke dni zrušení podfondu. -----

3. Odstavec 2 se neuplatní v případě, kdy vlastníků investičních akcií byla vyplacena jen část plnění za odkup, nákup nebo odprodej, a to i ve formě zálohy, jestliže zbývající část bude akcionářům vyplacena až poté, kdy byly uspokojena práva všech věřitelů, jejichž pohledávky odpovídaly dluhům, které byly součástí jmění zrušeného podfondu. Pohledávky těchto věřitelů se uspokojí ze zbývající části, která má být akcionářům vyplacena podle poměru podílů těchto akcionářů na fondovém kapitálu podfondu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií ke dni zrušení podfondu. -----
4. Zjistí-li se ještě před vyplacením plnění za odkup, nákup nebo odprodej investičních akcií dosud neznámý majetek podfondu, představenstvo plnění nevyplatí do té doby, než provede veškeré kroky nezbytné k zohlednění této skutečnosti ve výších plnění, která mají být akcionářům vyplacena. -----
5. Zjistí-li se po vyplacení plnění za odkup, nákup nebo odprodej investičních akcií neznámý majetek náležející do podfondu, představenstvo zajistí zpeněžení tohoto neznámého majetku a získaná plnění rozdělí mezi akcionáře co nejlíže poměru, v jakém se tito akcionáři podíleli na fondovém kapitálu podfondu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií před posledním odkupem, nákupem nebo odprodejem investičních akcií.
6. Představenstvo zajistí výmaz údajů o podfondu ze seznamu vedeného Českou národní bankou bez zbytečného odkladu poté, co došlo ke zrušení takového podfondu bez likvidace.

Článek XIII

Zakladatelské akcie

1. Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 200 (dvě stě) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu. -----
2. Zakladatelské akcie společnosti mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. -----
3. Jednotlivé zakladatelské akcie mohou být na žádost akcionáře nahrazeny hromadnou listinou. -----
4. Zakladatelské akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu. -----
5. Zakladatelské akcie společnosti jsou v držení akcionářů společnosti, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Administrátor vede seznam akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie společnosti jako seznam vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných společností (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF). -----
6. Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a těchto stanov na řízení společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření společnosti s majetkem, který není zahrnut do žádného podfondu. -----
7. Podíl na fondovém kapitálu společnosti nezahrnutého do žádného z podfondů připadající na jednu zakladatelskou akcií je určen podílem fondového kapitálu nezahrnutého do žádného podfondu, byl-li společností vytvořen, a celkovým počtem zakladatelských akcií.

Článek XIV

Převod zakladatelských akcií

1. Ustanovení tohoto článku se týkají výlučně zakladatelských akcií. -----
2. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne,

kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovu zakladatelských akcií. -----

3. Předkupní právo k zakladatelským akciím mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva. -----
4. V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie společnosti, je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny představenstvu společnosti, které písemně do 5 (pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky zakladatelských akcií k uplatnění předkupního práva. V případě, že o to některý z vlastníků písemně požádá do 5 (pěti) dnů ode dne doručení oznámení představenstva o úmyslu vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě posudku znalce. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie v poměru účetní hodnoty svých akcií. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení představenstva o úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost představenstvo převádějícímu vlastníku zakladatelských akcií a převádějící vlastník zakladatelských akcií je oprávněn převést zakladatelské akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést zakladatelské akcie, resp. ve znaleckém posudku, pokud se v konkrétním případě vyžaduje dle tohoto ustanovení stanov. -----
5. Zakladatelská akcie společnosti je převoditelná rubopisem a smlouvou. -----
6. K převodu zakladatelských akcií je nezbytný souhlas představenstva společnosti. -----
7. Představenstvo je povinno souhlas s převodem zakladatelských akcií udělit, pokud se všichni vlastníci zakladatelských akcií společnosti vzdají předkupního práva nebo své předkupní právo včas a řádně neuplatní. -----
8. Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho zakladatelské akcie na dědice nebo právního nástupce. -----
9. Vlastníci zakladatelských akcií společnosti se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného představenstvu společnosti nebo prohlášením učiněným na valné hromadě. --
10. Ustanovení tohoto článku stanov o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právem se nevztahují na: (i) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (ii) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (iii) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, jestliže převody uvedené v bodech (i) až (iii) byly schváleny valnou hromadou společnosti. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas představenstva ani dozorčí rady a převoditelnost zakladatelských akcií nebude omezena. -----
11. K účinnosti převodu zakladatelských akcií společnosti vůči společnosti se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení zakladatelské akcie společnosti. Společnost poté запиše nového vlastníka do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Společnost vydá každému akcionáři vlastnickému zakladatelské akcie na jeho písemnou žádost a za úhradu nákladů opis seznamu všech akcionářů, kteří jsou vlastníky zakladatelských akcií na jméno, nebo požadované části seznamu, a to bez zbytečného odkladu od doručení žádosti, a to za podmínek a způsobem stanoveným ZOK. -----

12. V případě přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat administrátora o předmětné změně vlastníka.

Článek XV

Investiční akcie

1. Akcie společnosti, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet podfondu, k němuž byla vydána. -----
2. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku při zániku tohoto podfondu s likvidací. -----
3. Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány na majetkový účet příslušného akcionáře. Není-li investiční akcie k podfondu vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií na majetkový účet osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od smlouvy o závazku k úpisu investičních akcií, a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými v Článku XXVII odst. 1 až 7; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady společnosti k vydání příslušných investičních akcií na majetkový účet, zašle administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která do té doby nebyla akcionářem společnosti, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.
4. Investiční akcie odkoupením zanikají. -----
5. Společnost může k jednotlivým podfondům vydávat následující druhy investičních akcií:
 - a) investiční akcie označované jako „investiční akcie II-A“, „investiční akcie II-B“, „investiční akcie II-C“, „investiční akcie II-D“, „investiční akcie II-X“ a „investiční akcie II-Y“, které lze vydávat k podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II, které představují podíly na fondovém kapitálu podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II a jsou s nimi spojena práva vymezená těmito stanovami, ZISIF a ZOK a případně dále provedená statutem. Investiční akcie II-X a II-Y je možné vydat pouze s předchozím souhlasem dozorčí rady společnosti. -----
6. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu podfondů uvedeného v odstavci 8 tohoto článku přijme obhospodařovatel společnosti bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF. -----
7. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
 - a) nedostatečná likvidita podfondu; -----
 - b) významné pohyby v hodnotě aktiv podfondu; -----
 - c) ochrana společného zájmu akcionářů podfondu spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení podfondu; -----
 - d) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří v podfondu setrvávají; -----
 - e) zánik depozitářské smlouvy. -----

8. Klesne-li výše fondového kapitálu podfondu k dolní hranici rozpětí, tj. na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií tohoto podfondu. Dosáhne-li výše fondového kapitálu podfondu horní hranice rozpětí, tj. částky odpovídající 200.000.000,- EUR (dvě stě milionů eur) a vyšší, může obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií tohoto podfondu. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí § 163 odst. 3 ZISIF. -----

Článek XVI

Daňová rezidence

1. Akcionář vlastníci zakladatelské nebo investiční akcie je povinen včas (nejpozději bezodkladně poté, kdy se stal akcionářem společnosti) a způsobem a v rozsahu, který určilo představenstvo, uvést řádně skutečnosti rozhodné pro posouzení své daňové rezidence, zejména uvést stát, jehož je daňovým rezidentem a prohlásit, zda je skutečným majitelem všech příjmů, kterou mu jakožto akcionáři mohou ze společnosti, resp. příslušného podfondu plynout. -----
2. Vůči společnosti je skutečnost týkající se daňové rezidence, kterou akcionář podle odstavce 1 uvedl, účinná, dokud administrátorovi není ze strany akcionáře prokázána změna této skutečnosti. -----
3. Akcionáři, který je v prodlení se splněním povinnosti uvedené v odstavci 1, může být ---
 - a) odepřena výplata prostředků plynoucích z jeho investice do společnosti nebo do podfondu, a to až do splnění této povinnosti, nebo -----
 - b) na prostředky z jeho investice do společnosti nebo do podfondu, které mu mají být vyplaceny, ze strany administrátora aplikována zvláštní sazba daně podle příslušných právních předpisů nebo mezinárodních smluv, kterými je Česká republika vázána. -----
4. Akcionář, který porušil povinnost uvedenou v odstavci 1, -----
 - a) nese ke své tíži veškeré náklady spojené s odepřením výplaty podle odstavce 3, a ---
 - b) nemá právo na náhradu škody či jiné újmy, která mu v důsledku porušení této jeho povinnosti vznikla. -----
5. Akcionář nahradí společnosti škodu nebo jinou újmu, která společnosti vznikla z toho, že porušil povinnost uvedenou v odstavci 1. -----
6. V případě, že má dle těchto stanov akcionář z majetku společnosti anebo podfondu obdržet jakékoliv plnění, jedná se vždy o hrubou výši takového plnění před započtením daňových povinností uplatňovaných na osobu anebo majetek akcionáře. Tato hrubá výše plnění může být dle platných právních předpisů a mezinárodních smluv pro účely výplaty snížena o sraženou daň, zajištěnou daň anebo jinak uplatněnou daňovou povinnost akcionáře.

Článek XVII

Převod investičních akcií

1. Ustanovení tohoto článku se týkají investičních akcií specifikovaných v Článek XV stanov.
2. K převodu investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas představenstva společnosti. K převodu investičních akcií II-X a II-Y se vyžaduje rovněž souhlas dozorčí rady společnosti. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek ZISIF. -----
3. Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce. -----

4. K účinnosti převodu zaknihovaných investičních akcií vůči společnosti se vedle splnění požadavků ZISIF vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře na příslušném majetkovém účtu.
5. V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat administrátora o předmětné změně vlastníka. -----

Článek XVIII

ARETE INVEST Podfond CEE II - Nabývání akcií společnosti a postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií

1. Ustanovení tohoto článku se týkají výlučně akcií, které byly vydány k podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II. -----
 2. Společnost k podfondu vydává 6 (šest) druhů investičních kusových akcií na jméno; investiční akcie II-A, investiční akcie II-B, investiční akcie II-C, investiční akcie II-D, investiční akcie II-X a investiční akcie II-Y. Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry. -----
 3. Hodnota akcií je vyjádřena v eurech (EUR). Investice do podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v eurech (EUR). -----
 4. Investiční akcie vydané k podfondu jsou evidovány na příslušných majetkových účtech. Administrátor vede seznam akcionářů podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných společností (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).-
 5. Minimální hrubá výše smluvně přislíbené investice (tj. včetně vstupního poplatku) jednoho investora do podfondu je stanovena rozdílně pro jednotlivé druhy investičních akcií a činí:
 - a) 3.000.000,- EUR pro investice do investičních akcií II-A; -----
 - b) 1.500.000,- EUR pro investice do investičních akcií II-B; -----
 - c) 200.000,- EUR pro investice do investičních akcií II-C; -----
 - d) 10.000,- EUR anebo minimální výši stanovenou pro osobu investora dle ZISIF pro investice do investičních akcií II-D, investičních akcií II-X a investičních akcií II-Y.
 6. Navýšení smluvně přislíbené investice jednoho investora do podfondu je možné formou dodatku ke smlouvě o závazku k úpisu investičních akcií (commitment agreement), avšak (i) minimálně ve výši 50.000 EUR a dále v částce, která je bez zbytku (celočíslně) dělitelná číslem 10.000 a (ii) maximálně do částky uvedené v dodatku smlouvy o závazku k úpisu, nejvýše však do níže uvedené částky dle druhu investiční akcie příslušného investora: -----
 - a) pro investiční akcie II-A a pro investiční akcie II-D bez omezení; -----
 - b) 2.999.000,- EUR pro investiční akcie II-B; a -----
 - c) 1.499.000,- EUR pro investiční akcie II-C; -----
 - d) pro investiční akcie II-X a pro investiční akcie II-Y není navýšení smluvně přislíbené investice investora možné. -----
- Odpovídající výše vstupního poplatku z navýšení smluvně přislíbené investice bude investorovi účtována a stržena při prvním čerpání kapitálu investorů podfondu (capital call) po uzavření dodatku. -----
7. Obhospodařovatel může využít k financování plánovaných investic postupného čerpání kapitálu investorů podfondu prostřednictvím upisování investičních akcií investory na základě uzavřených smluv o závazku k úpisu investičních akcií (commitment agreement).

Na základě uzavřených smluv o závazku k úpisu investičních akcií obhospodařovatel určí celkovou částku, která je potřebná k financování plánované investice. -----

8. Smlouva o závazku k úpisu investičních akcií investora zavazuje prostřednictvím postupných dílčích investic upsat investiční akcie vydávané k podfondu za částku až do výše celkové investice (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a následném odečtení vstupního poplatku), k níž se investor ve smlouvě zavázal. Upisování investičních akcií probíhá na základě výzev k plnění ze strany společnosti v průběhu upisovacího období a způsobem uvedeným v odstavci 9. ----
9. Obhospodařovatel je oprávněn vyzvat investory k úpisu investičních akcií, přičemž nejprve je každý investor povinen upsat investiční akcie ve výši své základní investici dle ZISIF a statutu podfondu a splatit plnou výši vstupního poplatku. V případě, že částka potřebná k financování plánované investice nepřesahuje částku souhrnu základních investic všech investorů, rozhoduje o tom, který investor upisuje, pořadí, ve kterém investor uzavřel se společností smlouvu o závazku k úpisu investičních akcií. Neurčí-li obhospodařovatel jinak, jsou po úpisu investičních akcií ve výši základních investic všech investorů, další úpisy investičních akcií prováděny dle následujících principů: -----
 - a) dílčí investice (úpisy) investorů budou prováděny tak, aby bylo dosaženo pokud možno stejného nebo obdobného poměru investovaného kapitálu u každého investora ve vztahu k jeho celkové výši finálního objemu investice, v níž se zavázal investiční akcie upsat (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a následném odečtení vstupního poplatku); -----
 - b) minimální absolutní výše úpisu činí alespoň 10.000,- EUR. -----

V případě že investor, ani v dodatečné lhůtě 10 pracovních dní po doručení opakované výzvy k plnění neupíše investiční akcie dle výzvy k plnění, marným uplynutím této dodatečné lhůty jeho závazek k dalším úpisům podle smlouvy o závazku k úpisu investičních akcií zaniká. -----

V případě, že výše doposud splacené investice akcionáře, jehož závazek k dalším úpisům investičních akcií zanikl, odpovídá jinému druhu investičních akcií vymezenému v odstavci 5, rozhodne obhospodařovatel o výměně investičních akcií tohoto akcionáře za totožný počet investičních akcií druhu, který dle odstavce 5 odpovídá výši doposud splacené investice. Uhrazený vstupní poplatek se změnou druhu investičních akcií investora nemění ani zcela či zčásti nevrací. Akcionář poskytne obhospodařovateli i administrátorovi veškerou potřebnou součinnost k tomu, aby mohli výměnu investičních akcií fakticky provést. Neposkytne-li akcionář potřebnou součinnost, je společnost oprávněna udělit jednostranně pokyn ke zrušení investičních akcií, které mají být předmětem výměny, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů a k vydání nových investičních akcií na majetkový účet akcionáře. -----

10. Společnost vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných v konkrétním čerpání upisovatelem na účet podfondu zřízený pro tento účel depozitářem společnosti. Za peněžní částku došlou na účet podfondu je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu investované částky konkrétního čerpání (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a odečtení vstupního poplatku) a aktuální hodnoty akcie podfondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze vydat investiční akcie podfondu, je příjmem podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků), činí-li tento rozdíl maximálně 100,- EUR. Přesahuje-li rozdíl částku 100,- EUR, bude vyplacen zpět na platební účet upisovatele. -----
11. Vstupní poplatek činí 0 - 5 % z celkové smluvně přislíbené investice. Konkrétní výše vstupního poplatku je určena ve statutu podfondu. -----

12. Vstupní poplatek je příjmem společnosti a aplikuje se jako srážka z celkové hrubé výše smluvně přislíbené investice. -----
13. Veřejnou výzvu k uzavření smluv o závazku k úpisu investičních akcií II-A, II-B a II-C lze vydat a smlouvu o závazku k úpisu investičních akcií uzavřít výhradně v období do 31.12.2016 včetně. Navýšit smluvně přislíbenou investici formou dodatku podle odstavce 6 lze však i po tomto datu. -----
14. Veřejnou výzvu k uzavření smluv o závazku k úpisu investičních akcií II-D lze vydat a smlouvu o závazku k úpisu investičních akcií uzavřít výhradně v období po dni 31.12.2016.
15. Veřejnou výzvu k uzavření smluv o závazku k úpisu investičních akcií II-X a investičních akcií II-Y lze vydat a smlouvu o závazku k úpisu investičních akcií uzavřít výhradně v období do 30.4.2017 včetně. Vydat k podfondu nové investiční akcie II-X a nové investiční akcie II-Y se po uplynutí dne 30.6.2017 nepřipouští.-----
16. Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu podfondu připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle odstavců 17 až 21 a zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet v den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií vydaných k podfondu a končí zpravidla posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je společnost, resp. podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. -----
17. Rozdíly ve fondovém kapitálu připadajícím na různé druhy investičních akcií ($INAV_t$, $XNAV_t$ a $YNAV_t$, definované níže) jsou odrazem aplikace redistribučních faktorů RF1, RF2 a RF3. Redistribuční faktory se zúčtují akcionáři na vrub aktuální hodnoty investičních akcií, které mají být předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje, a to vždy v období následujícím po období, do kterého spadá rozhodný den pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií, které mají být předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje.
- Redistribuční faktor 1 (RF 1) se aplikuje na odkup, nákup a odprodej investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D a částka odpovídající hodnotě redistribučního faktoru 1 je zúčtována ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie II-X a II-Y.
- Redistribuční faktor 2 (RF 2) se aplikuje na odkup, nákup a odprodej investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D a částka odpovídající hodnotě redistribučního faktoru 2 je zúčtována ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie II-X a II-Y.
- Redistribuční faktor 3 (RF 3) se aplikuje na odkup, nákup a odprodej investičních akcií II-Y a částka odpovídající hodnotě redistribučního faktoru 3 je zúčtována ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie II-X. -----
- V případě odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií akcionář obdrží vždy částku, která odpovídá aktuální hodnotě investičních akcií určené na základě fondového kapitálu připadající na daný druh investičních akcií, které mají být předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje po odečtení příslušné výše aplikovatelných redistribučních faktorů (tzv. „čistá aktuální hodnota“). -----
18. Fondový kapitál podfondu připadající na investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D (dále jen „ $INAV_t$ “) ke konci rozhodného období je určen tímto vztahem: -----
- $$INAV_t = (NAV_t - RF1_t - RF2_t - RF3_t) * (\text{počet investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D vydaných k poslednímu dni rozhodného období} / \text{celkový počet všech investičních akcií vydaných k podfondu k poslednímu dni rozhodného období})$$
-
- Kde -----

NAV_t znamená fondový kapitál podfondu dle § 191 odst. 6 ZISIF určený k poslednímu dni rozhodného období t; -----

RF1_t znamená celková částka redistribučního faktoru 1 zúčtovaného při odkupu (Článek XVIII odst. 24), nákupu (Článek XXI odst. 4) nebo odprodeji (Článek XXI odst. 5) investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D za období od vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t, snížená o dílčí část redistribučního faktoru 1, na jehož vyplacení z majetku podfondu vznikl akcionářům investičních akcií II-X a II-Y nárok při odkupu, nákupu nebo odprodeji investičních akcií II-X a II-Y za období od vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t. -----

RF2_t znamená celková částka redistribučního faktoru 2 zúčtovaného při odkupu (Článek XVIII odst. 24) investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D za období od vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t snížená o dílčí část redistribučního faktoru 2, na jehož vyplacení z majetku podfondu vznikl akcionářům investičních akcií II-X a II-Y nárok při odkupu, nákupu nebo odprodeji investičních akcií II-X a II-Y za období od vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t.

RF3_t znamená celková částka redistribučního faktoru 3 zúčtovaného při odkupu (Článek XVIII odst. 24), nákupu (Článek XXI odst. 4) nebo odprodeji (Článek XXI odst. 5) investičních akcií II-Y za období od data vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t bez ohledu na skutečnost, zda právním titulem pro jeho vytvoření bylo ujednání statutu podfondu anebo dohody sjednané mezi akcionářem a společností (Článek VI odst. 23 písm. j)) snížená o dílčí část redistribučního faktoru 3, na jehož vyplacení z majetku podfondu vznikl akcionářům investičních akcií II-X a II-Y nárok při odkupu, nákupu nebo odprodeji investičních akcií II-X a II-Y za období od vytvoření podfondu do posledního dne rozhodného období t. -----

19. Fondový kapitál podfondu připadající na investiční akcie II-X (dále jen „XNAV_t“) ke konci rozhodného období je určen tímto vztahem: -----

V případě, že je počet investičních akcií II-Y vydaných k poslednímu dni rozhodného období > 0: -----

$$XNAV_t = (NAV_t - RF1_t - RF2_t - RF3_t) * (\text{počet investičních akcií II-X vydaných k poslednímu dni rozhodného období} / \text{celkový počet všech investičních akcií vydaných k podfondu k poslednímu dni rozhodného období}) + ((RF1_t + RF2_t + RF3_t) * (0,8)).$$

V případě, že je počet investičních akcií II-Y vydaných k poslednímu dni rozhodného období = 0: -----

$$XNAV_t = (NAV_t - RF1_t - RF2_t - RF3_t) * (\text{počet investičních akcií II-X vydaných k poslednímu dni rozhodného období} / \text{celkový počet všech investičních akcií vydaných k podfondu k poslednímu dni rozhodného období}) + (RF1_t + RF2_t + RF3_t).$$

20. Fondový kapitál podfondu připadající na investiční akcie II-Y (dále jen „YNAV_t“) ke konci rozhodného období je určen tímto vztahem: -----

V případě, že je počet investičních akcií II-X vydaných k poslednímu dni rozhodného období > 0: -----

$$YNAV_t = (NAV_t - RF1_t - RF2_t - RF3_t) * (\text{počet investičních akcií II-Y vydaných k poslednímu dni rozhodného období} / \text{celkový počet všech investičních akcií vydaných k podfondu k poslednímu dni rozhodného období}) + ((RF1_t + RF2_t + RF3_t) * (0,2)).$$

V případě, že je počet investičních akcií II-X vydaných k poslednímu dni rozhodného období = 0: -----

$$YNAV_t = (NAV_t - RF1_t - RF2_t - RF3_t) * (\text{počet investičních akcií II-Y vydaných k poslednímu dni rozhodného období} / \text{celkový počet všech investičních akcií vydaných k podfondu k poslednímu dni rozhodného období}) + (RF1_t + RF2_t + RF3_t).$$

21. Výpočet částky redistribučního faktoru $RF1_t$

$$RF1_t = \sum_{i=1}^n RF1_i - RF1_{xy_t}$$

$RF1_i$ znamená individuální redistribuční faktor 1 i -té investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D, která byla předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií, pro kterou byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1); -----

n znamená počet investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D od vytvoření podfondu, které byly předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií a pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1); -----

$RF1_{xy_t}$ znamená část souhrnu ($\Sigma RF1$), na jejíž výplatu (jako součásti XNAV a YNAV) vznikl investorům nárok v případě odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií II-X a II-Y, pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1). -----

Individuální redistribuční faktor 1 investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D je stanoven při vzniku práva investora na peněžní vypořádání z titulu odkupu, nákupu nebo odprodeje příslušné investiční akcie, tj. na počátku rozhodného období, které navazuje na rozhodné období, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej (t). -----

Administrátor společnosti vypočte individuální výnos (dále jen „ ISR_{it-1} “) investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D odpovídající veškerým peněžním tokům, které jsou s takovou investiční akcií spojeny (emisní kurz, dividenda, záloha na dividendu) a na základě porovnání ISR_{it-1} investiční akcie, minimálního výnosového procenta (hurdle rate) a referenčního výnosového procenta (target performance rate) stanoví pro každou investiční akcii výši $RF1_i$. -----

Výpočet individuálního výnosu investiční akcie

$$ISR_{it-1} = \frac{\left(\frac{INAVPS_{t-1} + \sum_0^{t-1} DIV_i}{INAVPS_{i0}} \right) - 1}{p/12}$$

$INAVPS_{t-1}$ znamená fondový kapitál připadající na jednu investiční akcii II-A, II-B, II-C a II-D ke konci rozhodného období, které předchází rozhodnému období, ve kterém má být zúčtován $RF1_i$ (rozhodný den); -----

DIV_i znamená výši dividendy anebo zálohy na dividendu spojenou s i -tou investiční akcií, spadá-li rozhodný den pro výplatu takové dividendy anebo zálohy na dividendu (ex dividend) do období mezi dnem vydání investiční akcie do posledního dne rozhodného období, které předchází rozhodnému období, ve kterém má být zúčtován $RF1_i$; -----

$INAVPS_{i0}$ znamená emisní kurz investiční akcie i ; -----

p znamená počet kalendářních měsíců od data připsání peněžních prostředků do posledního dne rozhodného období, které předchází rozhodnému období, ve kterém má být zúčtován

RF1_i, přičemž, má-li být hodnota p nikoliv celé číslo, zaokrouhlí se matematicky s přesností na jedno desetinné místo. -----

Datum příslušného peněžního toku spojeného s investiční akcí pro účely výpočtu ISR_{it-1} investiční akcie: -----

- Investované prostředky investora použité k úpisu investiční akcie připsané na účet podfondu do 30.6.2016 včetně jsou pro účely výpočtu ISR_{it-1} považovány za vložené dnem připsání na bankovní účet podfondu. -----
- Investované prostředky investora připsané na bankovní účet podfondu od 1.7.2016 včetně jsou pro účely výpočtu ISR_{it-1} považovány za vložené dnem prvního kalendářního dne měsíce následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém byly připsány na bankovní účet podfondu. -----
- Podíl na zisku a záloha na podíl na zisku v části, ve které se nezapočítává na vyplacené zálohy na podíl na zisku, jsou pro účely výpočtu ISR_{it-1} považovány za vyplacené posledním dnem období, za které jsou vypláceny. -----
- V případě odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií se částka pro účely výpočtu ISR_{it-1} považuje za vyplacenou v rozhodný den (tj. den, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej investiční akcie). -----

Základem pro výpočet RF1_i bude kladný rozdíl aktuální hodnoty investiční akcie, která je předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje k rozhodnému dni (INAVPS_{t-1}) a srovnávací hodnoty stanovené pro tuto investiční akcii k témuž dni. Srovnávací hodnota investiční akcie je určena jako aktuální hodnota hypotetické investiční akcie s totožnými peněžními toky, jaké byly spojeny s investiční akcí, která je předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje s předpokladem, že ISR_{it-1} takové hypotetické investiční akcie činí 6 % p.a. (SH6_{t-1}). -----

$$SH6_{t-1} = (1 + 0,06 * p / 12) * INAVPS_{i0} - \sum_0^{t-1} DIV_i$$

Pro všechny i , pro které platí, že $ISR_{it-1} \leq 6 \% \text{ p.a.}$, pak

$$RF1_i = 0$$

Pro všechny i , pro které platí, že $10 \% \text{ p.a.} \geq ISR_{it-1} > 6 \% \text{ p.a.}$, pak

$$RF1_i = C1 * (INAVPS_{t-1} - SH6_{t-1})$$

Pro všechny i , pro které platí, že $ISR_{it-1} > 10 \% \text{ p.a.}$, pak

$$RF1_i = C2 * (INAVPS_{t-1} - SH6_{t-1})$$

Koeficienty	Druh Investiční akcie			
	II-A	II-B	II-C	II-D
C1	12 %	15 %	17 %	20 %
C2	17 %	20 %	22 %	25 %

Výpočet částky redistribučního faktoru RF2_t -----

$$RF2_t = \sum_{i=1}^n RF2_i - RF2_{xy_t}$$

RF2_i znamená individuální redistribuční faktor 2 *i*-té investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D, která byla předmětem odkupu, pro kterou byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1); -----

n znamená počet investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D od vytvoření podfondu, které byly předmětem odkupu a pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1); -----

RF2_{xy_t} znamená část souhrnu RF2_i (ΣRF2_i), na jejíž výplatu (jako součásti XNAV a YNAV) vznikl investorům nárok v případě odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií II-X a II-Y, pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1). -----

Individuální redistribuční faktor 2 investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D je stanoven při vzniku práva investora na peněžní vypořádání z titulu odkupu příslušné investiční akcie, tj. na počátku rozhodného období, které navazuje na rozhodné období, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup (t). -----

Pokud byla žádost o odkup investiční akcie *i* akcionářem podána v šestém (6.) a kterémkoliv následujícím roce od data vytvoření podfondu, pak -----

$$RF2_i = 0. \text{ -----}$$

Pokud byla žádost o odkup investiční akcie *i* akcionářem podána v pátém (5.) roce od data vytvoření podfondu, pak -----

$$RF2_i = 15 \% * (INAVPS_{t-1} - RF1_i). \text{ -----}$$

Pokud byla žádost o odkup investiční akcie *i* akcionářem podána ve čtvrtém (4.) a kterémkoliv předchozím roce od data vytvoření podfondu, pak -----

$$RF2_i = 30 \% * (INAVPS_{t-1} - RF1_i). \text{ -----}$$

Výpočet částky redistribučního faktoru RF3_t -----

$$RF3_t = \sum_{i=1}^n RF3_i - RF3_{xy_t}$$

RF3_i znamená individuální redistribuční faktor 3 *i*-té investiční akcie II-Y, která byla předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje, pro kterou byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1);

n znamená počet investičních akcií II-Y od vytvoření podfondu, které byly předmětem odkupu, nákupu anebo odprodeje a pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1);

RF3_{xy_t} znamená část souhrnu RF3_i (ΣRF3_i), na jejíž výplatu (jako součásti XNAV a YNAV) vznikl investorům nárok v případě odkupu, nákupu anebo odprodeje investičních akcií II-X a II-Y, pro které byl rozhodným dnem (tj. dnem, ke kterému je určena aktuální

hodnota investiční akcie rozhodná pro odkup, nákup anebo odprodej) nejpozději poslední den rozhodného období předcházejícímu aktuální rozhodné období (t-1).

Individuální redistribuční faktor 3 investiční akcie II-Y je stanoven dohodou mezi investorem a společností při úpisu investiční akcie. -----

22. Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována. -----
23. Investiční akcie jsou investorovi vydány do 20 (dvaceti) pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku podfondu anebo nastaly podmínky pro znalecké přecenění) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií proběhne připsáním akcií na příslušný majetkový účet. -----
24. Žádost o odkoupení je možné podat kdykoliv, nejdříve však počínaje prvním pracovním dnem čtvrtého roku následujícího po dni vytvoření podfondu. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie od akcionářů nejdéle do: -----
- a) 365 (tři sta šedesát pět) dní po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v průběhu čtvrtého roku od data vytvoření podfondu a v aktuální hodnotě maximálně 5 % z celkové hodnoty fondového kapitálu podfondu, a to v případě, že hodnota všech žádostí o odkoupení v daném roce od vytvoření podfondu nepřesáhne 10 % z celkové hodnoty fondového kapitálu podfondu. V opačném případě daná lhůta činí až 730 (sedm set třicet) dní;-----
- b) 365 (tři sta šedesát pět) dní po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v průběhu pátého roku a dále od data vytvoření podfondu v případě, že hodnota všech žádostí o odkoupení v daném roce od vytvoření podfondu nepřesáhne 20 % z celkové hodnoty fondového kapitálu podfondu. V opačném případě daná lhůta činí až 550 (pět set padesát) dní. -----

Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionářem nejpozději nabyté. -----

25. Investiční akcie podfondu se neodkupují po dobu, po kterou to umožňuje ZISIF, nejdéle po dobu 3 let od data vytvoření podfondu. S žádostmi podanými v průběhu lhůty dle věty první bude naloženo tak, jako by byly podány v první pracovní den následující po skončení běhu této lhůty. -----
26. Investiční akcie II-A, II-B, II-C a II-D jsou odkupovány za čistou aktuální hodnotu, která se určí jako: -----
- aktuální hodnota investiční akcie stanovená zpětně pro období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcie ($INAV_t$ na příslušnou investiční akcii)
- (-) redistribuční faktor 1 příslušné investiční akcie -----
- (-) redistribuční faktor 2 příslušné investiční akcie, -----

přičemž závazek odkoupit investiční akcii za její čistou aktuální hodnotu, redistribuční faktor 1 a redistribuční faktor 2 jsou zúčtovány v rozhodném období, které bezprostředně následuje po rozhodném období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcie. -----

27. Investiční akcie II-X je odkupována za čistou aktuální hodnotu, která se určí jako aktuální hodnota investiční akcie II-X stanovená zpětně pro období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcie ($XNAV_t$ na investiční akcii), přičemž závazek odkoupit investiční akcii za její čistou aktuální hodnotu je zúčtován v rozhodném období,

které bezprostředně následuje po rozhodném období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcií. -----

28. Investiční akcie II-Y je odkupována za čistou aktuální hodnotu, která se určí jako: -----

aktuální hodnota investiční akcie II-Y stanovená zpětně pro období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcie ($YNAV_t$ na investiční akcii) -----

(-) redistribuční faktor 3 příslušné investiční akcie II-Y, -----

příčemž závazek odkoupit investiční akcii za její čistou aktuální hodnotu a redistribuční faktor 3 jsou zúčtovány v rozhodném období, které bezprostředně následuje po rozhodném období, v němž administrátor obdržel žádost o odkoupení investiční akcie.

29. Výplata peněžních prostředků odpovídajících součtu čistých aktuálních hodnot odkupovaných investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na platební účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkoupení investičních akcií nebo na jiný bankovní účet, který akcionář společnosti pro tyto účely sdělí. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií společnosti činí 20.000,- EUR (dvacet tisíc euro). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře společnosti nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou ZISIF. -
30. Společnost může akcionářům vyplácet na účet příslušného podfondu zálohy na vypořádání odkupu investičních akcií, a to i opakovaně. Výši zálohy je oprávněn stanovit Obhospodařovatel po předešlém písemném souhlasu dozorčí rady.
31. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, rozhodne společnost o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. V případě listinných investičních akcií je akcionář povinen poskytnout společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Společnost neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. V případě zaknihovaných investičních akcií bude kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. Byl-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, neurčí-li Statut podfondu nebo nerozhodne-li společnost jinak. -----
32. V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Byla-li akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, nebo, pokud příslušný akcionář vlastní jiné Investiční akcie vydané k příslušnému podfondu společnosti, může společnost rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu daných Investičních akcií v majetku akcionáře. Byla-li akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené investiční akcie, než odpovídá částce, která

by mu měla být vyplacena na základě opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu odkoupených investičních akcií kompenzovány, neurčí-li Statut podfondu nebo nerozhodne-li společnost jinak.

Článek XIX

Zásady hospodaření s majetkem společnosti nezahrnutým do žádného podfondu a pravidla pro výplatu podílů na zisku

1. Ustanovení tohoto článku se týkají výlučně majetku a dluhů, které nebyly zahrnuty do žádného podfondu. -----
2. Použití zisku: -----
 - a) Hospodářský výsledek společnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných společností a náklady na zajištění činnosti společnosti (pro tyto účely se nezohledňují výnosy a náklady podfondů). -----
 - b) Výnosy z majetku společnosti se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tyto stanovy jinak. Pokud hospodaření společnosti za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k rozdělení mezi akcionáře či členy dozorčí rady nebo představenstva, ale může být zadržěn ve společnosti. Pokud hospodaření společnosti za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů společnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
 - c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada společnosti rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen akcionářům nebo členům dozorčí rady či členovi představenstva. Podílem na zisku akcionářů společnosti se určuje poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu společnosti k rozhodnému dni pro vznik práva na podíl na zisku. Částka k rozdělení nesmí překročit součet výsledku hospodaření posledního skončeného účetního období, výsledku hospodaření minulých let a ostatních fondů, které může společnost použít podle svého uvážení, snížený o přiděly do rezervních a jiných fondů v souladu se zákonem a stanovami.
 - d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která o rozdělení zisku rozhodla. O splatnosti podílu na zisku rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku, a to na základě návrhu Obhospodařovatele. Pokud valná hromada v usnesení splatnost výplaty neupraví, je podíl na zisku splatný do 6 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. -----
 - e) Na zisku společnosti se mohou podílet i člen představenstva a členové dozorčí rady. Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik práva členů dozorčí rady a člena představenstva na podíl na zisku. Pro splatnost podílu na zisku členů dozorčí rady a člena představenstva platí odstavce 2 písm. d) obdobně. -----

Článek XX

Zásady hospodaření s majetkem v podfondech

1. Ustanovení tohoto článku se týkají výlučně majetku a dluhů, které byly zahrnuty do podfondů společnosti. -----
2. Obhospodařovatelem podfondů je sama společnost ve smyslu § 8 odst. 2 ZISIF nebo jiná právnická osoba ve smyslu § 9 odst. 2 ZISIF. -----
3. Majetek a dluhy podfondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálnou hodnotu majetku a dluhů podfondu může stanovit administrátor za podmínek dle § 194 písm. b) a § 195 ZISIF i bez znalce anebo na základě posudku znalce. Nemovitostní společnosti v majetku podfondu jsou oceňovány vždy alespoň ke konci každého kalendářního čtvrtletí administrátorem, nezávislým znalcem anebo administrátorem s využitím nezávislého znaleckého ocenění hlavních majetkových složek v majetku nemovitostní společnosti, provedeného vždy alespoň ke konci každého kalendářního roku. Nezávislé znalecké ocenění hlavních majetkových složek v majetku nemovitostní společnosti zpracované ke konci kalendářního roku může administrátor využít pro ocenění nemovitostní společnosti ke konci příslušného kalendářního roku a pro následující 3 (tři) kalendářní čtvrtletí. Nezávislé znalecké ocenění hlavních majetkových složek v majetku nemovitostní společnosti zpracované k jinému časovému okamžiku může administrátor využít pro ocenění nemovitostní společnosti ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí následujícího nejbližší po datu, ke kterému je ocenění zpracováno a pro kalendářní čtvrtletí stejného kalendářního roku s výjimkou ocenění ke konci kalendářního roku. -----
4. Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek ZISIF. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je obhospodařovatel i administrátor vázán. -----
5. V případě náhlé změny okolností ovlivňující hodnotu jednoho či více aktiv v majetku podfondu, na základě doporučení investičního výboru podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie společnosti, provede administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku podfondu (dále jen „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům podfondu. -----
6. Při přepočtu hodnoty aktiv a pasiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí. -----
7. Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za společností vzniklé v souvislosti s její investiční činností v rámci určitého podfondu (včetně souvislostí s vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením) lze použít pouze majetek v tomto podfondu. Majetek v podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem téhož podfondu. -----

Článek XXI

ARETE INVEST Podfond CEE II - Zásady hospodaření s majetkem podfondu a pravidla pro výplatu podílů na zisku

1. Ustanovení tohoto článku se týkají výlučně podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II.
2. O jednotlivých investicích rozhoduje obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru příslušného podfondu. Investiční výbor podfondu má tři až devět členů a je poradním orgánem. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo společnosti, a to pět členů na společný návrh všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie společnosti, jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu obhospodařovatele společnosti a nula až tři členy z řad akcionářů vlastníků

investiční akcie vydané k podfondu na základě návrhu dozorčí rady. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným obhospodařovatelem společnosti a jednotlivými členy investičního výboru. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne obhospodařovatel společnosti bez zbytečného odkladu všem akcionářům podfondu. -----

3. Po doručení stanoviska investičního výboru a rozhodnutí obhospodařovatele je obhospodařovatel oprávněn příslušnou investici realizovat. -----
4. V případě, že podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost podfondu, může obhospodařovatel s předchozím souhlasem dozorčí rady za níže uvedených podmínek rozhodnout o nákupu investičních akcií podfondu na účet tohoto podfondu (tzv. share repurchase): -----
 - a) Obhospodařovatel stanoví horní a spodní hranici částky pro nákup vlastních investičních akcií podfondu; -----
 - b) Obhospodařovatel osloví s nabídkou nákupu vlastních investičních akcií podfondu stejnou formou investory podfondu, přičemž může určit, že se nabídka nákupu bude týkat všech investorů, nebo pouze investorů do investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D anebo pouze investorů do investičních akcií II-X a II-Y; -----
 - c) V případě, že celková poptávka ze strany investorů podfondu přesáhne horní hranici částky pro nákup investičních akcií, stanoví obhospodařovatel poměr, ve kterém budou uspokojeni všichni investoři, kteří o prodej investičních akcií požádali; -----
 - d) V případě, že celková poptávka ze strany investorů podfondu nepřesáhne spodní hranici částky pro nákup investičních akcií, může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení nákupu investičních akcií;
 - e) Kupní cena při nákupu investičních akcií podfondu bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investiční akcie pro období, do kterého spadá den, ve kterém byla administrátorem přijata žádost o nákup investičních akcií po odečtení příslušné výše $RF1_i$ a $RF2_i$ u investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D a po odečtení příslušné výše $RF3_i$ u investičních akcií II-Y; -----
 - f) Neakceptují-li nabídku nákupu investičních akcií II-X a investičních akcií II-Y všichni vlastníci těchto investičních akcií, nelze vůči investorům do těchto investičních akcií nabídku nákupu realizovat. -----

Investiční akcie nákupem zanikají. -----

Při nákupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou nakoupeny investiční akcie akcionářem nejpozději nabyté.

5. V případě, že podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost podfondu a obhospodařovatel nerozhodne podle odstavce 4, může obhospodařovatel s předchozím souhlasem dozorčí rady vlastníkům investičních akcií doručit výzvu, jíž nabývá účinnosti kupní smlouva, jíž se vlastník investičních akcií, jemuž je výzva doručena, zavazuje převést vlastnické právo k jeho investičním akciím, a to v počtu kusů uvedených ve výzvě na společnost a společnost se zavazuje zaplatit za ně kupní cenu, jež bude určena ve výzvě v souladu s odstavcem 6. -----
6. Výzva podle odstavce 5 může být i opakovaná a může zahrnovat všechny investiční akcie vlastněné akcionářem. Obhospodařovatel ve výzvě každému akcionáři určí: -----
 - a) zda se nabídka odprodeje bude týkat všech investorů anebo pouze investorů do investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D anebo pouze investorů investičních akcií II-X a II-Y;

- b) nediskriminačním způsobem počet investičních akcií, které budou v rámci příslušné výzvy odprodány; -----
- c) kupní cenu; kupní cena bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém byla akcionářům odeslána výzva podle tohoto odstavce 6 po odečtení příslušné výše RF_{1i} a RF_{2i} u investičních akcií II-A, II-B, II-C a II-D a po odečtení příslušné výše RF_{3i} u investičních akcií II-Y. -----

Investiční akcie odprodejem zanikají. -----

Při odprodeji investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odprodávány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

7. Akcionář poskytne administrátorovi společnosti veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby mohl odprodej investičních akcií podle odstavce 5 fakticky a v souladu se stanovami provést. Neposkytne-li akcionář potřebnou součinnost, je společnost oprávněna udělit jednostranně pokyn ke zrušení investičních akcií, které mají být předmětem odprodeje, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.
8. Protiplnění za odprodej podle odstavce 5 se vyplátí akcionáři do třiceti (30) dnů ode dne odepsání investičních akcií z příslušného majetkového účtu, a to převodem na platební účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo na jiný bankovní účet, který akcionář společnosti pro tyto účely sdělí. -----
9. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při odprodeji investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného akcionáře do společnosti anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých akcionářů, byť by se jednalo o investiční akcie jednoho druhu. -----
10. Probíhá-li ve vztahu k podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, je obhospodařovatel oprávněn v případě nákupu anebo odprodeje prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 dnů od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy na kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty investiční akcie.
11. V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za nakoupené anebo odprodané investiční akcie. Byla-li akcionáři vyplacena vyšší částka za nakoupené nebo odprodané investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za nakoupení anebo odprodání Investičních akcií, nebo, pokud příslušný akcionář vlastní jiné Investiční akcie vydané k příslušnému podfondu společnosti, může společnost rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu daných Investičních akcií v majetku akcionáře. Byla-li akcionáři vyplacena nižší částka za nakoupené nebo odprodané investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za nakoupené nebo odprodané investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu nakoupených anebo odprodáných investičních akcií kompenzovány, neurčí-li Statut podfondu nebo nerozhodne-li společnost jinak. -----
12. Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů: -----

- a) Hospodářský výsledek podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činnosti vykonávaných podfondem a náklady na zajištění činnosti podfondu. -----
- b) Výnosy z majetku podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tyto stanovy jinak. Pokud hospodaření podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k rozdělení mezi akcionáře či členy dozorčí rady nebo představenstva, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku podfondu. Pokud hospodaření podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada společnosti rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen akcionářům nebo jiným třetím osobám podle těchto stanov, a to na základě návrhu obhospodařovatele a po předchozím vyjádření příslušného investičního výboru. Podílem na zisku investičních akcionářů podfondu se určuje poměrem akcionářova podílu na fondovém kapitálu podfondu připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle Článek XVIII odst. 17 až 21 k rozhodnému dni pro uplatnění práva na podíl na zisku. -----
- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která o rozdělení zisku rozhodla. O splatnosti podílu na zisku rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku, a to na základě návrhu obhospodařovatele a po předchozím vyjádření příslušného investičního výboru. Pokud valná hromada v usnesení splatnost výplaty neupraví, je podíl na zisku splatný do 6 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. -----
- e) Podíl na zisku je možné vyplácet také formou zálohy na podíl na zisku. -----
- f) Na zisku podfondu se mohou podílet i člen představenstva, členové dozorčí rady a členové investičního výboru. Valná hromada společnosti může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik práva členů dozorčí rady, člena představenstva a členů investičního výboru na podíl na zisku. Pro splatnost podílu na zisku těmto osobám platí odstavec 12 písm. d) obdobně. -----

Článek XXII

Náklady společnosti a podfondů a způsob určení úplaty za obhospodařování a administraci společnosti a podfondů

1. Úplata za činnosti obhospodařovatele společnosti ve vztahu k majetku, který nebyl zahrnut do žádného podfondu, je hrazena z majetku společnosti, který nebyl zahrnut do žádného podfondu, ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce. Smlouva o výkonu funkce uzavřená mezi společností a obhospodařovatelem je zároveň smlouvou o obhospodařování majetku fondu dle § 5 ve spojení s § 9 ZISIF.-----
2. Úplata administrátorovi za administraci společnosti, není-li obhospodařovatel společnosti zároveň jejím administrátorem, je hrazena na vrub Investičního fondového kapitálu (tj. majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF) ve výši určené smlouvou o administraci. Pokud je administrátor současně obhospodařovatelem, tvoří úplata za administraci součást úplaty za obhospodařování podle smlouvy o výkonu funkce. -----
3. Úplata za činnosti obhospodařovatele majetku podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II je hrazena z majetku podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce. -----
4. Úplata administrátorovi za administraci podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II, není-li obhospodařovatel podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II zároveň jeho administrátorem, je hrazena z majetku podfondu ARETE INVEST Podfond CEE II. Pokud

- je administrátor současně obhospodařovatelem, tvoří úplata za administraci součást úplaty za obhospodařování podle smlouvy o výkonu funkce. -----
5. Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním podfondu a prováděním administrace, hrazené z majetku podfondu jsou zejména: -----
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých podfond dle svého statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audity, znalecké posudky, provize, poplatky atp.), -----
 - b) náklady na nabízení investic do podfondu, -----
 - c) úplata depozitáři, -----
 - d) náklady spojené s běžným provozem podfondu, -----
 - e) odměny zaměstnanců a členů volených orgánů společnosti přiřaditelné podfondu,-----
 - f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku podfondu, -----
 - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky podfondu, -----
 - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku podfondu, -----
 - i) náklady na pojištění majetku podfondu, -----
 - j) náklady na nástroje ke snížení rizik podfondu, -----
 - k) náklady na zrušení podfondu, -----
 - l) náklady spojené s přeměnou podfondu, -----
 - m) náklady na audit podfondu, -----
 - n) náklady na právní služby a -----
 - o) notářské, soudní a správní poplatky a daně. -----
6. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k určitému podfondu nebo společnosti budou alokovány přímo určitému podfondu nebo společnosti. -----
7. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému podfondu nebo společnosti, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů nebo do společnosti v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy akcionářů podfondu a společnosti. -----

Článek XXIII

Postup při změně stanov

1. O změně stanov rozhoduje valná hromada společnosti v souladu s těmito stanovami a ZOK. Vlastníci investičních akcií hlasují jen, stanoví-li tak zákon. Změna stanov nabývá účinnosti dnem jejího schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že změna stanov nabývá účinnosti pozdějším dnem, ledaže z právního předpisu plyne, že změna stanov (nebo její část) nabývá účinnosti později.-----
2. Představenstvo vyhotoví nové úplné znění stanov tehdy, změní-li se stanovy v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu společnosti pověřeným představenstvem podle § 511 ZOK. -----
3. Představenstvo dále vyhotoví (po předchozím písemném oznámení dozorčí radě) úplné znění stanov tehdy: -----
 - a) jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, -----

- b) v důsledku opravy písemných a tiskových chyb a -----
 - c) v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu stanov. -----
4. Neplyne-li z rozhodnutí valné hromady, jakým způsobem se stanovy mění, změny jejich obsah představenstvo v souladu s rozhodnutím valné hromady. - -----

Článek XXIV

Změny statutu společnosti a podfondu

O změnách statutu společnosti a podfondu (včetně změny investiční strategie nebo změny jeho investičních cílů) rozhoduje představenstvo s předchozím souhlasem dozorčí rady. Aktualizaci informací obsažených ve statutu může představenstvo společnosti provést bez předchozího souhlasu dozorčí rady. -----

Článek XXV

Komunikace ze strany akcionářů a platební účet

1. Jakákoli komunikace akcionáře týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností společnosti, obhospodařovatele nebo administrátora vůči tomu akcionáři nezbytné, musí být akcionářem provedena v písemné formě, a musí být doručena -----
- a) osobně, -----
 - b) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra), -----
 - c) e-mailovou zprávou, nebo-----
 - d) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou. -----
- Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen, pokud takto zvolenou formu elektronické komunikace společnost, obhospodařovatel nebo administrátor akcionáři potvrdil. -----
2. Není-li v těchto stanovách uvedeno jinak, společnost, obhospodařovatel ani administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu akcionáře v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového akcionáře. -----
3. Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádost o odkoupení investičních akcií, oznámení o odstoupení akcionáře od smlouvy o závazku k úpisu podle Článek XV odst. 3, žádost o prodej investičních akcií (akceptaci nabídky nákupu vlastních investičních akcií podfondu) podle Článek XXI odst. 4 nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění vždy musí být vždy učiněna: -----
- a) písemnou formou s ověřením totožnosti akcionáře osobním doručením v sídle Administrátora;
 - b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
4. Údaji a informacemi podle odstavce 1 pro veškerou komunikaci společnosti, obhospodařovatele nebo administrátora vůči akcionáři jsou údaje a informace, které byly pro tento účely osobou akcionáře poskytnuty. -----

5. Údaje a informace podle odstavce 1 jsou pro společnost vždy závazné pro účely komunikace s akcionářem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) akcionáři, pokud ze stanov výslovně nevyplývá něco jiného. Akcionář odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne akcionáři tím, že tento akcionář uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, společnost, obhospodařovatel ani administrátor neodpovídá. -----
6. Akcionář může změnit údaje a informace podle odstavce 1 na základě písemného oznámení příslušné osobě alespoň 5 (pět) pracovních dnů předem, nedohodne-li se s příslušnou osobou, že postačí oznámení i v době kratší.
7. Pokud společnost, obhospodařovatel nebo administrátor ustanoví určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany akcionáře neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě. -----
8. Veškerá peněžítá plnění akcionářům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet. ----

Článek XXVI

Výkladová ustanovení

1. Právní vztahy vyplývající z těchto stanov, vzájemné vztahy mezi akcionáři související s účastí ve společnosti, jakož i ostatní právní vztahy uvnitř společnosti se řídí ve věcech, které neupravují tyto stanovy, obecně závaznými právními předpisy České republiky, zejména ustanoveními ZOK, ZISIF a zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále „OZ“). -----
2. Hovoří-li tyto stanovy o dni připsání peněžní částky na účet společnosti, má se za to, že při splnění závazku zápočtem na splatné závazky společnosti dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. (3) ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
3. V případě, že některé ustanovení stanov se, ať už vzhledem k platnému právnímu řádu, nebo vzhledem k jeho změnám, ukáže neplatným, neúčinným nebo sporným anebo některé ustanovení chybí, zůstávají ostatní ustanovení stanov touto skutečností nedotčena. -----